

alfa  Informe
Anual
2016



ALFA es una compañía que administra un portafolio de negocios diversificado:

- **Sigma**, compañía multinacional líder en la industria de alimentos refrigerados, que se enfoca en la producción, comercialización y distribución de productos de calidad a través de reconocidas marcas en México, Europa, EE.UU. y Latinoamérica.
- **Alpek**, uno de los más grandes productores mundiales de poliéster (PTA, PET y fibras) y líder en el mercado mexicano de polipropileno, poliestireno expandible y caprolactama.
- **Nemak**, proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, especializado en el desarrollo y manufactura de componentes de aluminio para tren motriz y carrocerías de automóviles.
- **Axtel**, compañía de tecnologías de información y comunicación que sirve a los mercados empresarial, gubernamental y masivo en México.
- **Newpek**, empresa que realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en México y EE.UU.

En 2016, ALFA generó ingresos por \$293,782 millones de pesos (U.S. \$15,756 millones) y Flujo de Operación¹ de \$43,254 millones de pesos (U.S. \$2,322 millones). Las acciones de ALFA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y en Latibex, en la Bolsa de Madrid.

Contenido

2	Grupos de Negocios
4	Carta a los Accionistas
7	Cifras Relevantes
8	Sigma
10	Alpek
12	Nemak
14	Axtel
16	Newpek
18	Consejo de Administración
19	Equipo Directivo
20	Gobierno Corporativo
21	Estados Financieros Consolidados

1) Flujo de Operación (Flujo) = utilidad de operación, más depreciaciones y amortizaciones, más partidas no recurrentes.

NOTA: En este informe anual, las cantidades se presentan en pesos (\$) y en dólares nominales (U.S. \$), excepto cuando se mencione otra cosa. La conversión de pesos a dólares se hizo tomando en cuenta el tipo de cambio promedio del período en que se efectuaron las transacciones. Los porcentajes de variación entre 2016 y 2015 están expresados en términos nominales.



Lo destacado en el año

Sigma

Arrancó una nueva planta de carnes frías y maduradas en Burgos, España, para reponer la que se había destruido por un incendio a finales de 2014.

Alpek

Inició la construcción de una planta de cogeneración en Tamaulipas, México. Además, adquirió una planta de PET en Canadá y una de poliestireno expandible en Chile.

Nemak

Puso en operación una planta de autopartes y otra de maquinado en México, adquirió una empresa en Turquía y avanzó en la construcción de una planta en Eslovaquia.

Axtel

Se concretó la fusión entre Alestra y Axtel, conformando así una empresa más competitiva en el mercado de tecnologías de información y comunicación en México.

Newpek

Se concentró en optimizar la operación de pozos existentes, reduciendo al mínimo las actividades de exploración y perforación, en espera de condiciones más favorables en la industria de hidrocarburos.

Grupos de Negocios



www.sigma-alimentos.com

Productos principales

- Carnes frías y maduradas: Jamón, salchichas, tocino.
- Lácteos: Quesos, yogurts, cremas, mantequillas.
- Otros alimentos refrigerados y congelados.

Mercados

Alimentos.

Cifras relevantes 2016

Ingresos: U.S. \$5,698 millones

Plantas: 67, en 13 países

Personal: 42,150



www.alpek.com

Productos principales

- Cadena de Poliéster: PTA, PET, fibras.
- Plásticos y Químicos: Polipropileno, poliestireno expandible, caprolactama, sulfato de amonio.

Mercados

Envases para bebidas, alimentos y productos de consumo; empaques para productos electrónicos; textiles; construcción y automotriz.

Cifras relevantes 2016

Ingresos: U.S. \$4,838 millones

Plantas: 23, en seis países

Personal: 5,284



www.nemak.com

Productos principales

- Cabezas y monoblocks de aluminio para motores de gasolina y diesel.
- Carcasas para transmisiones.
- Componentes estructurales y partes para vehículos eléctricos.

Mercados

Automotriz.

Cifras relevantes 2016

Ingresos: U.S. \$4,257 millones

Plantas: 36, en 16 países

Personal: 21,371



www.axtelcorp.mx

Servicios principales

- Centros de Datos.
- Seguridad informática.
- Redes administradas.
- Servicios de consultoría.
- Integración de sistemas.
- Servicios en la nube.
- Internet.
- Televisión de paga.
- Servicio de voz.

Mercados

Empresarial, gubernamental, masivo.

Cifras relevantes 2016

Ingresos: U.S. \$736 millones

Personal: 7,588



Productos principales

- Hidrocarburos.
- Servicios para industrias de petróleo y gas.

Mercados

Energía, petróleo y gas.

Cifras relevantes 2016

Ingresos: U.S. \$107 millones

Presencia: EE.UU. y México

Personal: 190

Contribución por grupo de negocios en 2016



Presencia geográfica



SIGMA ● ALPEK ● NEMAK ● AXTEL ● NEWPEK ●

- | | | | |
|-----------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|
| 1 Alemania ● | 8 China ● | 15 Francia ● | 22 Polonia ● |
| 2 Argentina ● ● | 9 Costa Rica ● | 16 Holanda ● | 23 Portugal ● |
| 3 Austria ● | 10 Ecuador ● | 17 Hungría ● | 24 República Checa ● |
| 4 Bélgica ● | 11 EE.UU. ● ● ● ● ● | 18 India ● | 25 República Dominicana ● |
| 5 Brasil ● ● | 12 El Salvador ● | 19 Italia ● | 26 Rusia ● |
| 6 Canadá ● ● | 13 España ● ● | 20 México ● ● ● ● ● ● | 27 Turquía ● |
| 7 Chile ● | 14 Eslovaquia ● | 21 Perú ● | |

Armando Garza Sada
Presidente del Consejo
de Administración

Álvaro Fernández Garza
Director General



Carta a los Accionistas

Estimados accionistas:

Los resultados de ALFA en 2016 estuvieron en general en línea con nuestras expectativas. Al operar en una diversidad de países a nivel mundial, la empresa se vio expuesta nuevamente a los efectos de un complejo escenario económico, exacerbado por el proceso electoral en EE.UU., así como por un menor crecimiento en algunos de sus principales mercados.

El 2016 además se caracterizó por la volatilidad en el tipo de cambio peso-dólar e inestabilidad en los precios del petróleo. A pesar de estas turbulencias, también hubo importantes logros en nuestros negocios y ALFA sigue siendo una empresa financieramente sólida, sana y bien posicionada para capturar oportunidades de crecimiento y enfrentar potenciales desafíos.

Durante años, ALFA ha venido tomando acciones para mejorar su posición competitiva y estar preparada para operar en ambientes retadores. Los frutos de estos esfuerzos fueron evidentes en 2016. Las eficiencias operativas en todos los grupos de negocios, el liderazgo de mercado y el enfoque a agregar valor a productos y servicios, permitieron a la empresa reportar resultados comparables con los del año previo.

En 2016, ALFA continuó desplegando su programa de inversiones para seguir mejorando la competitividad en costos, expandir capacidad e incursionar en nuevos mercados, acciones que buscan impulsar el crecimiento rentable de largo

plazo. Destaca el arranque de una moderna planta de Sigma en España, que sustituye a la que se siniestró en noviembre de 2014. Alpek arrancó en Tamaulipas, México, la construcción de una segunda planta de cogeneración de energía. Además, la empresa está expandiendo sus operaciones mediante adquisiciones y anunció la compra de dos plantas de poliéster en Brasil. Nematik inició la operación de dos plantas en México y adquirió una empresa en Turquía, al tiempo que avanzó en la construcción de una planta en Eslovaquia. Finalmente, ALFA concretó la fusión entre Alestra y Axtel, para conformar una empresa más competitiva en el negocio de TI y comunicación.

Desempeño de los negocios SIGMA

Los mercados alimenticios de Europa, México y Latinoamérica mostraron estabilidad en 2016, no así el de EE.UU., que decreció ligeramente. La empresa reportó ventas de 1.68 millones de t, cifra similar a la del año previo. Por otro lado, los precios de materias primas básicas, como carne y leche, se mantuvieron en niveles bajos durante el año. Este factor favoreció a Sigma en general, sin embargo, en México, la depreciación de 18% del peso frente al dólar nulificó dicho beneficio, al elevar los costos de las materias primas importadas.

Al cierre del año, Sigma puso en marcha una nueva planta de carnes frías y maduradas en Burgos, España, en reposición de la que se incendió a fi-

nes de 2014. Esta planta representa una inversión de U.S. \$225 millones, una capacidad de 100,000 t al año y está equipada con la tecnología más avanzada de la industria, lo que permite una operación más eficiente, segura y amigable con el medio ambiente.

ALPEK

La industria petroquímica en general continuó operando en un entorno de precios de petróleo débiles e inestables. No obstante, la empresa logró mantener sus volúmenes de ventas y capitalizar eficiencias operativas, resultado de las inversiones realizadas en años previos. Además, una mejoría en los márgenes de polipropileno contribuyó a los resultados.

El negocio de Poliéster se vio beneficiado por una resolución favorable en un juicio *antidumping* que generó impuestos compensatorios en EE.UU. contra importaciones de PET, así como por ahorros derivados de la planta de cogeneración de energía en Veracruz, México. Por otra parte, el negocio siguió afectado por los bajos precios de petróleo y materias primas, así como por menores márgenes de referencia en Asia, a lo que se sumó el efecto de un paro de fuerza mayor en plantas de PET en el este de EE.UU. debido a un huracán.

El negocio de Plásticos y Químicos reportó un Flujo sin precedente, al seguir beneficiándose de los mejores márgenes del polipropileno, debido a los menores costos de sus materias primas. Este negocio también aprovechó la incorporación en abril de una planta de poliestireno expandible en Chile con capacidad de 20,000 t al año.

A mediados de 2016 dio inicio el contrato de abasto de monoetilenglicol desde una planta de Huntsman en Texas, que permite obtener 150,000 t de esta materia prima a precios ligados al etano. Además, continuó avanzando el equipamiento de la planta de M&G en Corpus Christi, Texas, que permitirá a Alpek obtener 500,000 t de PET integrado a un precio muy competitivo dadas las ventajas de la planta en términos tecnológicos, abasto de materias primas y logística. También arrancó la construcción en Tamaulipas, de una nueva planta de cogeneración de energía, que le brindará a Alpek una mejor competitividad en costos.

A finales de 2016, Alpek anunció un acuerdo con Petrobras, para adquirir dos plantas de poliéster en Brasil. Esta adquisición tiene ventajas estratégicas importantes para Alpek, ya que le permitiría incrementar su presencia en Sudamérica con activos modernos. La operación importaría U.S. \$385 millones y está sujeta a varias condiciones precedentes, incluyendo autorizaciones gubernamentales y corporativas.

NEMAK

La solidez del mercado norteamericano, el repunte en el europeo, aunado a eficiencias en plantas y el mayor valor agregado a sus productos, mediante procesos como el de maquinado, le permitieron a Nematik mejorar su generación de Flujo.

La empresa invirtió U.S. \$541 millones para elevar su capacidad de producción, agregar valor a sus productos y expandir su presencia geográfica a fin de atender nuevos contratos en todas sus líneas de negocio. Se obtuvieron nuevos contratos equivalentes a U.S. \$875 millones de ingresos anuales, de los cuales más del 60% corresponde a programas incrementales, incluyendo algunos de componentes estructurales y partes para vehículos eléctricos.

En línea con el nivel esperado de nuevos contratos, Nematik puso en operación una planta de autopartes y otra de maquinado en México, y avanzó en la construcción de una de componentes estructurales en Eslovaquia, que arrancará a mediados de 2017. Finalmente, adquirió a la compañía Cevher Döküm, en Turquía, con lo que expandió su capacidad en Europa, mejorando también su acervo de recursos humanos calificados para servir dicho mercado.

AXTEL

Al inicio de 2016 se concretó la fusión entre Alestra y Axtel, quedando ALFA con el 51% del capital de la nueva empresa, que mantuvo el nombre de Axtel. Se conformó así una compañía con una mejor posición competitiva, incluyendo una mayor capacidad para proveer servicios de TI y comunicación a clientes empresariales y gubernamentales, así como ofertas *triple play* para el segmento residencial de alto consumo.

En la parte operativa, los servicios a los segmentos empresarial y masivo continuaron mostrando un buen desempeño, no así el gubernamental que se vio afectado por un menor presupuesto del sector, lo que derivó en una reducción de proyectos generados por entidades de gobierno.

En el año, Axtel adquirió el restante 49% del capital de Estratel, compañía especializada en soluciones de TI para clientes empresariales y de gobierno, de la que Alestra ya poseía el 51%. Además, realizó inversiones para expandir sus centros de datos, infraestructura de TI y anillos metropolitanos, así como los accesos de última milla para clientes.

u.s. \$1,491
millones
invertidos en
activos fijos y
adquisiciones



Oficinas centrales
de Axtel en San
Pedro Garza García,
N.L., México.

El Flujo sumó U.S. \$2,322 millones

A través del consorcio Altán, Axtel participó en el proceso de licitación de la Red Compartida que convocó el Gobierno de México, recibiendo un fallo favorable. Lo anterior, permitirá a la empresa avanzar en su objetivo de convertirse en un usuario relevante de dicha red, dado que la movilidad es un factor clave en la estrategia de la compañía.

NEWPEK

Al igual que otras empresas de exploración y producción de hidrocarburos, la baja en los precios del petróleo siguió afectando el desempeño de Newpek. Ante este escenario, en EE.UU., la empresa, en conjunto con sus socios, decidió reducir al mínimo la inversión en exploración y perforación de nuevos pozos hasta que no se presente un entorno de precios más favorable. El volumen de ventas fue de 7.2 miles de barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), 23% inferior al de 2015, debido a la declinación normal de los pozos en producción.

En México, Newpek continuó operando dos campos maduros de petróleo en Veracruz, bajo contratos de servicios con PEMEX. Las operaciones en

estos campos también disminuyeron ante la baja de los precios del petróleo. La producción promedió 3.5 MBPED, 27% menos que en 2015.

El proceso de apertura de la industria de hidrocarburos a la inversión privada en México avanzó lentamente

en el año. Se han anunciado nuevas subastas para 2017, incluyendo bloques en aguas someras, campos maduros de gas en tierra y otros. Newpek evaluará con sumo cuidado las oportunidades que dichas subastas puedan presentarle para decidir participar o no en ellas.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los resultados de ALFA reflejan en gran medida las condiciones del entorno en que se operó durante el año. Los Ingresos sumaron U.S. \$15,756 millones, un decremento de 3% contra el período anterior. Las principales razones de la disminución fueron: reducciones en el precio de las materias primas petroquímicas, lo que se reflejó en menores ingresos en Alpek; el deslizamiento del tipo de cambio peso-dólar, que afectó en particular a Sigma, al reportar en dólares sus ingresos en pesos; finalmente, los menores precios del aluminio, que redujeron los ingresos de Nematik.

El Flujo fue de U.S. \$2,322 millones, un decremento de 4% contra el 2015. La baja se debe principalmente a que en 2016 no se recibieron los ingresos

extraordinarios que hubo en 2015, relacionados con los pagos de compañías de seguros por el incendio de la planta de Sigma en España. Sobre bases comparables, el Flujo creció 5% en 2016.

La Utilidad Neta Mayoritaria sumó U.S. \$142 millones, comparada con una de U.S. \$223 millones en 2015. La disminución se debe principalmente a pérdidas cambiarias originadas por la depreciación del peso vs. el dólar, que afectó la deuda denominada en moneda extranjera en las compañías cuya moneda funcional es el peso.

Invertir para apoyar su futuro crecimiento ha sido el sello de la estrategia de ALFA. Para tal efecto, en 2016 la empresa invirtió U.S. \$1,491 millones en activos fijos y adquisiciones. Las principales inversiones se han explicado ya en la sección previa de esta carta. La condición financiera de la empresa continuó siendo sólida como lo señalan los siguientes indicadores: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.5 veces y Cobertura de Intereses, 6.6 veces.

Señores accionistas, el entorno macroeconómico sigue presentando condiciones de incertidumbre y de retos importantes para nuestra empresa. La situación de volatilidad en el tipo de cambio, precios del petróleo y su efecto en los mercados en donde ALFA participa, demanda que la compañía siga haciendo su mejor esfuerzo. ALFA ha tenido éxito en el pasado en enfrentar difíciles entornos y lo hará de nuevo. Para ello, cuenta con la colaboración de todos sus integrantes y se apoyará en sus fortalezas: liderazgo de mercado, tecnologías de vanguardia, instalaciones de última generación y un capital humano talentoso y comprometido.

En nombre del Consejo de Administración agradecemos a ustedes, nuestros accionistas, la confianza y el apoyo recibido. También reconocemos y valoramos la confianza de clientes, proveedores, comunidad financiera y en especial a los más de 81,000 colaboradores que integran la comunidad ALFA.

Reafirmamos nuestro compromiso de seguir trabajando para mantener a ALFA como una empresa líder, exitosa y motivo de orgullo para todos.

San Pedro Garza García, N.L., México,
a 20 de febrero de 2017.



Armando Garza Sada
Presidente del Consejo de Administración



Álvaro Fernández Garza
Director General



**Planta de Campofrío
en Burgos, España.**

Cifras

Relevantes

ALFA Y SUBSIDIARIAS	MILLONES DE PESOS			MILLONES DE DÓLARES ⁽⁴⁾		
	2016	2015	% var.	2016	2015	% var.
Resultados						
Ventas Netas	293,782	258,300	14	15,756	16,315	-3
Utilidad de Operación	24,214	24,058	1	1,313	1,518	-13
Utilidad Neta Mayoritaria	2,325	3,778	-38	142	223	-36
Utilidad por Acción ⁽¹⁾ (Pesos y Dólares)	0.45	0.74	-39	0.02	0.04	-50
Flujo de Operación ⁽²⁾	43,254	38,440	13	2,322	2,420	-4
Balance						
Total Activos	348,563	266,705	31	16,868	15,501	9
Total Pasivos	247,950	186,890	33	11,999	10,862	10
Total Capital Contable Consolidado	100,613	79,815	26	4,869	4,639	5
Capital Contable Mayoritario	75,776	62,191	22	3,667	3,614	1
Valor Contable por Acción ⁽³⁾ (Pesos y Dólares)	14.8	12.12	22	0.72	0.70	3

(1) Con base en el número promedio de acciones en circulación (5'120,500 durante el 2016 y 5'129,888 durante el 2015).

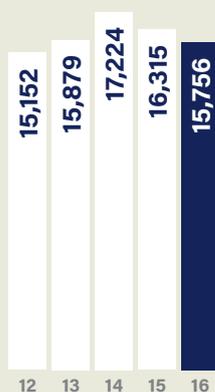
(2) Flujo de Operación = utilidad de operación, más depreciaciones y amortizaciones, más partidas no recurrentes.

(3) Con base en el número de acciones en circulación (5'120,500 al final de 2016 y 5'129,888 al final de 2015).

(4) Debido a la dolarización de sus ingresos, que se estima superior al 75%, y a la tenencia de acciones por parte de extranjeros, ALFA considera importante complementar la información financiera de la compañía proporcionando cifras en dólares en sus renglones más relevantes.

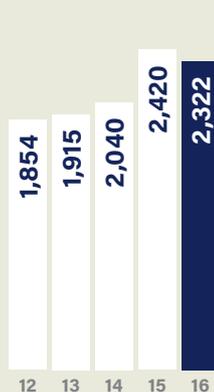
INGRESOS

millones de dólares



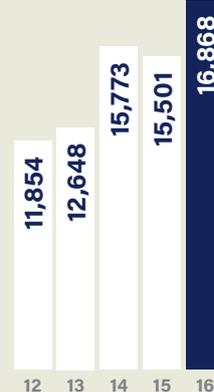
FLUJO

millones de dólares



ACTIVOS

millones de dólares



Sigma

Uno de los eventos más relevantes del año fue la puesta en marcha de la nueva planta de carnes frías y maduradas en Burgos, España, con capacidad de producción de 100,000 t anuales.



U.S. \$225

millones de inversión
en la nueva planta
de España

Esta planta es considerada la más avanzada de la industria en el mundo, gracias a su tecnología de punta que permite una operación más eficiente y amigable con el medio ambiente.

La nueva planta sustituye a la que fue consumida por un incendio a fines de 2014. Su construcción tomó dos años y representa una inversión de U.S. \$225 millones, monto que fue financiado con fondos provenientes de la recuperación de los seguros que cubrirían tanto los daños físicos como las pérdidas de negocio.

Durante 2016, la empresa continuó ejecutando una estrategia de fortalecimiento de sus marcas. Por ejemplo, introdujo al mercado mexicano una selección de productos madurados de Campofrío. Este lanzamiento demuestra la capacidad de Sigma para aprovechar la robustez de sus marcas al incursionar en nuevos mercados, complementando así su oferta de productos.

También, siguió revalorando la categoría de yogurt, mediante el lanzamiento de diferentes opciones bajo las líneas Yoplait Griego y Placer. En EE.UU., Sigma continuó impulsando sus marcas principales, como Bar-S, líder en salchichas en Norteamérica, y Fud, enfocada al mercado hispano. Adicionalmente, integró las operaciones que tenía Campofrío en ese país bajo la marca Fiorucci.

En Latinoamérica, Sigma se concentró en implementar mejores prácticas en mercadotecnia, operaciones y área comercial, para continuar promoviendo su crecimiento rentable.

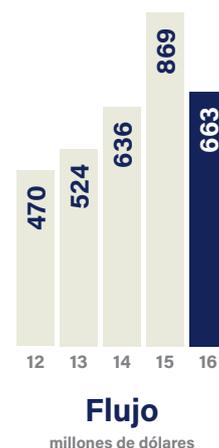
En 2016, estableció el Instituto de Nutrición Sigma, a fin de promover la investigación y generación de conocimiento sobre nutrición y bienestar. Se realizaron seis foros donde un comité de expertos estableció un diálogo abierto con el fin de acercar estos conocimientos a empresas y a la población en general y contribuir así a una toma de decisiones informada sobre nutrición.

Comprometida con el medio ambiente, Sigma firmó con la empresa Frontera Renovable, un proyecto para recibir en sus operaciones en México, suministro de energía eléctrica limpia, proveniente del Parque Eólico Tres Mesas en Tamaulipas, a partir de 2017.

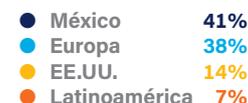
Como resultado de las acciones emprendidas y del entorno que enfrentó, los Ingresos y el Flujo de 2016 sumaron U.S. \$5,698 millones y U.S. \$663 millones, respectivamente. Estas cifras son 3% y 24% menores a las del año previo, debido principalmente a la depreciación del peso ocurrida en el año y a que el Flujo de 2015 incluyó el cobro de seguros por la planta incendiada en España.

Para reforzar su situación financiera, Sigma colocó exitosamente un bono por U.S. \$1,000 millones en los mercados internacionales, a un plazo de 10 años y con un cupón de 4.125% anual. Los recursos obtenidos fueron destinados a pagar por anticipado deuda de menor plazo de vencimiento.

A través del lanzamiento de productos innovadores de alta calidad y valor nutrimental, Sigma continuará brindando los alimentos favoritos de sus consumidores en los mercados donde participa.



Contribución a los Ingresos 2016



Alpek

En un año retador para la industria petroquímica en general, caracterizado por una alta volatilidad en los precios del petróleo y sus derivados, Alpek observó un desempeño contrastante entre sus dos segmentos de negocio.



Estratégicamente, la empresa logró avances relevantes en su programa de inversiones a fin de apoyar la integración vertical, mejorar su eficiencia operativa y elevar la rentabilidad.

Por un lado, el negocio de Poliéster, se benefició por un fallo favorable en un juicio *antidumping* y la imposición de impuestos compensatorios en EE.UU. contra importaciones de PET, principalmente de Asia, así como por ahorros provenientes de la planta de cogeneración de energía en Veracruz, que arrancó a fines de 2015. Por el otro, los resultados fueron afectados por los bajos precios del petróleo y materias primas, menores márgenes de referencia en Asia, y paros de fuerza mayor en plantas de PET ocasionados por un huracán que impactó el este de EE.UU.

El negocio de Plásticos y Químicos siguió beneficiándose de los mejores márgenes del polipropileno, resultado de un favorable ciclo de oferta-demanda en Norteamérica, que se combinó con menores precios de materias primas, lo que le permitió reportar un Flujo sin precedente. En el caso del poliestireno expandible, el entorno favorable de márgenes en Norte y Sudamérica, debido al alza en los precios de referencia en Asia, también se reflejó en un Flujo récord. A todo lo anterior también contribuyó la integración de las plantas adquiridas en Norte y Sudamérica en 2015, así como la incorporación de otra planta en Chile.

En resumen, Alpek reportó un volumen de ventas similar al del año previo. Los ingresos sumaron U.S. \$4,838 millones, una reducción de 8% vs. 2015 debido a menores precios promedio, ante la baja en los precios de materias primas. No obstante, el Flujo se elevó a U.S. \$669 millones, 6% más que en 2015, por los resultados récord en los negocios de polipropileno y poliestireno expandible.

Las inversiones del año sumaron U.S. \$345 millones. Destacan tres proyectos que se desarrollan en Tamaulipas: la construcción de la segunda planta de cogeneración, que arrancará en 2018 y que permitirá reducir costos de energía; la expansión de capacidad de

producción de poliestireno expandible, que operará a principios de 2018; y la construcción de dos esferas de almacenamiento de propileno, que complementarán las operaciones de polipropileno.

También, se concretó la compra de dos plantas: una de PET en Canadá, que permite contar con mayor capacidad y aumentar la presencia de Alpek en el mercado canadiense, así como de una de poliestireno expandible en Chile.

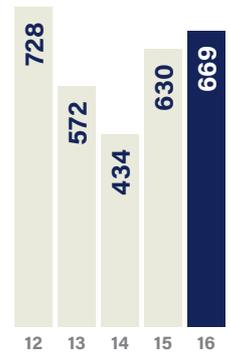
A mediados de año inició el contrato de abasto de monoetilenglicol desde una planta de Huntsman en Texas. También concluyó la inversión de Alpek relacionada con la planta de PET integrado de M&G en Corpus Christi, Texas, que se espera arranque en 2017.

En diciembre de 2016, Alpek anunció un acuerdo para comprar a Petrobras dos plantas de poliéster en Brasil. Esta adquisición es estratégica para Alpek, ya que le permitirá incrementar su presencia en Sudamérica con



activos modernos. La operación es por un monto de U.S. \$385 millones.

Alpek cuenta con una sólida posición financiera caracterizada por sus flujos dolarizados, bajo apalancamiento y una elevada cobertura de intereses. Esto le permitirá enfrentar con éxito la volatilidad de la industria y seguir adelante con sus inversiones estratégicas.



Flujo
millones de dólares



Contribución a los Ingresos 2016

- Productos Poliéster 71%
- Plásticos y Químicos 29%

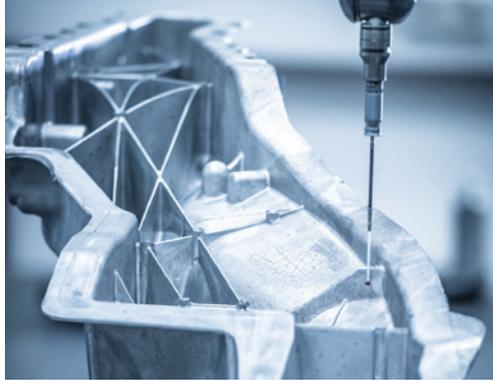
Planta de poliestireno expandible en Altamira, Tamaulipas, México.

A photograph showing three people in blue work jackets with the 'mak' logo. They are gathered around a white table. One person is holding a tablet, another is pointing at it with a pen, and a third is holding a large, dark, metallic car part. The background shows a workshop or factory setting.

Nemak

En 2016, la empresa dio pasos importantes para seguir consolidando su posición de proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global.

Flujo récord de
U.S. \$798
 millones



Los fabricantes de automóviles han venido enfrentando normas más estrictas de reducción de emisiones, lo que ha llevado a diseñar y producir vehículos más ligeros y eficientes en el uso de combustibles. Una de las opciones más utilizadas ha sido sustituir hierro por aluminio en partes del motor, transmisiones y carrocerías.

Nemak ha aprovechado esta tendencia gracias a su tecnología de vanguardia, experiencia en fundición de aluminio y presencia global. Así, ha elevado consistentemente su volumen de ventas, añadiéndole mayor valor a sus productos y expandiendo sus líneas de productos y servicios. En este sentido, el lanzamiento de componentes estructurales, representa una importante vía de crecimiento para la empresa.

En 2016, el entorno fue favorable para la industria automotriz en Norteamérica y Europa. En EE.UU., el nivel de confianza de los consumidores, el bajo precio de la gasolina y la disponibilidad de crédito a tasas bajas, permitieron que las ventas de automóviles alcanzasen un nivel récord de 17.6 millones de unidades, ligeramente superior al 2015. En Europa, la demanda en Alemania, Francia y España más que compensó una menor dinámica en Europa Oriental. No obstante el desempeño de los principales mercados de Nemak, la disminución en la producción de un modelo compacto de un cliente importante afectó el volumen de ventas de Nemak, el cual sumó 50.1 millones de unidades equivalentes, 1% menos que en 2015.

Por su parte, los ingresos disminuyeron 5% a U.S. \$4,257 millones, debido principalmente a que el aluminio, su materia prima, redujo su costo en el año, lo que se trasladó al precio de venta. A pesar de esto, una mayor proporción de productos de valor agregado y eficiencias operativas impulsaron un aumento de 5% en el Flujo, el cual sumó U.S. \$798 millones.

Nemak ejecutó proyectos para responder a la creciente demanda por sus productos y reforzar su plataforma tecnológica. Esto incluyó aumentar la capacidad de producción de mo-

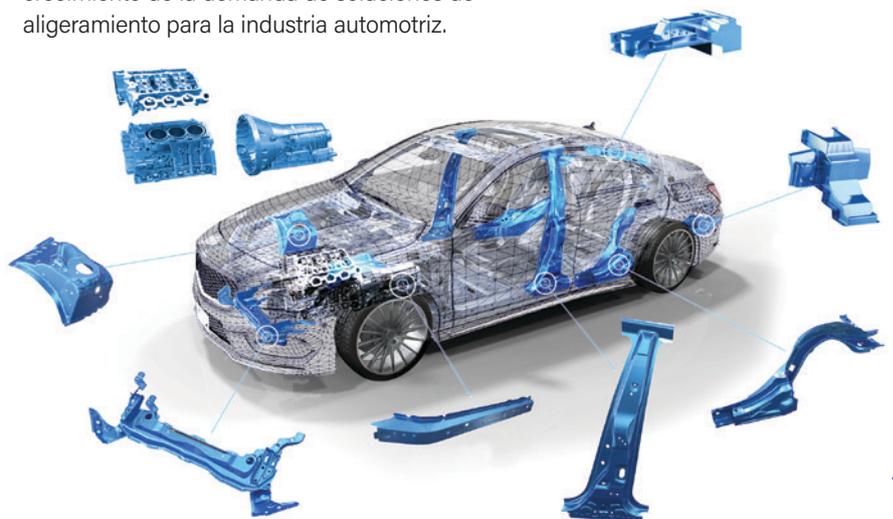
noblos en Norteamérica, Asia y Europa, así como establecer un Centro de Ingeniería en Alemania y Polonia, enfocado en el lanzamiento y despliegue de su negocio de componentes estructurales y partes para vehículos eléctricos. Al cierre de 2016, Nemak ha obtenido contratos de producción de estos tipos de componentes que equivalen a ingresos anuales por aproximadamente U.S. \$270 millones.

Nemak arrancó en Monterrey, México, una planta de fundición de alta presión de monobloks, carcasas de transmisión y componentes estructurales, y avanzó en la construcción de una planta en Eslovaquia donde, a partir de 2017, producirá componentes estructurales.

Además, Nemak adquirió a Cevher Döküm, un fabricante de autopartes de aluminio en Turquía, elevando su capacidad de producción en la región, lo que representa un hito más en la estrategia de Nemak al fortalecer su posición competitiva en Europa, ampliando su plataforma tecnológica con un talento humano calificado en el suministro a armadoras de autos *premium*.

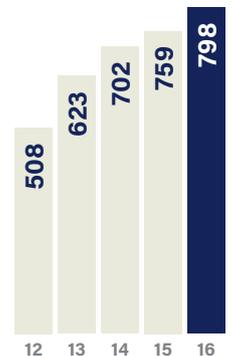
Nemak seguirá fortaleciendo su negocio principal de partes para tren motriz y mejorando eficiencias operativas, al tiempo que impulsa las líneas de componentes estructurales y partes para vehículos eléctricos.

Con base en su talento humano, tecnología de clase mundial y presencia global, Nemak está posicionada para continuar aprovechando el crecimiento de la demanda de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz.



Contribución a los Ingresos 2016

- Norteamérica 58%
- Europa 33%
- Resto del mundo 9%



Flujo
 millones de dólares

Axtel

La fusión de Alestra y Axtel, en febrero de 2016, dio origen a una nueva compañía con una posición más competitiva en el mercado de servicios de tecnologías de información y comunicación en México.





40,400
km de red de
fibra óptica

La nueva entidad, llamada Axtel, cuenta con una infraestructura más sólida, derivada de la mayor escala y complementariedad de las capacidades operativas y comerciales de las compañías que la conformaron, incluyendo una red de 40,400 km de fibra óptica y más de 7,000 m² de piso blanco en seis centros de datos.

Como resultado de la fusión, los ingresos y Flujo de Axtel sumaron U.S. \$736 millones y U.S. \$225 millones, respectivamente, cifras 89% y 36% superiores a las de 2015. Estos porcentajes ya consideran el efecto desfavorable de traducir a dólares los ingresos de la compañía, que se obtienen en pesos. En dicha moneda, estos rubros crecieron 123% y 59%, respectivamente.

Axtel se concentró en impulsar las soluciones de TI y comunicación para clientes empresariales y gobierno, así como ofertas *triple play* para hogares y pequeños negocios. El mercado empresarial representó el 66% de los ingresos, mientras que el masivo y el de gobierno fueron 20% y 14%, respectivamente. Los recortes al gasto federal en 2016 impactaron los ingresos de la empresa provenientes del sector gobierno. A pesar de la menor inversión del gobierno en TI y comunicación, Axtel cerró algunos proyectos que contribuyeron a un mejor desempeño hacia el final del año.

En 2016, Axtel invirtió U.S. \$210 millones en proyectos para clientes empresariales, expandir sus centros de datos, infraestructura de TI y anillos metropolitanos, así como los accesos de última milla para clientes.

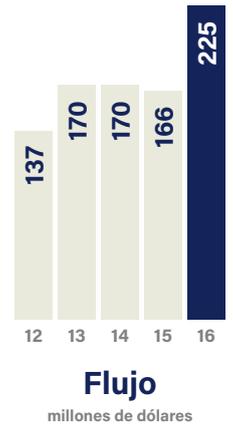
Destaca la construcción del segundo Centro de Datos en Querétaro, que contará en su fase inicial con 1,800 m² de piso blanco. En 2016, el Centro de Datos de Querétaro fue reconocido por la *International Computer Room Experts Association* como "Nivel Clase Mundial", por su robusta infraestructura y por contar con las mejores prácticas de eficiencia operativa y compromiso medioambiental.

Además, para ampliar su cobertura de servicios, Axtel adquirió el 49% de Estratel, empresa especializada en soluciones de TI para clientes empresariales y de gobierno. El 51% restante había sido adquirido por Alestra en 2015.

También se impulsaron proyectos de innovación, como la solución de Ventanilla Única con el Gobierno Federal, los acuerdos con *Open Xchange* y *Compusoluciones* para utilizar la capacidad de los servicios en la nube de Axtel en distintas aplicaciones y el lanzamiento de NAVE, una aceleradora de negocios que busca identificar y desarrollar *Start-ups* y *Scale-ups* con potencial de éxito en el mercado de TI y comunicación.

En noviembre, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes de México adjudicó al consorcio Altán, del cual Axtel forma parte, el proyecto de Red Compartida, que consiste en instalar y operar una red móvil mayorista de nueva generación en la banda de 700 MHz para dar servicios de reventa a operadores. Esto permitirá a Axtel complementar con movilidad su portafolio de servicios, convirtiéndose en un importante usuario y proveedor de infraestructura y servicios para la Red Compartida.

La nueva Axtel, está orientada a crear valor a través de productividad, innovación y atención al cliente, con una mayor oferta de soluciones y una robusta infraestructura tecnológica, características que representan una fortaleza competitiva que deberá reflejarse en resultados positivos en el futuro cercano.



Contribución a los Ingresos 2016



Newpek

Ante el nuevo entorno de menores precios de hidrocarburos, la empresa se concentró en optimizar sus operaciones y gastos a fin de mantener su posición competitiva.





Durante 2016, Newpek se enfocó en disminuir costos operativos en sus activos, así como reducir al mínimo la inversión en exploración, perforación y terminación de pozos, realizando solo aquella necesaria u obligada bajo contrato, para concentrarse principalmente en labores de mantenimiento de los pozos en producción, situación que se espera cambie durante 2017, si la recuperación de precios se mantiene.

En EE.UU., la producción se centró en las formaciones Eagle Ford Shale y Wilcox. En el año se conectaron a ventas 18 nuevos pozos que estaban en preparación a fines de 2015, elevando el total de pozos en producción a 628. El volumen de ventas fue de 7.2 miles de barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), una reducción de 23%, debido a la declinación normal de los pozos en operación. La producción de líquidos y petróleo representó el 64% del volumen total, en comparación con el 59% reportado en 2015.

No obstante el entorno de precios observado en 2016, Newpek realizó importantes avances en el análisis sísmico e interpretación de sus activos en Oklahoma, Kansas y Colorado. Los resultados fueron alentadores, identificándose ubicaciones y prospectos con potencial de desarrollo. Newpek continuará analizando el entorno de precios para reanudar sus programas de exploración y desarrollo en estas prospectivas tan pronto como las condiciones del mercado mejoren.

En México, Newpek siguió operando dos campos maduros de petróleo (San Andrés y Tierra Blanca) en Veracruz. Lo anterior mediante contratos de servicios establecidos con PEMEX en 2013. La producción de estos campos también declinó ante la misma baja de los precios del petróleo. Al cierre del año, en estos campos operaban 128 pozos. La producción promedio fue de 3.5 MBPED, una reducción del 27% contra el 2015.

La empresa continuó avanzando en el proceso para migrar sus actuales contratos de servicios en dichos campos, a contratos de exploración y extracción.

En 2016, los ingresos de Newpek sumaron U.S. \$107 millones y el Flujo fue de U.S. \$9 millones, disminuciones 23% y 86%, respectivamente.

Durante 2016 se anunciaron nuevas subastas para 2017, que incluyen bloques en aguas someras, así como de campos maduros de gas y petróleo. Newpek evaluará con sumo cuidado las oportunidades que pudieran presentarse en estas subastas.

Sin embargo, ante el escenario de menores precios del petróleo en el mediano plazo, se está revisando la estrategia en energía y ha iniciado el proceso de desinversión de algunos activos que ALFA posee en EE.UU., México y Perú.

Newpek posee un equipo técnico con amplia experiencia en exploración y producción de hidrocarburos "shale", así como en campos maduros convencionales. Lo anterior, aunado a capacidades de análisis geológico y geofísico de clase mundial, coloca a Newpek en una situación favorable en la industria de exploración y producción de hidrocarburos.

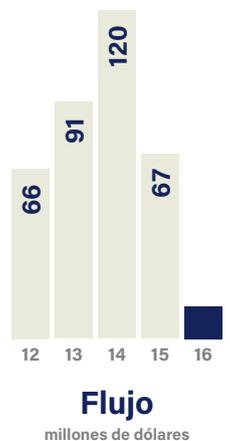


Contribución a los Ingresos 2016

- Líquidos y petróleo 64%
- Gas seco 36%

756

pozos en producción en EE.UU. y México



Consejo de Administración

José Calderón Rojas 2A

Presidente del Consejo de Administración y Director General Ejecutivo de Franca Industrias, S.A. de C.V. y de Franca Servicios, S.A. de C.V.

Consejero de Alfa desde abril de 2005. Miembro de los Consejos de Femsa, BBVA Bancomer (Consejo Regional), ITESM y UDEM. Presidente de la Asociación Amigos del Museo del Obispado. Miembro de la Fundación UANL y fundador del Centro Integral Down.

Enrique Castillo Sánchez Mejorada 1A

Socio Director de Ventura Capital Privado, S.A. de C.V.

Consejero de Alfa desde marzo de 2010. Presidente del Consejo de Administración de Maxcom Telecomunicaciones y Banco Nacional de México. Miembro de los Consejos de Southern Copper Corporation, Grupo Herdez y Médica Sur. Senior Advisor de General Atlantic. Consejero suplente de Grupo Gigante.

Francisco Javier Fernández Carbajal 1C

Director General de Servicios Administrativos Contry, S.A. de C.V.

Consejero de Alfa desde marzo de 2010. Presidente del Comité de Planeación y Finanzas de Alfa. Miembro de los Consejos de Administración de VISA Inc., Femsa y Cemex.

Álvaro Fernández Garza 3C

Director General de Alfa, S.A.B. de C.V.

Consejero de Alfa desde abril de 2005. Co-Presidente del Consejo de Administración de Axtel. Miembro de los Consejos de Alpek, Nemark, Cydsa, Grupo Aeroportuario del Pacífico, Vitro, UDEM, Universidad de Georgetown (Latin American Board) y Museo de Arte Contemporáneo de Monterrey.

Armando Garza Sada 3C

Presidente del Consejo de Administración de Alfa, S.A.B. de C.V.

Consejero de Alfa desde abril de 1991. Presidente de los Consejos de Administración de Alpek y Nemark. Miembro de los Consejos de Cemex, Femsa, Frisa Industrias, Grupo Lamosa, Liverpool, Proeza e ITESM. Miembro del Consejo Mexicano de Negocios.

Claudio X. González Laporte 1B

Presidente del Consejo de Administración de Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V.

Consejero de Alfa desde diciembre de 1987. Miembro de los Consejos de Fondo México, Grupo México y Bolsa Mexicana de Valores. Consultor de Capital Group.

Ricardo Guajardo Touché 1B

Consejero de Alfa desde marzo de 2000. Miembro de los Consejos de Liverpool, Grupo Aeroportuario del Sureste, Grupo Bimbo, Femsa, Coca-Cola Femsa, Grupo Coppel, Vitro e ITESM.

David Martínez Guzmán 1C

Presidente del Consejo de Administración y Consejero Especial de Fintech Advisory Inc.

Consejero de Alfa desde marzo de 2010. Miembro de los Consejos de Telecom Argentina, Cemex, Vitro y Banco Sabadell.

Adrián Sada González 1B

Presidente del Consejo de Administración de Vitro, S.A.B. de C.V.

Consejero de Alfa desde abril de 1994. Presidente del Comité de Prácticas Societarias de Alfa. Miembro del Consejo de Cydsa. Miembro del Consejo Mexicano de Negocios.

Federico Toussaint Elosúa 1A

Presidente del Consejo de Administración y Director General Ejecutivo de Grupo Lamosa, S.A.B. de C.V.

Consejero de Alfa desde abril de 2008. Presidente del Comité de Auditoría de Alfa. Miembro de los Consejos de Xignux, Grupo Iconn, Banco de México (Consejo Regional), UDEM y Centro Roberto Garza Sada de la UDEM. Miembro del Consejo Mexicano de Negocios.

Guillermo F. Vogel Hinojosa 1C

Presidente del Consejo de Administración de Grupo Collado, S.A.B. de C.V. y de Exportaciones IM Promoción, S.A. de C.V.

Consejero de Alfa desde abril de 2008. Miembro de los Consejos de Tenaris, SanLuis Corporación, Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, Innovare, Novopharm y Universidad Panamericana-IPADE. Miembro de la Comisión Trilateral y del Consejo Internacional de la Manhattan School of Music.

**Carlos Jiménez Barrera
Secretario del Consejo**

Claves:

- 1 Consejero Independiente
 - 2 Consejero Patrimonial Independiente
 - 3 Consejero Patrimonial Relacionado
- A Comité de Auditoría
B Comité de Prácticas Societarias
C Comité de Planeación y Finanzas

Equipo Directivo



Armando Garza Sada
Presidente del Consejo de Administración

Ingresó a ALFA en 1978.
Graduado en el MIT.
Maestría en la Universidad de Stanford.



Álvaro Fernández Garza
Director General

Ingresó a ALFA en 1991.
Graduado en la Universidad de Notre Dame. Maestrías en el ITESM y Universidad de Georgetown.



Mario H. Páez González
Director General de Sigma Alimentos

Ingresó a ALFA en 1974.
Graduado y con Maestría en el ITESM. Maestría en la Universidad de Tulane.



José de Jesús Valdez Simancas
Director General de Alpek

Ingresó a ALFA en 1976.
Graduado y con Maestría en el ITESM. Maestría en la Universidad de Stanford.



Armando Tamez Martínez
Director General de Nemak

Ingresó a ALFA en 1984.
Graduado en el ITESM.
Maestría en la Universidad George Washington.



Rolando Zubirán Shetler
Director General de Axtel

Ingresó a ALFA en 1999.
Graduado en la UNAM.
Maestría en la Universidad del Sur de California.
Doctorado en la UANL.



Alejandro M. Elizondo Barragán
Director de Desarrollo

Ingresó a ALFA en 1976.
Graduado en el ITESM.
Maestría en la Universidad de Harvard.



Carlos Jiménez Barrera
Director Jurídico, Auditoría y Relaciones Institucionales

Ingresó a ALFA en 1976.
Graduado en la Universidad de Monterrey. Maestría en la Universidad de Nueva York.



Ramón A. Leal Chapa
Director de Finanzas

Ingresó a ALFA en 2009.
Graduado en la Universidad de Monterrey. Maestrías en el ITESM y en la Universidad de Harvard.



Paulino J. Rodríguez Mendivil
Director de Capital Humano y Servicios

Ingresó a ALFA en 2004.
Graduado y con Maestría en la Universidad del País Vasco, España.

Gobierno Corporativo

ALFA se adhiere al Código de Mejores Prácticas Corporativas (CMPC) vigente en México desde el año 2000.

Este Código fue elaborado a iniciativa de las autoridades de valores de México y su propósito es establecer un marco de referencia en materia de gobierno corporativo, para incrementar la confianza del inversionista en las compañías mexicanas.

Las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (BMV) deben revelar una vez al año su grado de adhesión al CMPC, mediante la respuesta a un cuestionario que está a disposición del público inversionista en la página de Internet de la BMV.

A continuación se presenta un resumen de los principios de gobierno corporativo de ALFA, tal y como se desprenden del cuestionario que fue contestado en junio de 2016 y actualizado en lo pertinente:

- A. El Consejo de Administración está compuesto por once miembros propietarios, sin suplentes, de los cuales ocho son Consejeros Independientes y un Consejero Patrimonial Independiente. Este informe anual provee información sobre todos los miembros del Consejo, identificando a los que son independientes y en los comités en los que participan.
- B. Para el correcto desempeño de sus funciones, el Consejo de Administración se apoya en tres comités: el de Auditoría, el de Prácticas Societarias y el de Planeación y Finanzas. Cada consejero participa en al menos uno de estos comités. La presidencia de cada comité es ocupada por un consejero independiente. Los comités de Auditoría y de Prácticas Societarias están integrados solo por consejeros independientes.
- C. El Consejo de Administración se reúne seis veces al año. Las reuniones de Consejo pueden ser convocadas por el Presidente del Consejo, el Presidente del Comité de Auditoría, el Presidente del Comité de Prácticas Societarias, el Secretario, o al menos el 25% de sus miembros. Al menos una de estas reuniones al año se dedica a definir la estrategia de mediano y largo plazo de la compañía.
- D. Los consejeros deben comunicar al Presidente cualquier conflicto de interés que se presente y abstenerse de participar en las deliberaciones correspondientes. La asistencia promedio a las sesiones del Consejo en 2016 fue de 96.6%.
- E. El Comité de Auditoría estudia y emite recomendaciones al Consejo en asuntos como la selección y la determinación de los honorarios del auditor externo, la coordinación con el área de auditoría interna de la empresa y el estudio de políticas contables, entre otras.
- F. La compañía cuenta con sistemas de control interno, cuyos lineamientos generales son sometidos al Comité de Auditoría para su opinión. Además, el despacho de auditoría externa valida la efectividad del sistema de control interno y emite reportes sobre el mismo.
- G. El Comité de Planeación y Finanzas evalúa lo conducente a su área de especialidad y emite recomendaciones para el Consejo en asuntos como: viabilidad de inversiones, posicionamiento estratégico de la empresa, congruencia de las políticas de inversión y financiamiento, y revisión de los proyectos de inversión.
- H. El Comité de Prácticas Societarias emite recomendaciones para el Consejo en asuntos como: condiciones de contratación de ejecutivos de alto nivel, pagos por separación de los mismos y política de compensaciones, entre otros.
- I. ALFA cuenta con un área específicamente encargada de mantener la comunicación de la empresa con sus accionistas e inversionistas. El objetivo es asegurar que estos cuenten con la información financiera y de otro tipo que necesiten para la evaluación del progreso que la empresa tiene en el desarrollo de sus actividades.

Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Administración	22
Informe de los Auditores Independientes	33
Estados Financieros Consolidados:	
Estados Consolidados de Situación Financiera	40
Estados Consolidados de Resultados	42
Estados Consolidados de Resultados Integrales	43
Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable	44
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	46
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados	47

Análisis de la Administración

2016

El siguiente informe debe considerarse en conjunto con la Carta a los Accionistas (páginas 4-6) y los Estados Financieros Dictaminados (páginas 40-109). A menos que se indique de otra manera, las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos nominales para la información de 2014 a 2016. Las variaciones porcentuales, se presentan en términos nominales. Adicionalmente, algunas cifras se expresan en millones de dólares de los EE.UU. (US\$) y millones de Euros (€).

La información financiera contenida en este Análisis de la Administración corresponde a los últimos tres años (2014, 2015 y 2016), y se adecúa a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés). Además, la presente información se ha ampliado en algunos capítulos, para incluir tres años y adecuarla así a las Disposiciones de Carácter General, aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), hasta el 31 de diciembre de 2016.

San Pedro Garza García, N. L., a 20 de Febrero de 2017.

ENTORNO ECONÓMICO

Durante 2016, el crecimiento económico mundial continuó siendo débil. La volatilidad en los mercados financieros siguió presente, en donde eventos como el Brexit, las elecciones en EE.UU. y la normalización de la política monetaria por parte de la Reserva Federal de EE.UU. (Fed), jugaron un papel importante. Por su lado, el dólar se apreció frente a la mayoría de las divisas, incluyendo el Peso mexicano, tras la expectativa de un mayor crecimiento de la economía de Estados Unidos, aunado a una política fiscal expansionista y al aumento de tasas de interés por parte de la Fed. Por último, el precio internacional del petróleo logró repuntar con mayor fuerza hacia finales de año después de que la OPEP anunciara un acuerdo para recortar su producción.

El comportamiento del PIB y otras variables en México, que son clave para mejor entender los resultados de ALFA, se describe en los siguientes párrafos:

El Producto Interno Bruto (PIB) de México disminuyó de 2.5% en 2015 a 2.3% (estimado) en 2016. La inflación al consumidor fue de 3.4%^(b) en 2016, superior a la cifra de 2.1%^(b) registrada en 2015. El peso mexicano tuvo en 2016 una depreciación nominal anual de 19.5%^(c), comparada con la depreciación de 17.0%^(c) experimentada en 2015. En términos reales, la sobrevaluación promedio anual del peso mexicano respecto al dólar pasó de 11.8%^(d) en 2015 a 6.3%^(d) en 2016.

En cuanto a las tasas de interés en México, la TIIE promedio del año se ubicó en 2016 en 4.5%^(b) en términos nominales, comparada con 3.3% en 2015. En términos reales, hubo una disminución, al pasar de un acumulado anual de 1.9% en 2015 a 0.5% en 2016.

La tasa LIBOR nominal a 3 meses en dólares, promedio anual, se ubicó en 0.7%^(b) en 2016, por encima de 0.3%^(b) observada en 2015. Si se incorpora la depreciación nominal del peso frente al dólar, la tasa LIBOR en pesos constantes pasó de 14.9%^(a) en 2015 a un 16.5%^(a) en 2016.

Fuentes:

(a) Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI).

(b) Banco de México (Banxico).

(c) Banxico. Tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana.

(d) Cálculos propios con datos de INEGI, bilateral con Estados Unidos, considerando los precios al consumidor.

ALFA continua su expansión internacional y enfrenta con éxito retos macroeconómicos.

Al operar en una diversidad de países a nivel mundial, la empresa estuvo expuesta nuevamente a los efectos de un complejo escenario económico, exacerbado por el resultado del proceso electoral en los EE.UU., así como por un menor crecimiento en algunos de sus principales mercados.

El 2016 también se caracterizó por una volatilidad en el tipo de cambio peso-dólar e inestabilidad en los precios del petróleo. A pesar de estas turbulencias, también hubo importantes logros en nuestros negocios y ALFA siguió siendo una empresa financieramente sólida, sana y bien posicionada para capturar oportunidades de crecimiento o enfrentar potenciales desafíos. Logrando de esta manera alcanzar resultados comparables a los del año previo.

RESULTADOS

VENTAS

La siguiente tabla proporciona información sobre las ventas de ALFA por los años 2016, 2015 y 2014 desglosando sus componentes de volumen y precio (los índices se calculan utilizando la base 2011=100):

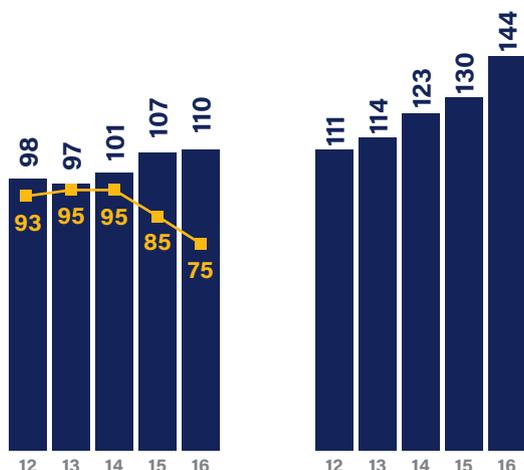
Concepto	2016	2015	2014	Var. 2016-2015 (%)	Var. 2015-2014 (%)
Ventas Consolidadas	293,782	258,300	229,226	14	13
Indice de volumen	144.3	129.9	122.7	11	6
Indice de precios Pesos	110.2	107.8	100.9	2	7
Indice de precios dólares	74.2	85.3	94.7	(13)	(10)

Así mismo, se desglosan las ventas consolidadas por cada uno de los grupos de ALFA:

Concepto	2016	2015	2014	Var. 2016-2015	Var. 2015-2014
Alpek	90,192	83,590	86,072	6,602	(2,482)
Sigma	106,341	93,568	71,465	12,773	22,103
Nemak	79,244	70,891	61,665	8,353	9,226
Axtel	13,744	6,163	5,519	7,581	644
Newpek	1,991	2,180	3,067	(189)	(887)
Otros	2,270	1,908	1,438	362	470
Total consolidado	293,782	258,300	229,226	35,482	29,074

Nota: En este documento las cifras de Axtel 2016 incluyen resultados 12 meses Alestra y 10.5 meses Axtel. Para las cifras de 2015 y 2014 incluyen solamente Alestra.

Índices de Ingresos (2011=100)



Precios

■ Pesos
■ Dólares

Volúmenes

■ Pesos

El comportamiento de las ventas fue el siguiente:

2016-2015:

En 2016, las ventas consolidadas sumaron \$293,782 millones de pesos (U.S. \$15,756 millones), 14% superior a la cifra de 2015 (baja de 3% en dólares). A continuación se explica el desempeño en el año de cada una de las empresas de ALFA:

Alpek reportó un volumen de ventas similar al del año previo. Los ingresos sumaron U.S. \$4,838 millones, una reducción de 8% vs. 2015 debida a menores precios promedio, ante la baja en los precios de materias primas. El sector de poliéster tuvo un año de contrastes: obtuvo ahorros provenientes de la planta de cogeneración de energía que inició a finales de 2015, pero se vio afectada por los precios bajos de petróleo y materias primas, así como por los paros en plantas de PET ubicadas en el este de EE.UU., debido a daños ocasionados por el huracán Matthew. Por su parte, el negocio de plásticos y químicos se benefició por los mejores márgenes de polipropileno y la integración de la adquisición de las plantas adquiridas en Sudamérica en 2015.

Los ingresos de Sigma sumaron U.S. \$5,698 millones, esta cifra es 3% menor a la del año previo, debido principalmente a la depreciación del peso ocurrida en el año. El volumen de ventas alcanzó un total de 1,679 millones de toneladas de alimentos, cifra 1% superior a la reflejada en el año previo. Durante 2016, la empresa continuó ejecutando una estrategia de fortalecimiento de sus marcas. En México, introdujo al mercado una selección de productos de Campofrío y continuó revalorizando la categoría de yogurt; en EE.UU., impulsó con campañas publicitarias sus marcas Bar-S y Fud e integró las operaciones que Campofrío tenía en ese país. En Latinoamérica, continuó incorporando mejores prácticas en mercadotecnia y área comercial. En Europa, puso en marcha la nueva planta de carnes frías en Burgos, España, con capacidad para procesar 100,000 toneladas anuales.

En 2016, el entorno fue favorable para la industria automotriz en Norteamérica y Europa. En EE.UU., el nivel de confianza de los consumidores, el bajo precio de la gasolina y la disponibilidad de crédito a tasas bajas, permitieron que las ventas de automóviles alcanzaran un nivel récord de 17.6 millones de unidades, ligeramente superior al 2015. En Europa, la demanda en Alemania, Francia y España más que compensó la debilidad en países de la parte oriental. No obstante el desempeño de los principales mercados de Nemark, la discontinuación en la producción de un modelo compacto de un cliente importante afectó el volumen de ventas de Nemark, el cual sumó 50.1 millones de unidades equivalentes, 1% menos que en 2015. Los ingresos del año sumaron \$79,244, un incremento de 12% respecto al 2015, reflejando el efecto de la depreciación del peso. Medidos en dólares, los ingresos mostraron una reducción de 5%, como resultado de la contracción del precio del aluminio, su principal materia prima, lo que se trasladó al precio de venta.

La fusión de Alestra y Axtel, en febrero de 2016, dio origen a una compañía con una posición más competitiva en el mercado de servicios de TI y telecomunicaciones en México, esto dio como resultado un ingreso de U.S. \$736, cifras superiores en dólares 89% y en pesos de 123% con respecto a las de 2015. Este incremento se explica principalmente por la fusión. Aunque por otro lado también fue impulsado por una infraestructura más sólida incluyendo una red de 40,400 km de fibra óptica y la ampliación del Centro de Datos en Querétaro, que cuenta con 1,800 m² de piso. Sin embargo, por otro lado, los recortes al gasto federal en 2016 impactaron los ingresos de la empresa provenientes del sector gobierno.

Por último, durante el 2016 Newpek continuó operando en un ambiente de bajos precios del petróleo y gas observados desde mediados de 2014. En EE.UU., la producción se centró en las formaciones EFS y Wilcox conectando a ventas 18 pozos, elevando el total de pozos en producción a 628. El volumen de ventas fue de 7.2 mil barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), una reducción de 29% debido a la declinación normal de los pozos en operación. En 2016, los ingresos de Newpek sumaron U.S. \$107 millones 23% inferior a 2015.

2015-2014:

Las ventas consolidadas en 2015 sumaron \$258,300 millones de pesos (U.S. \$16,315 millones), 12.7% por arriba de la cifra de 2014 (baja de 5.3% en dólares). A continuación se explica el desempeño en el año de cada una de las empresas de ALFA:

Durante 2015, las ventas de Alpek fueron 18% menores en dólares que en 2014, como consecuencia de menores precios del crudo y materias primas. El negocio de poliéster se vio favorecido por la mejora en los márgenes de PTA en Norteamérica, que inició en abril de 2015, así como por ingresos y ahorros resultantes de la operación plena de la planta de cogeneración que arrancó a finales de 2014. Otros factores que contribuyeron a los resultados de este negocio fueron los fallos preliminares favorables en el caso de antidumping de PET en los EE.UU.

En 2015, Sigma vendió 1.7 millones de toneladas de alimentos, 16% más que en 2014. Los ingresos sumaron U.S. \$5,901 millones, 10% más que en 2014. Este dato fue favorecido por la consolidación por un año completo de los resultados de Campofrío Food Group (CFG) junto con el buen desempeño de las operaciones en EE.UU., y por otro lado se vio afectado en México por la depreciación del peso.

Por su parte, el volumen de ventas de Nemak creció 3%, sumando 50.7 millones de piezas equivalentes. En Norteamérica, la producción y ventas de vehículos ligeros aumentaron 6% y 3%, respectivamente, en comparación con 2014. Los principales factores detrás de estos incrementos fueron una mayor confianza del consumidor, disponibilidad de crédito a menores tasas y menores precios de combustible. En Europa, las ventas de autos aumentaron 2%, reflejando una recuperación incipiente de la industria. En total, medidas en dólares, las ventas disminuyeron 4% contra el 2014 debido a la baja en el precio del aluminio, situación que no impactó los márgenes.

En Axtel, los ingresos en pesos sumaron \$6,163, un incremento de 12% contra 2014. Una de las causas principales de este aumento fue la mayor capacidad de la compañía de ofrecer servicios de TI, como administración de redes, hospedaje, integración de sistemas, seguridad de redes y servicios en la nube. No obstante, al medirse en dólares los ingresos sumaron U.S. \$389 millones, 6% menos que en 2014, debido básicamente al impacto desfavorable de la depreciación del peso frente al dólar estadounidense que tuvo lugar durante el año.

Finalmente, en 2015, Newpek operó en un ambiente de precios de petróleo reducidos. En las formaciones Eagle Ford, Edwards y Wilcox, en el sur de Texas, se conectaron a ventas 113 pozos, para sumar 610, cifra que se compara con los 122 conectados en 2014. La producción ascendió a 8.2 miles de barriles de petróleo equivalentes por día (BPED) en 2015, cifra similar a 2014. Sus ventas ascendieron a U.S. \$ 138 millones, 39% inferiores a 2014.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación de ALFA en 2016, 2015 y 2014 se explica a continuación:

2016-2015:

Utilidad de operación

				Variación por Grupo					
	2016	2015	Var.	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros
Ingresos	293,782	258,300	35,482	6,602	12,773	8,353	7,581	(189)	362
Utilidad de operación	24,214	24,057	157	2,273	(2,385)	1,286	(1,130)	223	(110)
Margen de operación consolidado (%)	8.2	9.3							
Alpek (%)	10.9	9.1							
Sigma (%)	8.0	11.7							
Nemak (%)	11.0	10.4							
Axtel (%)	3.5	26.2							
Newpek (%)	-97.7	-99.4							

El incremento de 1% en la utilidad de operación consolidada de 2015 a 2016 se explica por el desempeño individual de las compañías de ALFA, como se comenta a continuación:

En Alpek, se incrementó principalmente por los siguientes elementos. El negocio de Plásticos y Químicos generó mejores márgenes de polipropileno y EPS, resultado de un favorable ciclo oferta-demanda en Norteamérica, así como por ahorros provenientes de la planta de cogeneración de energía en Veracruz, México. En el caso del polipropileno, la mejora se debió básicamente al alza de los precios de referencia en Asia. En el caso del EPS, se tuvo un entorno favorable de márgenes en Norte y Sudamérica, lo que se sumó a la integración de las plantas adquiridas en Norte y Sudamérica en 2015.

En el caso de Sigma, la utilidad de operación se vio disminuida en comparación con el año previo, principalmente porque en el 2015 la utilidad de operación incluía el cobro de los seguros por la planta incendiada en España. Adicionalmente, se vio afectada por la fuerte depreciación del peso mexicano ocurrida en el año, lo cual incide en el resultado de las operaciones de México. Sin el impacto favorable del cobro del seguro en 2015, la variación sería un incremento de 20%

Nemak reflejó un incremento en su utilidad de operación de 17% medido en pesos en el año. Esto se debió al aumento de ventas que se mencionó previamente, además de una mayor proporción de productos de valor agregado y eficiencias generadas. Medida en dólares obtuvo un desempeño similar al año previo.

En 2016, La nueva Axtel aunque con una mayor cobertura de servicios e infraestructura disminuyó su utilidad de operación un 70%, en pesos, y en dólares 73% impactada principalmente por gastos relacionados con la fusión, un menor desempeño del segmento de gobierno, el cual se vio afectado por recortes presupuestales del gobierno federal, y la depreciación del peso mexicano ocurrido en el año.

En Newpek, la utilidad de operación continuó siendo afectada por un complicado entorno de precios del petróleo bajos y reducidos niveles de producción.

2015-2014:**Utilidad de operación**

	2015	2014	Var.	Variación por Grupo					
				Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros
Ingresos	258,300	229,226	29,074	(2,482)	22,103	9,225	644	(887)	471
Utilidad de operación	24,057	17,226	6,831	3,851	4,468	1,677	241	(2,665)	(741)
Margen de operación consolidado (%)	9.3	7.5							
Alpek (%)	9.1	4.3							
Sigma (%)	11.7	9							
Nemak (%)	10.4	9.3							
Axtel (%)	26.2	24.9							
Newpek (%)	-99.4	16.2							

El incremento de 40% en la utilidad de operación consolidada de 2014 a 2015 se explica por el desempeño individual de las compañías de ALFA, como se comenta a continuación:

En el caso de Alpek, el incremento se debió principalmente a los siguientes factores. El negocio de Plásticos y Químicos generó sólidos resultados debido a mejores márgenes de polipropileno y EPS. En el caso del polipropileno, la mejora se debió básicamente a precios más bajos de materias primas en Norteamérica que se tradujeron en mejores márgenes. En el caso del EPS, se consiguieron mayores precios de venta, que se desconectaron temporalmente de sus referencias en Asia. Otro factor relevante para este negocio fue la exitosa integración de los negocios de EPS adquiridos a BASF en 2015 en Norte y Sudamérica.

En Sigma, la utilidad de operación mostró un fuerte incremento principalmente motivado por los siguientes factores: la consolidación de Campofrío durante todo el año 2015. Adicionalmente, la baja de los precios de materias primas, como ave, cerdo y leche, y el buen desempeño de las operaciones en EE.UU., aunque la reducción de costos de materias primas fue neutralizada en México por la depreciación del peso que afectó a los insumos de importación. Finalmente, a que la cifra de 2015 incluye el cobro de coberturas de seguros por la planta incendiada en España por encima de su valor en libros.

En Nemak, la utilidad de operación creció 29% medida en pesos en el año. Esto se debió al aumento de ventas ya explicado, así como a la implementación de acciones para reducir costos y aumentar la eficiencia. Medida en dólares se obtuvo un incremento del 9%.

En 2015, Axtel incrementó su utilidad de operación un 18%, resultado principalmente de aumento de ventas explicado anteriormente. Medida en dólares logró mantenerla similar al año anterior aún con el impacto desfavorable de la depreciación del peso frente al dólar estadounidense que tuvo lugar durante el año. Adicionalmente tuvo un impacto extraordinario por resoluciones legales favorables en tarifas de interconexión.

La utilidad de operación de Newpek disminuyó drásticamente principalmente por la fuerte caída de los precios del petróleo.

COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

La estructura porcentual de las ventas se mantuvo sin cambios importantes entre 2016 y 2015, mientras que en la utilidad de operación de ALFA si tuvo cambios entre 2016 y 2015 principalmente por un cambio incremental en la utilidad de operación de Alpek y Nemak y una disminución en Sigma, todas explicadas anteriormente.

La siguiente tabla muestra estos efectos:

	% Integración					
	Ventas			Utilidad Operación		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014
Alpek	31	32	38	41	32	22
Sigma	36	36	31	35	45	37
Nemak	27	28	27	36	31	33
Axtel	5	2	2	2	7	8
Newpek	1	1	1	(8)	(9)	3
Otras	0	1	1	(6)	(6)	(3)
Total	100	100	100	100	100	100

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Durante el año se generó una pérdida cambiaria que se explica principalmente por el ambiente macroeconómico del año. Como se explicó en el inicio, el peso mexicano tuvo una depreciación nominal anual en 2016 de un 19.5%. Por lo que fué un factor importante del RIF de ALFA durante el 2016.

Determinantes del RIF	2016	2015
Inflación general (dic.- dic.)	3.4	2.1
% Variación en tipo de cambio nominal al cierre	(19.5)	(17.0)
Tipo de cambio al cierre, nominal	20.66	17.21
Apreciación (depreciación) real peso / dólar respecto al año anterior:		
Cierre	(18.1)	(15.3)
Promedio año	(14.6)	(17.7)
Tasa de interés promedio:		
LIBOR nominal	0.7	0.3
Implícita nominal, deuda ALFA	5.4	5.5
LIBOR en términos reales	16.5	14.9
Implícita real, deuda ALFA	22.6	21.0
Deuda promedio mensual de ALFA en US\$	5,737	6,401

Expresados en US\$, los gastos financieros netos por año de 2016 a 2014 fueron \$352, \$312 y \$328 respectivamente.

Variación en gastos financieros netos en US\$	16/15	15/14
Por (mayor) menor tasa de interés	6	69
Por (mayor) menor deuda neta de caja	(46)	(53)
Variación neta	(40)	16

Los gastos financieros netos en resultados incluyen primas pagadas en operaciones de refinanciamientos, intereses operativos, en 2016, 2015 y 2014, además de los gastos financieros bancarios.

Medido en pesos, el RIF se integró como sigue:

RIF	2016	2015	2014	Variación	
				16/15	15/14
Gastos financieros	(7,195)	(5,942)	(4,957)	(1,253)	(985)
Productos financieros	596	575	222	21	353
Gastos financieros, neto	(6,599)	(5,367)	(4,735)	(1,232)	(632)
Resultado por fluctuación cambiaria, neto de operaciones financieras derivadas de tipo de cambio.	(7,189)	(4,920)	(5,221)	(2,269)	301
Deterioro en el valor razonable de inversión financiera disponible para la venta	(1,270)	(4,203)	(8,665)	2,933	4,462
RIF total	(15,058)	(14,490)	(18,621)	(568)	4,131

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de ALFA al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)	
	Dic. 16	Dic. 15
Tipo de Cambio	(1)	11
Cross Currency Swaps	0	0
Tasa de Interés	0	0
Energía	(33)	(89)
Total	(34)	(78)

IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR).

A continuación se presenta un análisis de los principales factores que determinaron el ISR en cada uno de los años en comparación, partiendo del concepto Utilidad base ISR, que se define como Utilidad de operación disminuida por RIF y Otros Gastos, neto.

ISR	Variación monto				
	2016	2015	2014	16/15	15/14
Utilidad (pérdida) antes de ISR	9,271	9,284	(1,686)	(13)	10,970
Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación	(115)	284	291	(399)	(7)
	9,156	9,568	(1,395)	(412)	10,963
Tasa obligatoria	30%	30%	30%		
ISR con tasa obligatoria	(2,747)	(2,870)	419	123	(3,289)
+ / (-) Efecto ISR sobre diferencias permanentes fiscales - contables:					
RIF fiscal vs. Contable	283	273	875	10	(602)
Otras diferencias permanentes, neto	(2,072)	(836)	(556)	(1,236)	(280)
Efecto total ISR sobre diferencias permanentes	(1,789)	(563)	319	(1,226)	(882)
Provisión correspondiente a las operaciones del año	(4,536)	(3,433)	738	(1,103)	(4,171)
Recalculo de impuestos de ejercicios anteriores y otros			(181)		181
Total provisión de ISR (cargada) acreditada a resultados.	(4,536)	(3,433)	557	(1,103)	(3,990)
Tasa efectiva de ISR	50%	36%	39%		
ISR:					
Causado	(5,983)	(5,420)	(3,539)	(563)	(1,881)
Diferido	1,447	1,987	4,096	(540)	(2,109)
Total Provisión de ISR cargada a resultados	(4,536)	(3,433)	557	(1,103)	(3,990)

UTILIDAD NETA 2016

Durante el año, ALFA generó una utilidad neta consolidada, tal y como se desglosa en la tabla inferior y son el resultado de lo ya explicado en cuanto a la utilidad de operación, el RIF y los impuestos:

Estado de Resultados	Variación				
	2016	2015	2014	16/15	15/14
Utilidad de operación	24,214	24,058	17,226	156	6,832
RIF ⁽¹⁾	(15,058)	(14,490)	(18,621)	(568)	4,131
Part. En pérdidas de asociadas	115	(284)	(291)	399	7
Impuestos ⁽²⁾	(4,536)	(3,433)	557	(1,103)	(3,990)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	4,735	5,851	(1,129)	(1,116)	6,980
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	2,325	3,778	(2,037)	(1,453)	5,815

(1) Resultado integral de financiamiento.

(2) Impuestos sobre la renta (causado y diferido).

UTILIDAD INTEGRAL

La utilidad integral se presenta en el estado de variaciones en el capital contable y su objetivo es mostrar el efecto total de los eventos y transacciones que afectaron al capital ganado, independientemente de que ellos fueron reconocidos en el estado de resultados, o directamente en la cuenta de capital. Se excluyen las operaciones entre la empresa y sus accionistas, principalmente los dividendos pagados. Las utilidades integrales de 2016, 2015 y 2014 fueron las siguientes:

Utilidad integral**Consolidada**

	2016	2015	2014
Utilidad neta	4,735	5,851	(1,129)
Conversión de subsidiarias en el extranjero	16,058	3,598	3,679
Efectos en capital de instrumentos derivados	419	(650)	(744)
Pérdidas actuariales de pasivo laboral	(81)	(29)	(238)
Utilidad integral consolidada	21,131	8,770	1,568
Propietarios de la controladora	15,473	4,794	(315)
Participación no controladora	5,658	3,976	1,883
Resultado integral del año	21,131	8,770	1,568

Una sección anterior de este reporte explica lo relacionado con la utilidad neta obtenida en 2016, 2015 y 2014. El efecto de conversión de subsidiarias en el extranjero, el cual es el producto de utilizar distintos tipos de cambio entre las cuentas de balance y las cuentas de resultados.

Durante el presente ejercicio tuvo un movimiento importante debido a la volatilidad de los tipos de cambio de las monedas de distintos países donde Alfa tiene presencia.

El efecto en capital de los instrumentos derivados representa el efecto por derivados de energía que, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, se presenta en el capital contable.

El efecto de pérdidas actuariales de pasivo laboral es la variación en estimaciones actuariales.

DIVIDENDOS DECRETADOS Y AUMENTO EN EL CAPITAL CONTABLE

Durante 2016 se decretó un dividendo \$3,043 equivalente a \$0.59 pesos por acción.

En 2015, se decretó un dividendo \$2,380 equivalente a \$0.46 pesos por acción. Asimismo, En 2014 no se decretó ningún dividendo debido al dividendo extraordinario pagado en diciembre de 2013.

En 2016, el capital total contable tuvo un incremento del 27%. Por una parte, aumentó por la utilidad neta y por el interés minoritario que se consolidó al fusionarse Alestra y Axtel, así como por el efecto de conversión de entidades extranjeras. Por otra parte disminuyó por el pago de dividendos.

INVERSIÓN EN DÍAS CNT ⁽¹⁾

En 2016, a nivel consolidado la relación ventas a CNT aumentó, lo que dió como resultado que los días de CNT del consolidado tuviera un aumento, cambiando de 19 en 2015, a 21 en 2016.

Días CNT	2016	2015	2014
Alpek	52	45	47
Sigma	1	0	5
Nemak	23	22	12
Axtel	(12)	(22)	(32)
Newpek	(58)	(59)	(28)
Consolidado	21	19	20

(1) Capital Neto de Trabajo.

INVERSIONES

Inmuebles, Maquinaria y Equipo

Las inversiones totales por Grupo fueron las siguientes:

	2016	2015	% Variación 16/15	Últimos 5 años Inversión	%
Alpek	5,981	4,482	33%	18,451	23
Sigma	6,298	3,638	73%	14,745	18
Nemak	10,164	7,314	39%	31,239	39
Axtel	3,916	1,612	143%	9,263	11
Newpek	467	948	(51)%	6,301	8
Otras	538	95	466%	814	1
Total	27,364	18,089	51%	80,813	100

Adquisiciones de Negocios

En 2016 se concretó la fusión entre Alestra y Axtel, quedando ALFA con el 51% del capital de la nueva empresa. Por otro lado, a través de su subsidiaria Nemak, se adquirió la compañía Cevher Doküm, proveedora de piezas complejas de fundición de aluminio en Turquía. Así mismo su subsidiaria Alpek firmó contrato de compra de acciones con Petróleo Brasileiro, S.A. ("Petrobras") para la adquisición de su 100% de participación en la Companhia Petroquímica de Pernambuco ("Petroquímica Suape") y Companhia Integrada Têxtil de Pernambuco ("Citepe"). El cierre de esta transacción requiere aprobaciones corporativas adicionales y está sujeto a varias condiciones precedentes, incluyendo la aprobación de las autoridades gubernamentales competentes.

FLUJOS DE EFECTIVO

Partiendo del renglón de flujos generados por la operación, la siguiente tabla presenta las principales transacciones del 2016.

	2016	2015
Flujos generados por la operación	37,298	30,506
Inmuebles, maquinaria y equipo y otros	(27,364)	(16,987)
Adquisiciones de negocios	372	(1,947)
Aumento en Financiamiento Bancario	(496)	612
Dividendos pagados por ALFA SAB	(3,043)	(2,380)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(2,834)	(1,378)
Recompra de Acciones	0	(458)
Intereses Pagados	(7,784)	(5,127)
Movimientos en participación no controladora	0	6,102
Otros	538	(2,062)
Aumento(disminución) de Efectivo	(3,313)	6,881
Ajustes en el Flujo de Efectivo por Variaciones en el tipo de cambio	3,094	1,302
Efectivo y valores de realización inmediata y efectivo reestringido a principios del año	24,852	16,669
Total Efectivo al fin del año	24,633	24,852

Los principales cambios en la deuda neta de ALFA y sus empresas fueron los siguientes:

Cambios en deuda neta de caja (DNC) US\$

	Consolidado	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros
Saldo a diciembre 31, 2015	4,785	722	1,925	1,210	211	77	640
Financiamiento largo plazo, neto de pagos:							
Financiamiento	852	100	(57)	0	799	10	0
Pagos	(968)	(132)	0	(29)	(752)	(55)	0
Financiamiento corto plazo, neto de pagos	109	87	(35)	32	19	0	6
Total financiamiento, neto de pagos	(7)	55	(92)	3	66	(45)	6
Efecto de conversión de moneda	(137)	10	(12)	19	(149)	(1)	(4)
Variación deuda en el Estado de flujos de efectivo.	(144)	65	(104)	22	(83)	(46)	2
Deuda empresas adquiridas y otros	941	12		54	875		
Total variación en deuda	797	77	(104)	76	792	(46)	2
Disminución (aumento) en caja y efectivo restringido	253	244	(102)	(29)	(31)	(6)	177
Cambio en intereses por pagar	9	(1)	5	5			
Aumento (disminución) de deuda neta de caja	1,059	320	(201)	52	761	(52)	179
Saldo a diciembre 31, 2016	5,844	1,042	1,724	1,262	972	25	819

Deuda por Grupo a corto y largo plazo	Alpek		Sigma		Nemak		Axtel		Otras	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo de la deuda (US\$)	1,174	1,098	2,330	2,435	1,401	1,320	1,043	257	1,058	1,103

Porcentaje del saldo de la deuda

	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Otras
Deuda a corto plazo	11	3	5	12	1
Largo plazo 1 año					
2	6	23	19	6	3
3	2	11	11	20	4
4	0	0	9	9	6
5 años o más	81	66	49	62	60
Total	100	100	100	100	100
Vida media deuda largo plazo (años)	5.4	6.0	4.7	5.5	6.0
Vida media deuda total (años)	4.9	6.2	4.2	5.4	6.6

Deuda consolidada a corto y largo plazo:	US\$			% integral	
	2016	2015	Var.	2016	2015
Deuda a corto plazo					
Largo plazo 1 año	352	265	87	5	4
2	899	611	288	13	10
3	981	1,456	(475)	14	23
4	405	410	(5)	6	7
5 años o más	4,369	3,471	898	62	56
Total	7,006	6,213	793	100	100
Vida media deuda largo plazo (años)	7.0	7.0			
Vida media deuda total (años)	6.6	6.7			

RAZONES FINANCIERAS

Liquidez

Deuda neta de caja / Flujo de efectivo (en dólares últimos 12 meses)

Grupos	2016	2015
Alpek	1.56	1.14
Sigma	2.60	2.22
Nemak	1.58	1.59
Alestra	4.33	1.27
Newpek	2.33	1.16
Consolidado	2.52	1.98

Cobertura de intereses (en dólares) *	2016	2015	16/15	Variación Por	
				Flujo de Efectivo	Gastos Financieros
Alpek	10.5	10.7	(0.2)	0.7	(0.9)
Sigma	5.5	8.5	(3.0)	(2.0)	(1.0)
Nemak	11.9	10.2	1.7	0.5	1.2
Axtel	6.3	24.3	(18.0)	8.0	(26.0)
Newpek	1.5	3.8	(2.3)	(3.3)	1.0
Consolidado	6.6	7.7	(1.10)	(0.3)	(0.8)

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

ESTRUCTURA FINANCIERA

Los indicadores de la estructura financiera de ALFA mejoraron durante 2016, como se observa en la siguiente tabla:

Indicadores financieros	2016	2015
Pasivo total / Capital	2.46	2.34
Deuda largo plazo / Deuda total (%)	95	96
Deuda total en divisas / Deuda total (%)	94	100

Informe de los Auditores Independientes

Monterrey, N.L., 20 de febrero de 2017

**A los Accionistas y Consejeros de
Alfa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IFRS").

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría

Combinaciones de negocios

Como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía llevó a cabo las siguientes combinaciones de negocios:

- El 15 de febrero de 2016, se fusionó Axtel, S.A.B. de C.V. ("Axtel") como empresa fusionante, y Onexa, S. A. de C. V. ("Onexa"), subsidiaria directa al 100% de Alfa, S.A.B. de C.V. ("Alfa"), como empresa fusionada. Para ello, Alfa adquirió el 50.19% de las acciones con derecho a voto de Axtel. La contraprestación total ascendió a \$6,851 millones y el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos asumidos y el crédito mercantil, determinados y reconocidos a la fecha de adquisición ascendieron a \$26,986 millones, \$20,411 millones y \$3,550 millones, respectivamente.
- El 31 de julio de 2015, se llevó a cabo la asociación estratégica entre Sigma Alimentos, S.A. de C.V. ("Sigma") y Kinesis Food Service, S.A. de C.V. ("Kinesis"). Así, Sigma adquiere el control total de las operaciones de un grupo de subsidiarias identificadas colectivamente con el nombre de "PACSA", con la suscripción de todas las acciones con derecho a voto de PACSA. La contraprestación total ascendió a \$494 millones y el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos asumidos y el crédito mercantil, determinados y reconocidos a la fecha de adquisición ascendieron a \$688 millones, \$268 millones y \$74 millones, respectivamente.
- El 31 de agosto de 2015, Sigma adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Elaborados Cárnicos, S. A. ("ECARNI"), compañía en Ecuador dedicada a la crianza, compra y venta de ganado vacuno, porcino, lanar, y a la industrialización y comercialización de derivados de los mencionados semovientes. La contraprestación total ascendió a \$883 millones y el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos asumidos y el crédito mercantil, determinados y reconocidos a la fecha de adquisición ascendieron a \$877 millones, \$233 millones y \$239 millones, respectivamente.

Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Debido a los juicios significativos empleados por la Administración en los modelos de valuación para la determinación de la contraprestación, de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos, particularmente para el caso de propiedad, planta y equipo así como de los activos intangibles, involucramos a nuestros expertos en valuación para evaluar selectivamente las premisas y criterios utilizados por la Administración y su experto independiente en dichos modelos. En específico:

- Evaluamos la capacidad e independencia del experto independiente.
- Con el apoyo de nuestros expertos en valuación, cotejamos que los modelos utilizados por la Administración para la determinación de los valores razonables, fueran los utilizados y reconocidos para valorar activos de características similares en la industria. Asimismo, corroboramos que se utilizaran métodos igualmente reconocidos para el cálculo del valor terminal, el cual está basado en un flujo normalizado.
- Desafiamos las proyecciones financieras de la Administración, incluyendo el valor terminal, comparándola con el desempeño y tendencias históricas de los negocios de la Compañía, y en su caso obteniendo de la Administración las explicaciones adecuadas sobre las variaciones, así como la evidencia que las corroborara.
- Evaluamos que las proyecciones de la Administración fueran consistentes con los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía.
- Comparamos las cifras presupuestadas con los resultados reales para identificar si algún supuesto en las proyecciones pudiera considerarse muy optimista.
- Comparamos los supuestos de valuación más relevantes (tasa de descuento, betas, factores de demérito, múltiplo EBITDA, múltiplos de ventas, así como la determinación de la vida útil de los activos), con fuentes independientes de mercado que contienen los comúnmente usados y aceptados para activos de estas características para la industria en la que se desarrolla cada entidad que comprende la Compañía.

Los cálculos requeridos por las IFRS para la determinación de los valores razonables y supuestos usados en las combinaciones de negocios son complejos.

Nos enfocamos en el reconocimiento de estas adquisiciones en nuestra auditoría debido principalmente a la importancia del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos y porque la determinación de los mismos requiere de la aplicación de juicios significativos basados en un amplio rango de variables complejas, las cuales se describen más adelante.

En particular nos enfocamos en los activos identificados más relevantes, en específico:

(i) propiedades, equipo de red y otros equipos por \$14,281 millones, y los activos intangibles compuestos de marcas por \$2,162 millones y cartera de clientes por \$3,047 millones para Axtel;

(ii) propiedad, planta y equipo por \$105 millones, y los activos intangibles compuestos de marcas por \$3 millones, acuerdos de no competencia por \$49 millones y relaciones con clientes por \$326 millones para PACSA; y

(iii) propiedad, planta y equipo por \$160 millones, y los activos intangibles compuestos de marcas por \$62 millones, acuerdos de no competencia por \$72 millones y relaciones con clientes por \$336 millones para ECARNI.

Los supuestos, premisas o variables más relevantes en estas áreas fueron: metodologías utilizadas, "attrition rate" (únicamente para la combinación de negocios con Axtel), tasa de descuento aplicada, betas, factores de demérito, múltiplo de EBITDA, múltiplo de ventas, así como la determinación de la vida útil de los activos.

Control de subsidiaria

Como se mencionó anteriormente, el 15 de febrero de 2016, se fusionó Axtel, S.A.B. de C.V. ("Axtel") como empresa fusionante, y Onexa, S. A. de C. V. ("Onexa"), subsidiaria directa al 100% de Alfa, S.A.B. de C.V. ("Alfa"), como empresa fusionada, por lo que a partir de esa fecha, la Compañía consolida dicha operación en sus estados financieros.

Bajo las disposiciones de las IFRS, para efectos de consolidar los estados financieros se requiere determinar si se cuenta con el control de una subsidiaria, requiriendo de juicios significativos por parte de la Administración sobre el poder para dirigir sus actividades relevantes, exposición o derechos a rendimientos variables procedentes de su involucración y la vinculación entre poder y rendimientos.

Al igual que en el asunto anterior, debido a los juicios significativos requeridos para determinar si la Compañía tiene el control sobre la empresa adquirida, efectuamos lo siguiente:

- Obtuvimos el análisis preparado por la Administración, que incluye los criterios utilizados para determinar el poder para dirigir sus actividades relevantes, exposición o derechos a rendimientos variables procedentes su involucración y la vinculación entre poder y rendimientos
- Comparamos los criterios utilizados para determinar el poder para dirigir sus actividades relevantes, exposición o derechos a rendimientos variables procedentes de su involucración y la vinculación entre poder y rendimientos con lo establecido en los contratos "Convenio de Operación Marco", "Convenio entre accionistas" y "Convenio de colaboración", así como con las actas de las juntas del Consejo de Administración y otra información relevante. De igual manera, presenciamos juntas con la Administración donde corroboramos estas decisiones.
- Obtuvimos confirmaciones de abogados en relación con los criterios anteriores.
- Con apoyo en los puntos anteriores, evaluamos el poder de la Compañía para designar funcionarios clave.

Cuestión clave de auditoría

Acuerdos para la producción de los insumos PTA-PET y licencia de Tecnología IntegRex® con M&G Resins USA, LLC

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros consolidados, durante 2015 la Compañía celebró acuerdos con M&G Resins USA, LLC (M&G), mediante los cuales ésta última se compromete a suministrarle 500 mil toneladas de PET (fabricadas con 420 mil toneladas de PTA) durante los siguientes 5 años contados a partir de que ambas plantas (PTA/PET) arranquen operaciones lo cual se estima sea en 2018. El PTA es uno de los principales insumos en la producción del PET que es elaborado por la Compañía. Derivado de este acuerdo, la Compañía pagó a M&G \$8,989 millones (US\$435 millones) de los cuales \$7,439 millones (US\$360 millones) se reconocieron como activos intangibles, amortizables con base en los volúmenes de producción y \$1,570 millones (US\$75 millones) se reconocieron como pagos anticipados por la compra de inventarios. Los cálculos requeridos para determinar la clasificación de estos pagos, de los valores razonables y los supuestos utilizados son complejos, por lo que la Compañía se apoyó en un experto independiente.

Nos enfocamos en esta área debido a la importancia del importe de los pagos realizados y debido a que la clasificación de los pagos ya sea en activos intangibles o pagos anticipados, basados en su valor razonable, requirió de la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos en los juicios significativos, asociados con los siguientes aspectos: metodologías utilizadas, rango de tasas de interés, volúmenes estimados de producción y costos.

Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Como parte de nuestra auditoría, obtuvimos y leímos los acuerdos contractuales de la transacción.

Debido a los juicios significativos empleados en los modelos de valuación para la determinación de los valores razonables, y con el apoyo de nuestros expertos en valuación, cuestionamos las premisas, supuestos y criterios utilizados por la Administración y el experto independiente efectuando, los siguientes procedimientos:

- Evaluamos y consideramos el diseño y efectividad operativa del control interno sobre la identificación, clasificación y valuación de estas transacciones. En particular consideramos los controles clave relacionados con tasas de interés, volúmenes de producción y costos.
- Evaluamos la capacidad y objetividad del experto independiente.
- Comparamos que las metodologías aplicadas para la determinación de los valores razonables de estos pagos correspondan a metodologías utilizadas y reconocidas para valuar activos de características similares en la industria.
- Retamos los juicios significativos asociados con los supuestos, premisas o variables más relevantes, y comparamos los rangos de tasas de interés, volúmenes estimados de producción y costos con fuentes independientes de mercado comúnmente usadas y aceptadas para activos de estas características para la industria en la que se encuentra la Compañía.
- Reprocesamos una muestra de partidas a fin de determinar su valor razonable y su clasificación ya sea en activos intangibles o pagos anticipados a corto o largo plazo.
- Desafiamos las proyecciones financieras de la Administración, incluyendo el valor residual, comparándolo con el desempeño y tendencias históricas de los negocios, y en su caso obteniendo de la Administración las explicaciones adecuadas sobre las variaciones, así como la evidencia que las corrobore.
- Discutimos con la Administración los cálculos de sensibilidad calculando el grado en que los supuestos necesitarían modificarse para que un ajuste fuera considerado para su evaluación.

Cuestión clave de auditoría

Evaluación de deterioro de activos intangibles

Como se describe en la Nota 13 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro al saldo de los activos intangibles de vida útil indefinida.

Nos hemos enfocado en este asunto debido principalmente a la importancia del saldo de activos intangibles para los estados financieros consolidados de la Compañía, el cual se integra de crédito mercantil por \$21,491 millones, marcas por \$11,593 millones, costos de desarrollo por \$4,773 millones, costos de exploración por \$2,129 millones, relaciones con clientes por \$6,676 millones, derechos de propiedad intelectual por \$5,276 millones y otros por \$11,233 millones, y debido a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración de la Compañía al determinar los supuestos y premisas relacionadas con la estimación del valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs").

En particular, nos enfocamos en los siguientes supuestos significativos que la Compañía consideró al estimar las proyecciones futuras para evaluar la recuperabilidad de los activos intangibles: tasa de crecimiento de la industria, nuevos proyectos y clientes significativos, ingresos estimados, margen de utilidad bruta esperado y EBITDA proyectado. Ciertos activos intangibles requieren una evaluación de deterioro solamente en el caso de que existan indicios.

Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Como parte de nuestra auditoría evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo futuros preparadas por la Administración, y los procesos utilizados para elaborarlas. En particular, evaluamos si fueron identificadas todas las UGEs relevantes y los procesos internos realizados por la Administración para realizar las proyecciones, incluyendo su supervisión oportuna y análisis por parte del Consejo de Administración, y si las proyecciones resultan consistentes con los presupuestos aprobados por el Consejo.

Debido a los juicios significativos empleados en los modelos de valuación para la determinación de los valores de recuperación, con el apoyo de nuestros expertos en valuación, cuestionamos las premisas y criterios utilizados por la Administración en dichos modelos efectuando, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Comparamos que los modelos aplicados para la determinación del valor de recuperación de los activos son métodos utilizados y reconocidos para valuar activos de características similares.
- Desafiamos las proyecciones financieras, incluyendo el valor terminal, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, obteniendo y corroborando las explicaciones de las variaciones por parte de la Administración.
- Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas el ejercicio anterior para el año actual, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista.
- Comparamos los supuestos de valuación más relevantes (tasa de descuento, betas, múltiplo EBITDA, múltiplos de ventas, entre otros) con los comúnmente usados y aceptados para activos de estas características para la industria en la que opera la Compañía.

Discutimos con la Administración los cálculos de sensibilidad para todas las UGEs calculando el grado en que los supuestos necesitarían modificarse para que un deterioro fuera requerido. Asimismo, discutimos la probabilidad de que se presentaran esas modificaciones con la Administración.

Con respecto al juicio significativo para agrupar UGEs analizamos y consideramos los siguientes aspectos:

- Entendimiento del funcionamiento del área comercial y estrategia de ventas
- Entendimiento de la asignación de producción
- Análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento
- Análisis de la estructura legal

Cuestión clave de auditoría

Evaluación de la recuperabilidad del impuesto sobre la renta diferido activo

Como se describe en la Nota 18 a los estados financieros consolidados, la Compañía registra impuesto sobre la renta diferido activo derivado de las pérdidas fiscales, por lo tanto, la Administración realizó pruebas sobre su recuperabilidad antes de reconocerlo en sus estados financieros.

Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido a la importancia del saldo del impuesto sobre la renta diferido activo derivado de las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2016 (\$14,274 millones) y porque la estimación de su valor de recuperación involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración de la Compañía; específicamente, al determinar ingresos futuros esperados, proyecciones futuras, así como, resultados fiscales futuros de la Compañía.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en los supuestos significativos que la Compañía considero al estimar la recuperabilidad del impuesto diferido activo, con base en los supuestos similares a los comentados en el asunto anterior.

Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Como parte de nuestra auditoría evaluamos las proyecciones utilizadas para determinar la recuperación del impuesto sobre la renta diferido activo por pérdidas fiscales. Comparamos estas proyecciones con las utilizadas para determinar el valor de recuperación de los activos intangibles referidos anteriormente, sobre las que aplicamos procedimientos similares a los antes indicados.

Como parte de nuestra auditoría, con el apoyo de expertos, evaluamos y consideramos también los resultados fiscales proyectados preparados por la Administración, así como los procesos utilizados para elaborarlos aplicando sobre los mismos los procedimientos antes indicados.

También desafiamos, con el apoyo de nuestros expertos fiscales, los supuestos utilizados por la Administración en las proyecciones fiscales.

Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas el ejercicio anterior para el año actual, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista.

De igual forma, como se menciona anteriormente, discutimos con la Administración los cálculos de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos necesitarían modificarse para que se requiriera de un ajuste.

Información adicional

La administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y el Informe Anual presentado a los accionistas (pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro dictamen de auditoría relacionado), los cuales se emitirán después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no se incluye en nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNVB y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los responsables del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las IFRS, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelar, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Asimismo, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes logrando una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido más significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría de la Compañía es Miguel Ángel Puente Buentello.

PricewaterhouseCoopers, S.C.



C.P.C. Miguel Ángel Puente Buentello
Socio de auditoría

Estados Consolidados de Situación Financiera

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En millones de pesos mexicanos)

	Nota	2016	2015
ACTIVO			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 24,633	\$ 24,852
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	7	538	463
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	40,300	33,478
Inventarios	9	40,923	34,128
Activos financieros disponibles para la venta	2.f	-	1,270
Instrumentos financieros derivados	10	56	203
Otros activos	11	5,318	2,937
Total activo circulante		111,768	97,331
Activo no circulante:			
Propiedades, planta y equipo, neto	12	149,503	106,376
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	13	63,171	44,615
Impuestos diferidos a la utilidad	18	17,976	12,754
Inversiones registradas usando el método de participación y otros	14	6,145	5,629
Total activo no circulante		236,795	169,374
Total de activo		\$ 348,563	\$ 266,705

	Nota	2016	2015
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo circulante:			
Deuda	17	\$ 8,807	\$ 5,578
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	69,713	52,229
Impuesto sobre la renta por pagar	18	1,515	1,739
Instrumentos financieros derivados	10	99	848
Provisiones	19	769	825
Otros pasivos	20	2,103	1,747
Total pasivo circulante		83,006	62,966
Pasivo no circulante:			
Deuda	17	136,323	101,631
Instrumentos financieros derivados	10	651	711
Provisiones	19	1,163	1,090
Impuestos diferidos a la utilidad	18	16,228	11,957
Impuesto sobre la renta por pagar	18	5,379	4,190
Beneficios a empleados	21	4,502	3,535
Otros pasivos	20, 24	698	810
Total pasivo no circulante		164,944	123,924
Total pasivo		247,950	186,890
Capital contable:			
Participación controladora:			
Capital social	22	213	205
Utilidades retenidas	22	58,774	58,345
Otras reservas	22	16,789	3,641
Total participación controladora		75,776	62,191
Participación no controladora		24,837	17,624
Total capital contable		100,613	79,815
Total pasivo y capital contable		\$ 348,563	\$ 266,705

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



Álvaro Fernández Garza
Director General



Ramón A. Leal Chapa
Director de Finanzas

Estados Consolidados de Resultados

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

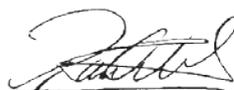
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En millones de pesos mexicanos)

	Nota	2016	2015
Ingresos	31	\$ 293,782	\$ 258,300
Costo de ventas	25	(226,422)	(204,312)
Utilidad bruta		67,360	53,988
Gastos de venta	25	(19,975)	(17,526)
Gastos de administración	25	(20,971)	(14,135)
Otros ingresos, neto	26	(2,200)	1,731
Utilidad de operación		24,214	24,058
Ingresos financieros, incluye ganancia cambiaria de \$11,050 y \$9,223 en 2016 y 2015, respectivamente	27	11,647	9,798
Gastos financieros, incluye pérdida cambiaria de \$18,239 y \$14,143 en 2016 y 2015, respectivamente	27	(25,435)	(20,085)
Deterioro de activos financieros disponibles para su venta	27	(1,270)	(4,203)
Resultado financiero, neto		(15,058)	(14,490)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación		115	(284)
Utilidad antes de impuestos		9,271	9,284
Impuestos a la utilidad	29	(4,536)	(3,433)
Utilidad neta consolidada		\$ 4,735	\$ 5,851
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora		\$ 2,325	\$ 3,778
Participación no controladora		2,410	2,073
		\$ 4,735	\$ 5,851
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		\$ 0.45	\$ 0.74
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)		5,120,500	5,129,188

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



Álvaro Fernández Garza
Director General



Ramón A. Leal Chapa
Director de Finanzas

Estados Consolidados de Resultados Integrales

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

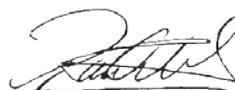
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En millones de pesos mexicanos)

	Nota	2016	2015
Utilidad neta consolidada		\$ 4,735	\$ 5,851
Otras partidas de la utilidad integral del año:			
Partidas que no serán reclasificadas al estado de resultados			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	21	(81)	(29)
Partidas que serán reclasificadas al estado de resultados			
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos	10	419	(650)
Efecto de conversión de entidades extranjeras	22	16,058	3,598
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		16,396	2,919
Utilidad integral consolidada		\$ 21,131	\$ 8,770
Atribuible a:			
Participación controladora		\$ 15,473	\$ 4,794
Participación no controladora		5,658	3,976
Utilidad integral del año		\$ 21,131	\$ 8,770

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



Álvaro Fernández Garza
Director General



Ramón A. Leal Chapa
Director de Finanzas

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En millones de pesos mexicanos)

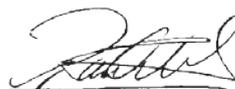
	Nota	Capital Social	Utilidades retenidas
Saldos al 1 de enero de 2015		\$ 207	\$ 52,546
Transacciones con los accionistas:			
Recompra de acciones propias	22	(2)	(456)
Dividendos decretados	22	-	(2,380)
Adquisición de interés minoritario	2.e	-	(2,657)
Movimientos en la participación no controladora	2.b	-	7,514
		(2)	2,021
Utilidad neta		-	3,778
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	22	-	-
Utilidad integral		-	3,778
Saldos al 31 de diciembre de 2015		205	58,345
Transacciones con los accionistas:			
Recompra de acciones propias	22	8	-
Dividendos decretados	22	-	(3,043)
Movimientos en la participación no controladora	2.a	-	1,147
		8	(1,896)
Utilidad neta		-	2,325
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	22	-	-
Utilidad integral		-	2,325
Saldos al 31 de diciembre de 2016		\$ 213	\$ 58,774

Otras reservas	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
\$ 2,625	\$ 55,378	\$ 13,781	\$ 69,159
-	(458)	-	(458)
-	(2,380)	(1,378)	(3,758)
-	(2,657)	(2,710)	(5,367)
-	7,514	3,955	11,469
-	2,019	(133)	1,886
-	3,778	2,073	5,851
1,016	1,016	1,903	2,919
1,016	4,794	3,976	8,770
3,641	62,191	17,624	79,815
-	8	-	8
-	(3,043)	(2,834)	(5,877)
-	1,147	4,389	5,536
-	(1,888)	1,555	(333)
-	2,325	2,410	4,735
13,148	13,148	3,248	16,396
13,148	15,473	5,658	21,131
\$ 16,789	\$ 75,776	\$ 24,837	\$ 100,613

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



Álvaro Fernández Garza
Director General



Ramón A. Leal Chapa
Director de Finanzas

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En millones de pesos mexicanos)

	Nota	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 9,271	\$ 9,284
Depreciación y amortización	12 y 13	16,947	11,911
Deterioro de activos de larga duración	12 y 13	2,094	2,472
Costos relacionados con primas de antigüedad y plan de pensiones	21	318	222
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo		(4)	(337)
Efecto por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados		727	439
Fluctuación cambiaria, neta		6,647	4,920
Otros (intereses, neto principalmente)	26	6,814	3,873
Deterioro de activos financieros disponibles para la venta	27	1,270	4,203
Aumento en clientes y otras cuentas por cobrar		(1,999)	(585)
Aumento en inventarios		(2,444)	(1,783)
Anticipos de inventarios		-	(1,102)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		2,970	950
Impuesto sobre la renta pagado		(5,313)	(3,961)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		37,298	30,506
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Intereses cobrados		464	435
Flujo en adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(20,936)	(13,004)
Flujo en venta de propiedad, planta y equipo		-	407
Flujo en adquisición de activos intangibles	13	(5,134)	(4,390)
Flujo en adquisiciones de negocios neto de efectivo adquirido	2	372	(1,947)
Efectivo restringido	7	122	(52)
Dividendos cobrados		42	62
Otros activos		(1,141)	(1,155)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(26,211)	(19,644)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Entradas por préstamos o deuda	17	36,804	30,838
Pagos de préstamos o deuda	17	(37,300)	(30,226)
Intereses pagados		(7,784)	(5,127)
Dividendos pagados por Alfa, S. A. B. de C. V.	22	(3,043)	(2,380)
Dividendos pagados a la participación no controladora		(2,834)	(1,378)
Recompra de acciones	22	-	(458)
Movimientos en la participación no controladora		-	11,469
Adquisición de interés minoritario	2	-	(5,367)
Otros		(243)	(1,352)
Utilizado en actividades de financiamiento		(14,400)	(3,981)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(3,313)	6,881
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		3,094	1,302
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		24,852	16,669
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		\$ 24,633	\$ 24,852

En 2016, la principal transacción que no requirió flujo de efectivo corresponde a la adquisición de Axtel según se explica en la Nota 2a. Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Álvaro Fernández Garza
Director General



Ramón A. Leal Chapa
Director de Finanzas

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En millones de pesos mexicanos)

Nota 1 - Actividades de las empresas de ALFA:

Alfa, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias (en adelante "ALFA" o "la Compañía"), es una empresa mexicana controladora de cinco grupos de negocios con las siguientes actividades: Alpek, dedicado a la producción de petroquímicos y fibras sintéticas; Sigma, empresa productora de alimentos refrigerados; Nematik, orientado a la manufactura de autopartes de aluminio de alta tecnología, Axtel (antes Alestra), en el sector de telecomunicaciones. Ver Nota 2a y Newpek, la empresa de gas natural e hidrocarburos.

ALFA tiene una destacada posición competitiva a nivel mundial en el segmento de autopartes como productor de cabezas y monoblocks de aluminio, así como en la manufactura de PTA (materia prima para la fabricación de poliéster) y es líder en el mercado mexicano de alimentos refrigerados. ALFA opera centros de producción industrial y distribución principalmente en México, Estados Unidos de América (EE.UU.), Canadá, Alemania, Eslovaquia, Bélgica, República Checa, Italia, Holanda, Portugal, Francia, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Argentina, Perú, Ecuador, Austria, Brasil, China, Hungría, España, India, Polonia y Turquía. La empresa comercializa sus productos en más de 45 países alrededor del mundo y da empleo a más de 80,000 personas.

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

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

En las siguientes notas a los estados financieros cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos. Al hacer referencia a "US\$" o dólares, se trata de millones de dólares de los EE.UU. Al hacer referencia a "€" se trata de millones de euros.

Nota 2 - Adquisiciones y otros eventos relevantes:

2016

a. Adquisición de Axtel

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

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

La entidad fusionada, Axtel, es una compañía mexicana que provee servicios de línea fija e integrada de telecomunicaciones (servicios de transmisión de datos, internet y servicios telefónicos de local y larga distancia) y permanecerá cotizando en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV"). En los términos de los Acuerdos de fusión, a cambio del 100% de las acciones con derecho a voto de Onexa, ALFA adquiere el 50.19% de las acciones con derecho a voto de la entidad combinada. Los Acuerdos establecían una serie de derechos y obligaciones de las partes involucradas en relación al gobierno corporativo y a la toma de decisiones que concedían a ALFA la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la entidad fusionada, principalmente debido a que ALFA nombra a la mayoría de los directores del Consejo de Administración y miembros principales de la administración quienes tienen el poder de dirigir las operaciones relevantes de la entidad fusionada. Los Acuerdos pretendían anticipar razonablemente eventos probables en el futuro de la subsidiaria y de sus accionistas durante la vigencia del contrato y prever la manera en que serían tratados. Los ejemplos incluyen: la aprobación de lineamientos generales para el plan de negocios; la aprobación del presupuesto y de eventos corporativos ordinarios y extraordinarios; cambios en la propiedad de Axtel; y la resolución de disputas entre los accionistas. De acuerdo con los requerimientos de IFRS, ALFA adquiere el control de Axtel pues tiene la capacidad de dirigir sus actividades relevantes (Ver Nota 5).

Al amparo de la Norma Internacional de Información Financiera 3, "Combinaciones de Negocios" ("NIIF 3"), la fusión representa una adquisición de negocios y, por lo tanto, la misma ha sido registrada utilizando el método de compra establecido en la NIIF 3. Las operaciones de Axtel y de Alestra son consideradas un negocio para fines contables de acuerdo con la NIIF 3. Esta adquisición está incluida en el segmento de Axtel (Ver Nota 31). La adquisición fue registrada distribuyendo el total de los activos adquiridos, incluyendo activos intangibles y pasivos asumidos, con base en los valores razonables determinados a la fecha de la adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el neto de los valores justos de los activos adquiridos y pasivos asumidos ha sido registrado como crédito mercantil.

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

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

Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ 4,368
Activos no circulantes	440
Propiedad, planta y equipo	14,281
Activos intangibles ⁽²⁾	2,283
Impuestos a la utilidad diferidos activo	2,567
Cartera clientes	3,047
Pasivos circulantes ⁽³⁾	(4,326)
Pasivos no circulantes ⁽⁴⁾	(644)
Beneficios a empleados	(162)
Impuesto a la utilidad diferido	(1,530)
Deuda	(13,749)
Total activos netos identificables adquiridos, neto	6,575
Participación no controladora	(3,274)
Crédito Mercantil	3,550
Contraprestación transferida	\$ 6,851

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Refinanciamiento de deuda

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

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

	Condiciones posteriores a reestructura	Efectos antes de reestructura
Nivel de deuda	US\$ 997	US\$ 1,041
Vencimientos próximos	2026	2018
Tasa de interés	4.125%	1.77%
Condiciones generales	Garantía y avales de algunas subsidiarias	Garantía y avales de algunas subsidiarias

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

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

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

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

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

d. Adquisición de Cevher Döküm

El 1 de noviembre de 2016, Nematik adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de CEVHER DÖKÜM SANAYİİ A.Ş. ("Cevher"), compañía productora de piezas de fundición de aluminio para la fabricación de componentes automotrices. La entidad adquirida opera una planta productora en Turquía y una comercializadora. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de Nematik, véase Nota 31.

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

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

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

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

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

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

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

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

2015

a. Acuerdos entre Alpek y BASF de los negocios de poliestireno expandible (EPS) y poliuretano (PU)

Durante el mes de julio de 2014, Alpek y BASF ("BASF"), anunciaron la firma de acuerdos relativos a sus negocios de poliestireno expandible (EPS) y poliuretano (PU), en su coinversión en la compañía Polioles, S.A de C.V. ("Polioles") en México, así como en el negocio EPS de BASF en Norte y Sudamérica, con excepción del negocio Neopor® (EPS gris) de BASF.

Alpek adquirió todas las actividades del negocio de EPS de Polioles, incluyendo la planta de EPS en Altamira, México. En paralelo, BASF adquirió todas las actividades del negocio de PU de Polioles, incluyendo activos seleccionados en la planta de Lerma, México, así como todos los derechos de comercialización y venta de los sistemas de PU, isocianatos y polioles. Una vez realizada la transacción, Polioles continuó operando como una coinversión de Alpek y BASF, con un portafolio de productos compuesto de químicos industriales y especialidades.

Alpek también adquirió los negocios de EPS de BASF en Norte y Sudamérica, que incluyen:

- Los canales de venta y distribución de EPS de BASF en Norte y Sudamérica
- Las plantas de EPS de BASF en Guaratinguetá, Brasil y General Lagos, Argentina, y
- El negocio de transformación de EPS de BASF en Chile (Aislapol, S. A.)

La capacidad combinada de todas las unidades de producción de EPS que adquirió Alpek es de aproximadamente 230,000 toneladas por año. Esta cifra incluye 165,000 toneladas por año de la planta de Polioles en Altamira, México. Aproximadamente 440 empleados laboran en los negocios sujetos a los acuerdos, 380 de ellos en los de EPS y 60 en los de PU. La mayoría de ellos continuarán desempeñando sus funciones bajo los nuevos esquemas de propiedad.

Una serie de transacciones pueden ser realizadas con la finalidad de formar una combinación de negocios de la manera más efectiva desde el punto de vista económico. De conformidad a las IFRS un acuerdo para adquirir un negocio a través de una serie de transacciones relacionadas es una combinación de negocios, y la forma de su reconocimiento deberá ser como si se tratara de una sola transacción. Por lo tanto los eventos mencionados anteriormente fueron considerados como transacciones que se encuentran relacionadas y se contabilizaron de forma combinada como un solo acuerdo con referencia a los valores razonables correspondientes a cada uno de los negocios.

Las transacciones que implicaron este acuerdo fueron las siguientes:

Venta de negocio de PU a BASF

En marzo de 2015, a través de su subsidiaria Polioles, Alpek finalizó la venta a BASF MEXICANA de todas las actividades del negocio de poliuretano ("PU") incluyendo activos seleccionados en la planta de Lerma, México, así como todos los derechos de comercialización y venta de los sistemas de PU, isocianatos y polioles. A nivel Alpek, el negocio de PU que se vendió no se consideró una línea de negocio de operación principal y por lo tanto, no es aplicable la NIIF5 "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas" respecto a la presentación como una actividad discontinuada. La transacción se realizó mediante una venta de un grupo de activos en términos de mercado, la contraprestación total fue de \$407, la cual se pagó al 31 de diciembre de 2015, y el valor en libros neto que transfirieron fue de \$26, esta transacción generó una ganancia de \$381 y se reconoció en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos (gastos), neto.

Venta de negocio EPS de México a Styropek

El 31 de marzo de 2015, Alpek transfirió todas las actividades del negocio de EPS de Polioles, incluyendo la planta de EPS en Altamira, México a su subsidiaria Grupo Styropek, S. A. de C. V. (Styropek). La transacción se realizó mediante una venta de un grupo de activos en términos de mercado, la contraprestación total fue de \$1,075 y el valor en libros neto que transfirieron fue de \$646, esta transacción generó una ganancia de \$429 (\$300 neto de impuestos). Debido a que BASF mantiene el 50% de participación en Polioles, la transacción entre accionistas por el negocio de EPS tuvo un efecto de \$150 neto de impuestos como una disminución en la participación controladora y un incremento en la participación no controladora por el mismo importe, según se muestra en el Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable.

Esta transacción no tuvo un impacto contable en los estados financieros de Alpek dado que fueron transacciones entre entidades bajo control común, excepto por el incremento en la participación no controladora de \$150.

Adquisición de negocio EPS a BASF

El 31 de marzo de 2015, a través de su subsidiaria Styropek, Alpek finalizó la adquisición del negocio de EPS de BASF en Argentina, Brasil, USA, Canadá y Chile. Esta adquisición incluyó capital de trabajo. Un total de 450 empleados trabajan en la línea de negocio de EPS. Los estados financieros consolidados incluyen la información financiera del negocio de EPS de BASF a partir del 31 de marzo de 2015. Esta adquisición de negocio se incluye en el segmento de Alpek. Véase Nota 31.

Al 31 de diciembre de 2015, Alpek concluyó la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos netos adquiridos.

La distribución final del precio de compra a los valores razonables de los activos netos adquiridos fue la siguiente:

Activos circulantes ⁽¹⁾	\$	622
Propiedad, planta y equipo		424
Pasivos circulantes ⁽²⁾		(183)
Otras cuentas por pagar		(140)
Impuesto diferido		(88)
Otros pasivos		(30)
Contraprestación pagada	\$	605

⁽¹⁾ El activo circulante consiste principalmente de cuentas por cobrar e inventarios que ascienden a \$333 y \$289, respectivamente.

⁽²⁾ El pasivo circulante consiste principalmente en proveedores por la cantidad de \$101.

La contraprestación de la adquisición fue realizada en efectivo.

El valor de las cuentas por cobrar adquiridas se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento a corto plazo. Se estima que las cuentas por cobrar adquiridas sean recuperadas en el corto plazo.

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

Los costos relacionados con la adquisición ascienden a \$22 y fueron reconocidos en el estado de resultados en la partida de otros gastos, neto.

Los ingresos contribuidos por los activos de BASF incluidos en el estado de resultados consolidado desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2015 ascendieron a \$5,482 y la utilidad neta de \$732. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2015, los ingresos se habrían incrementado en \$1,600 y la utilidad neta en \$185, aproximadamente.

b. Oferta Pública - Nemak

Durante el mes de julio de 2015, Nemak, S. A. de C. V. llevó a cabo una oferta pública inicial de acciones (IPO por sus siglas en inglés) en México y una oferta privada de acciones en los mercados internacionales (juntas "Oferta Global") como sigue:

- El 15 de junio de 2015, Nemak, S. A. de C. V. celebró una Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria en la que aprobó entre otros actos corporativos, los siguientes: la emisión de capital social, el cambio de régimen legal a Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable, esto último, condicionado a la colocación de las nuevas acciones, el cambio de estatutos sociales, el nombramiento del nuevo Consejo de Administración, la constitución del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, designación de los miembros del comité, entre otros.
- El 1 de julio de 2015 Nemak, S. A.B. de C. V., llevó a cabo la Oferta Global correspondiente a la emisión de 537,600,000 acciones a un precio de colocación de 20.00 pesos, dicha oferta incluía una opción de sobreasignación de hasta 80,640,000 acciones. El monto total de esta oferta fue de \$10,752.
- El 29 de julio de 2015, en seguimiento a la Oferta Global, los intermediarios colocadores, tanto en México como en el extranjero, ejercieron las opciones de sobreasignación acordadas. El monto total de las sobreasignaciones fue de \$1,145 que correspondían a 57,232,845 acciones al precio de colocación de 20.00 pesos cada una.

Derivado de lo anterior los recursos totales que Nemak obtuvo como resultado de la Oferta Global fue de \$11,469, netos de costos de emisión por \$428. Posterior a la Oferta Global el capital suscrito y pagado de Nemak, está representado por un total de 3,080,747,324 acciones Serie A.

Como resultado de los eventos antes mencionados, la participación en el capital social de Nemak se diluyó de un 93% a un 75% y los efectos monetarios se muestran en el rubro de "movimientos en la participación no controladora" en los estados de flujos de efectivo y de variaciones en el capital contable. Este efecto de dilución accionaria resultó en un incremento en las utilidades acumuladas de \$7,514 y un incremento en la participación no controladora de \$3,955.

c. Asociación estratégica entre Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Kinesis Food Service, S. A. de C. V.

El 31 de julio de 2015, se firmó el contrato marco de asociación estratégica entre Sigma Alimentos, S. A. de C. V. y Kinesis Food Service, S.A. de C. V. ("Kinesis"), compañía que a través de varias subsidiarias (identificadas colectivamente con el nombre de "PACSA") es líder en la distribución de productos cárnicos y lácteos a través del canal de food service en ciertas regiones de la república mexicana, principalmente en el sureste de México. Esta transacción complementa la estrategia de Sigma de expansión en México a través del canal de food service. Sigma adquirió el control total de las operaciones de PACSA con la suscripción de, sustancialmente, todas las acciones con derecho a voto de PACSA. Al amparo de la NIIF 3, "Combinaciones de Negocios", esta asociación representa una adquisición de negocios y, por lo tanto, la misma ha sido registrada utilizando el método de compra. Esta asociación está incluida en el segmento de Sigma.

La aportación de Sigma a esta asociación ascendió a la cantidad de \$494, la cual fue pagada en efectivo. A la fecha de la firma del Contrato, la Compañía había determinado un crédito mercantil de \$74 (diferencia entre monto de la aportación de Sigma y los activos netos de PACSA).

La distribución final del precio de compra realizada de acuerdo a su valor razonable es como sigue:

Activos circulantes ⁽¹⁾	\$	204
Propiedad, planta y equipo		105
Activos intangibles ⁽²⁾		379
Pasivos circulantes ⁽³⁾		(121)
Beneficios a empleados		(7)
Deuda a largo plazo		(9)
ISR Diferido		(131)
Crédito Mercantil		74
Contraprestación pagada	\$	494

(1) Los activos circulantes consisten en efectivo \$13, cuentas por cobrar por \$77, inventarios por \$107 y deudores diversos y otros circulantes por \$7.

(2) Los activos intangibles consisten en marcas \$3, acuerdos de no competencia \$49, relaciones con clientes \$326 y otros por \$1.

(3) Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$82, impuestos por pagar por \$3, deuda a corto plazo \$34 y beneficios al personal por \$2.

(*) Ciertos saldos del año anterior, relacionados con la distribución del precio de compra, fueron modificados en 2016 para reconocer los valores razonables finales de los activos adquiridos y pasivos asumidos. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía reclasificó ciertas partidas del estado de situación financiera que habían sido previamente presentadas como parte del crédito mercantil. Las cantidades reclasificadas fueron ajustadas aumentando el valor de los activos no circulantes en \$201; aumentando el saldo de los pasivos no circulantes en \$61 y disminuyendo el valor del crédito mercantil en \$140. La Compañía decidió para fines comparativos no realizar estas reclasificaciones de manera retrospectiva considerando que los ajustes anteriormente mencionados no modifican en forma material el valor del activo total, del pasivo a corto y largo plazo y del capital contable al 31 de diciembre de 2015. La reclasificación anterior no tuvo impactos significativos en las cifras a los estados financieros consolidados de resultados, de capital contable y flujos de efectivo.

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

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta asociación que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente.

Los costos relacionados con la asociación ascendieron a \$3 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de PACSA incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de la firma del contrato al 31 de diciembre de 2015 fueron de \$356 y una utilidad neta de \$27. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2015, los ingresos se habrían incrementado en \$534 y la utilidad neta en \$11, aproximadamente.

d. Adquisición de Elaborados Cárnicos, S. A. (ECARNI)

El 31 de agosto de 2015, la Compañía a través de su subsidiaria Sigma adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Elaborados Cárnicos, S. A. Compañía dedicada a la crianza, compra y venta de ganado vacuno, porcino, lanar; y a la industrialización y comercialización de derivados de los mencionados semovientes, en Ecuador. Esta transacción complementa la estrategia de Sigma de expansión en Latinoamérica.

La contraprestación total pagada fue de \$883 (US\$53) en efectivo, incluye un efectivo restringido a favor de Sigma por \$77 que constituye un depósito en garantía celebrado con los anteriores accionistas de Ecarni. El efectivo restringido será liberado totalmente dos años después de la adquisición, pudiendo tener liberaciones parciales durante el periodo mencionado de dos años conforme a las condiciones establecidas en cada contrato.

La distribución final del precio de compra realizada de acuerdo a su valor razonable es como sigue:

Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ 247
Propiedad, planta y equipo	160
Activos intangibles ⁽²⁾	470
Pasivos circulantes ⁽³⁾	(67)
Beneficios a empleados	(51)
Deuda a largo plazo	(23)
Impuestos a la utilidad diferidos	(92)
Crédito Mercantil	239
Contraprestación pagada	\$ 883

⁽¹⁾ Los activos circulantes consisten en efectivo \$20, cuentas por cobrar por \$95, inventarios por \$98, documentos por cobrar \$27 y otros circulantes por \$7.

⁽²⁾ Los activos intangibles consisten en marca \$62, acuerdo de no competencia \$72 y relaciones con clientes de \$336.

⁽³⁾ Los pasivos circulantes consisten en proveedores y cuentas por pagar por \$53, impuestos por pagar por \$11 y deuda a corto plazo \$3.

(*) Ciertos saldos del año anterior, relacionados con la distribución del precio de compra, fueron modificados en 2016 para reconocer los valores razonables finales de los activos adquiridos y pasivos asumidos. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía reclasificó ciertas partidas del estado de situación financiera que habían sido previamente presentadas como parte del crédito mercantil. Las cantidades reclasificadas fueron ajustadas aumentando el valor de los activos no circulantes en \$176; aumentando el saldo de los pasivos no circulantes en \$36 y disminuyendo el valor del crédito mercantil en \$110. La Compañía decidió para fines comparativos no realizar estas reclasificaciones de manera retrospectiva considerando que los ajustes anteriormente mencionados no modifican en forma material el valor del activo total, del pasivo a corto y largo plazo y del capital contable al 31 de diciembre de 2015. La reclasificación anterior no tuvo impactos significativos en las cifras a los estados financieros consolidados de resultados, de capital contable y flujos de efectivo.

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

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

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$6 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los activos de ECARNI incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2015 fueron de \$220, y una utilidad neta de \$12. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2015 los ingresos se habrían incrementado en \$380 y la utilidad neta en \$29, aproximadamente.

e. Adquisición de una participación adicional de acciones de Campofrío a WH Group

El 18 de junio de 2015, la Compañía a través de su subsidiaria Sigma Alimentos Exterior, S. L. adquirió un 37% adicional de las acciones de Campofrío Food Group. Las acciones que hasta el 3 de junio de 2015 eran propiedad de WH Group fueron adquiridas en primera instancia por ALFA pagando una contraprestación de \$5,367 (US\$354), las cuales posteriormente fueron transferidas a Sigma. Anterior a la fecha de adquisición, el valor contable del 37% era de \$2,710, consecuentemente, se reconoció un decremento en utilidades retenidas de \$2,657.

Después de esta compra, la participación en la en esta subsidiaria es como se muestra a continuación:

Participación indirecta de ALFA al 31 de diciembre de 2014	57.52%
Compra de acciones a WH Group el 18 de junio de 2015	37.00%
Participación indirecta de Sigma al 31 de diciembre de 2015	94.52%

El 9 de junio de 2014, ALFA obtuvo control sobre Campofrío Food Group, S. A. ("Campofrío") como resultado de: i) la finalización de la Oferta Pública de acciones de Campofrío en la Bolsa de España y ii) la entrada en vigor del acuerdo firmado el 1 de enero de 2014 entre ALFA y WH Group Ltd. (WH). El acuerdo antes referido fue dado por terminado el 3 de junio de 2015. Como consecuencia de la adquisición por parte de Sigma en la participación de WH Group Ltd. en Campofrío.

Este acuerdo establecía una serie de derechos y obligaciones de las partes involucradas en relación al gobierno corporativo y la transferencia de acciones de Campofrío, que concedían a ALFA la capacidad de dirigir las actividades relevantes. El acuerdo pretendía anticipar razonablemente eventos probables en el futuro de la subsidiaria y de sus accionistas durante la vigencia del contrato, y prever la manera en que serían tratados. Los ejemplos incluyen: la aprobación del plan de negocios, la aprobación de eventos corporativos ordinarios y extraordinarios; cambios en la propiedad de Campofrío; la necesidad de aportaciones de capital adicional de los accionistas existentes o de nuevos inversionistas y la resolución de disputas entre los accionistas. También proporcionaba flexibilidad para hacer frente a acontecimientos imprevistos, como pueden ser el mantener la capacidad de tomar decisiones con rapidez y eficacia; el establecer condiciones de terminación cuando un accionista desee terminar la relación por cualquier razón; y bases para la solución de controversias entre accionistas o para resolver una cuestión de interpretación del acuerdo. El acuerdo creaba incentivos para que las partes puedan resolver las controversias por consenso, buscando que sean determinadas de la forma más eficiente posible para que Campofrío continúe con un mínimo de interrupción.

La participación indirecta de ALFA en Campofrío a la fecha en que entró en vigor el acuerdo, contabilizada utilizando el método de participación, era de 45% como se muestra a continuación:

Participación de ALFA en Campofrío al 31 de diciembre de 2013	46.31%
Adquisiciones al 9 de junio de 2014	3.29%
Ventas al 9 de junio de 2014	(4.60%)
Participación de ALFA en Campofrío al 9 de junio de 2014	45.00%

Desde su adquisición hasta el 9 de junio de 2014, la utilidad neta de Campofrío no fue significativa.

Para las combinaciones de negocios realizadas por etapas, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés) requieren que cualquier participación previa de la adquirente en una adquirida se ajuste a su valor razonable a la fecha de adquisición y que cualquier ganancia (o pérdida) resultante sea reportada en el estado consolidado de resultados. Las IFRS también requieren que todos los importes previamente reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales en relación con tales inversiones se reclasifiquen a la cuenta de resultados consolidada, como si dicha inversión se hubiera vendido. ALFA ha estimado el valor razonable del 45% de participación en Campofrío en \$5,498 al 9 de junio de 2014 fecha donde se obtiene el control. El efecto de la medición a valor razonable de la participación accionaria de 45% en Campofrío antes de la fecha de toma de control era inmaterial en los estados consolidados de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Como no se realizó una consideración adicional por ALFA para obtener control (9 de junio de 2014), el valor razonable del 45% se considera como precio de adquisición de Campofrío.

El importe de la contraprestación por Campofrío a la fecha de toma de control fue de \$5,498.

Los activos y pasivos registrados como resultado de la combinación de negocios al 9 de junio de 2014 son los siguientes:

Valor razonable	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,576
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	2,830
Inventarios	6,948
Propiedades, planta y equipo	14,268
Intangibles	8,483
Inversiones registradas usando el método de participación	693
Otros activos	3,199
Proveedores y otras cuentas por pagar	(11,829)
Deuda	(10,820)
Impuesto a la utilidad diferido y otros	(6,671)
Beneficios a empleados	(1,144)
Total de activos netos identificables	7,533
Participación no controladora	(4,143)
Crédito mercantil	2,108
Total	\$ 5,498

Como resultado de las transacciones se reconoció un crédito mercantil por un importe de \$2,108 al 31 de diciembre de 2014, el cual fue asignado al segmento operativo Sigma. Los factores que contribuyeron al reconocimiento del crédito mercantil, incluyen economías de escala a través de oportunidades combinadas, obtener mejores márgenes de operaciones en el material de empaque y el intercambio de mejores prácticas. El crédito mercantil asociado a esta combinación de negocios no es deducible para efectos del impuesto sobre la renta.

Los estados consolidados de resultados incluyen ingresos de Campofrío por \$17,572 del 9 de junio al 31 de diciembre de 2014. Campofrío contribuyó a la utilidad neta por un monto de \$223 en el mismo período. Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2014, la contribución de Campofrío a los ingresos consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, habría sido \$33,972 y de \$226 a la utilidad neta. La información sobre los ingresos combinados y utilidad neta del período no incluye ningún ahorro en costos u otros efectos de la integración de Campofrío en ALFA. En consecuencia, esas cantidades no son necesariamente indicativas de los resultados si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2014, o de los que puedan resultar en un futuro.

Después de tomar control de Campofrío, ALFA adquirió participaciones indirectas adicionales, como se muestra a continuación:

Participación indirecta de ALFA al 9 de junio de 2014:	45.00%
Adquisiciones al 31 de diciembre de 2014:	12.52%
Participación indirecta de ALFA al 31 de diciembre de 2014:	57.52%

El renglón de adquisiciones al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a las compras de acciones de Campofrío realizadas después de la Oferta Pública de la participación no controladora. Debido a que el control sobre Campofrío se obtuvo como resultado del acuerdo con WH, estas transacciones han sido contabilizadas como adquisiciones de participación no controladora. La diferencia entre el valor contable de la participación no controladora adquirida y el precio pagado fue reconocida en las utilidades retenidas. Adicionalmente, se realizaron gastos derivados de los costos de transacción relacionados con la adquisición, que ascendieron a \$84.

Las acciones de Campofrío cotizaron en la Bolsa de España hasta el 19 de septiembre 2014, fecha en que fueron deslistadas.

f. Inversión en Pacific Exploration & Production, Corporation (antes Pacific Rubiales Energy)

Durante 2014, ALFA adquirió 59,897,800 acciones ordinarias de Pacific Exploration & Production, Corporation (PRE), lo que representa aproximadamente el 19% del total de acciones en circulación, por un importe de \$14,135. Las acciones fueron adquiridas en la bolsa de valores de Toronto, Canadá. PRE es una compañía pública independiente de exploración y producción de petróleo y gas en Colombia, que cotiza en las bolsas de valores de Toronto y Colombia.

Esta inversión se reconoce como "Activos financieros disponibles para la venta", se presenta como un activo circulante, se registra a su valor razonable, con los cambios en dicho valor reconocidos directamente en el capital contable. Los efectos acumulados de cambios en el valor razonable se reclasifican a resultados, cuando se vende o existe un deterioro en su valor. Mediante un análisis de la evidencia objetiva disponible, basado en la baja significativa en el precio de cotización de la acción de PRE en el mercado, se concluyó que existe un deterioro en la inversión, por lo tanto, el valor de esta inversión fue castigado totalmente al 31 de diciembre de 2016.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía registró una pérdida por deterioro por \$1,270 y \$4,203, respectivamente correspondiente a la inversión en PRE. Esta pérdida se presenta en el estado de resultados, como parte del resultado financiero, neto.

g. Licencia de tecnología IntegRex® y firma de contrato de suministro con M&G

Durante 2015, la Compañía a través de su subsidiaria Alpek celebró los acuerdos definitivos de licencia de tecnología IntegRex® PTA y de suministro de PTA-PET con Grupo M&G ("M&G"). Los contratos permitirán a M&G utilizar la tecnología IntegRex® PTA en la planta integrada PTA-PET que construirá en Corpus Christi, Texas EUA (la Planta).

Por su parte, Alpek pagará US\$435 a M&G durante la construcción de la Planta de acuerdo a un calendario establecido y en cumplimiento con ciertas condiciones, por lo cual Alpek obtendrá derechos de suministro de la planta por 500 mil toneladas de PET (fabricadas con 420 mil toneladas de PTA) al año por un período de cinco años iniciando desde el primer día del mes en el cual la Planta sea concluida y disponible para producir y comercializar sus productos. De acuerdo al contrato de suministro, Alpek abastecerá las materias primas para la producción de su volumen de PTA-PET. Se estima que la planta de M&G en Corpus Christi arranque operaciones de forma escalonada durante 2017 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2016, Alpek ha completado los pagos por un monto de US\$435, de los cuales \$7,439 (US\$360) se reconocen en el rubro de activos intangibles que corresponden a los derechos de suministro mencionados anteriormente y se amortizarán una vez que inicie el suministro de PET y \$1,570 (US\$75) como anticipo de inventarios dentro del rubro de pagos anticipados.

Nota 3 - Resumen de políticas contables significativas:

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 20 de febrero de 2017, por los funcionarios con poder legal que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

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

a. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las IFRS incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el IFRS Interpretations Committee ("IFRS-IC"), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standard Interpretations Committee ("SIC").

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 IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

b. Consolidación

i. Subsidiarias

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

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

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

La Compañía aplica la contabilidad para combinaciones de negocios usando el método del predecesor en una entidad bajo control común. El método del predecesor consiste en la incorporación de los valores en libros de la entidad adquirida, el cual incluye el crédito mercantil registrado a nivel consolidado con respecto a la entidad adquirida. Cualquier diferencia entre la consideración pagada por la Compañía y el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria se reconoce en el capital.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en el estado de resultados conforme se incurren.

El crédito mercantil es medido inicialmente como el exceso de la contraprestación pagada y el valor razonable de la participación no controladora en la subsidiaria adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables y los pasivos adquiridos. Si la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida en el caso de una compra a precio de ganga, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

Si la combinación de negocios es alcanzada por etapas, el valor en libros a la fecha de adquisición de la participación previamente mantenida por la Compañía en la entidad adquirida, se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de dicha remediación se reconoce en los resultados del ejercicio.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las principales empresas subsidiarias de ALFA son las siguientes:

	País ⁽¹⁾	Porcentaje (%) de tenencia ⁽²⁾		Moneda funcional
		2016	2015	
Alpek (Petroquímicos y fibras sintéticas)				
Alpek, S. A. B. de C. V. (Controladora)		82	82	Peso mexicano
Grupo Petrotemex, S. A. de C. V.		100	100	Dólar americano
DAK Americas, L.L.C.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
DAK Resinas Americas México, S. A. de C. V.		100	100	Dólar americano
DAK Americas Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	Euro
DAK Americas Argentina, S. A.	Argentina	100	100	Peso argentino
Tereftalatos Mexicanos, S. A. de C. V.		92	91	Dólar americano
Akra Polyester, S. A. de C. V.		93	93	Peso mexicano
Indelpro, S. A. de C. V.		51	51	Dólar americano
Polioles, S. A. de C. V. ⁽³⁾		50	50	Dólar americano
Unimor, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	Peso mexicano
Univex, S. A.		100	100	Peso mexicano
Grupo Styropek, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Styropek Mexico, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Styropek SA	Argentina	100	100	Peso argentino
Aislapol SA	Chile	100	100	Peso chileno
Styropek Do Brasil	Brasil	100	100	Real
Selenis Canada Inc. ⁽⁴⁾	Canadá	51	-	Dólar americano
Sigma (Alimentos refrigerados)				
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	Dólar americano
Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Centro, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	Euro
Bar-S Foods Co.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Mexican Cheese Producers, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Braedt, S. A.	Perú	100	100	Nuevo sol
Elaborados Cárnicos SA	Ecuador	100	100	Dólar americano
Campofrío Food Group, S. A.	España	95	95	Euro
Fábrica Juris Compañía Limitada	Ecuador	100	100	Dólar americano
Comercial Norteamericana, S de R.L. de C.V.		100	100	Peso mexicano
Nemak (Autopartes de aluminio)				
Nemak, S. A. B. de C. V. (Controladora)		75	75	Dólar americano
Nemak México, S. A.		100	100	Dólar americano
Modellbau Schönheide GmbH	Alemania	100	100	Euro
Corporativo Nemak, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Nemak Canadá, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	Peso mexicano
Nemak of Canada Corporation	Canadá	100	100	Dólar canadiense
Camem International Trading, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Nemak Europe GmbH (Controladora)	Alemania	100	100	Euro
Nemak Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	Euro
Nemak Dillingen GmbH	Alemania	100	100	Euro
Nemak Wernigerode (GmbH)	Alemania	100	100	Euro
Nemak Linz GmbH	Austria	100	100	Euro
Nemak Gyor Kft	Hungría	100	100	Euro
Nemak Poland Sp. z.o.o.	Polonia	100	100	Euro
Nemak Nanjing Aluminum Foundry Co., Ltd.	China	100	100	Yuan
Nemak USA, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Nemak Alumínio do Brasil Ltda.	Brasil	100	100	Real
Nemak Argentina, S. R. L.	Argentina	100	100	Peso argentino
Nemak Slovakia, S.r.o.	Eslovaquia	100	100	Euro
Nemak Czech Republic, S.r.o.	Republica Checa	100	100	Euro
Nemak Rus, LLC.	Rusia	100	100	Rublo ruso
Nemak Aluminum Castings				
India Private, Ltd.	India	100	100	Rupia
Nemak Automotive Castings, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Nemak Izmir Döküm Sanayii A. Ş. ⁽⁴⁾	Turquía	100		Euro
Nemak Izmir Dis Ticaret A. Ş. ⁽⁴⁾	Turquía	100		Euro

País ⁽¹⁾	Porcentaje (%) de tenencia ⁽²⁾		Moneda funcional	
	2016	2015		
Axtel (Telecomunicaciones)				
Axtel, S. A. B. de C. V. ⁽⁴⁾	50	-	Peso mexicano	
Alestra, S. de R. L. de C. V.	100	100	Peso mexicano	
Avantel, S. de R. L. de C. V. ⁽⁴⁾	93	-	Peso mexicano	
Servicios Axtel, S. A. de C. V. ⁽⁴⁾	100	-	Peso mexicano	
Newpek (Gas Natural e hidrocarburos)				
Newpek, S. A. de C. V.	México	100	100	Peso mexicano
Oil and Gas Holding España, S.L.U. (Controladora) (antes Alfa Energía Exterior, S.L.U.)	España	100	100	Euro
Newpek, L. L. C.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Alfasid del Norte, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Otras empresas				
Colombin Bel, S. A. de C. V.		100	100	Dólar americano
Terza, S. A. de C. V.		50	50	Peso mexicano
Alfa Corporativo, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano

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

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

⁽³⁾ La Compañía posee el 50% más una acción.

⁽⁴⁾ Empresas adquiridas en 2016, ver Nota 2.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.

ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

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

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

iii. Venta o disposición de subsidiarias

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

iv. Asociadas

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

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

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

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

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

v. Acuerdos conjuntos

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

Las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican de acuerdo 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.

c. Conversión de moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

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

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

ii. Transacciones y saldos

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

Los cambios en el valor razonable de valores o activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para su venta se dividen entre las fluctuaciones cambiarias resultantes de cambios en el costo amortizado de dichos valores y otros cambios en su valor. Posteriormente, las fluctuaciones cambiarias se reconocen en resultados y los cambios en el valor en libros que resultan de cualquier otra circunstancia se reconocen como parte de la utilidad integral.

Las diferencias de conversión de activos no monetarios, por ejemplo las inversiones clasificadas como disponibles para venta son incluidas en otras partidas de la utilidad integral.

iii. Consolidación de subsidiarias con moneda distinta a la de presentación

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

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

- 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 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 en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocieron como ingreso o gasto en el estado de resultados en el período en que se originaron.

Incorporación de subsidiarias con moneda funcional distinta a su moneda de presentación.

Los resultados y posición financiera de todas las entidades de ALFA (de las que ninguna se encuentra en ambiente hiperinflacionario) que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- 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 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
- Todas las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en otros resultados integrales.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable que surgen en la fecha de adquisición de una operación extranjera para medirlos a su valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la entidad extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre. Las diferencias cambiarias que surjan son reconocidas en el capital.

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

País	Moneda funcional	Moneda local a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2016	2015	Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre de 2016	2015
Canadá	Dólar canadiense	15.40	12.39	15.35	12.41
Estados Unidos	Dólar americano	20.66	17.21	20.54	15.85
Brasil	Real brasileño	6.35	4.34	6.21	4.29
Argentina	Peso argentino	1.30	1.33	1.30	1.52
Perú	Nuevo sol	6.16	4.90	6.09	4.97
Costa Rica	Colón costarricense	0.04	0.03	0.04	0.04
Ecuador	Dólar americano	20.66	17.21	20.54	15.85
República Checa	Euro	21.80	18.70	21.80	18.09
Alemania	Euro	21.80	18.70	21.80	18.09
Austria	Euro	21.80	18.70	21.80	18.09
Italia	Euro	21.80	18.70	21.80	18.09
Francia	Euro	21.80	18.70	21.80	18.09
Hungría	Euro	21.80	18.70	21.80	18.09
Polonia	Euro	21.80	18.70	21.80	18.09
Eslovaquia	Euro	21.80	18.70	21.80	18.09
España	Euro	21.80	18.70	21.80	18.09
Rusia	Rublo ruso	0.34	0.24	0.33	0.24
China	RenMinBi yuan chino	2.98	2.65	2.98	2.62
India	Rupia hindú	0.30	0.26	0.30	1.25

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez 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.

e. Efectivo y equivalentes de efectivo restringido

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

f. Instrumentos financieros

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

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

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

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, y los costos por transacción se registran como gasto en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

iii. Inversiones mantenidas a su vencimiento

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no cuenta con este tipo de inversiones.

iv. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la gerencia pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del balance general.

Los activos financieros disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de resultado integral en el periodo en que ocurren.

Cuando los instrumentos clasificados como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital son incluidos en el estado de resultados.

Pasivos financieros

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

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

Compensación de activos y pasivos financieros

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

Deterioro de instrumentos financieros

a. Activos financieros valuados a costo amortizado

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

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o deudor.
- Incumplimiento de contrato, como morosidad en los pagos de interés o principal.
- Otorgamiento de una concesión al emisor o deudor, por parte de la Compañía, como consecuencia de dificultades financieras del emisor o deudor y que no se hubiera considerado en otras circunstancias.
- Existe probabilidad de que el emisor o deudor se declare en concurso preventivo o quiebra u otro tipo de reorganización financiera.
- Desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información verificable indicando que existe una reducción cuantificable en los flujos de efectivo futuros estimados relativos a un grupo de activos financieros luego de su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda ser aún identificada con los activos financieros individuales de la Compañía, como por ejemplo:
 - i) Cambios adversos en el estado de pagos de los deudores del grupo de activos
 - ii) Condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionan con incumplimientos de los emisores del grupo de activos

En base a los aspectos indicados previamente, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro. Posteriormente, para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, si existe deterioro, el monto de la pérdida relativa se determina computando la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido) descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. El valor en libros del activo se disminuye en ese importe, el cual se reconoce en el estado de resultados.

Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada de conformidad con el contrato. Alternativamente, la Compañía podría determinar el deterioro del activo considerando su valor razonable determinado sobre la base de su precio de mercado observable actual.

Si en los años siguientes, la pérdida por deterioro disminuye debido a que se verifica objetivamente un evento ocurrido en forma posterior a la fecha en la que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

b. Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

En el caso de instrumentos financieros de deuda, la Compañía también utiliza los criterios enumerados previamente para identificar si existe evidencia objetiva de deterioro. En el caso de instrumentos financieros de capital, una baja significativa correspondiente a por lo menos un 30% del costo de la inversión con respecto a su valor razonable o una disminución del valor razonable con respecto al costo por un periodo mayor a 12 meses se considera una baja prolongada y por tanto habrá evidencia objetiva de deterioro.

Posteriormente, en el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada computando la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente, se reclasifica de las cuentas de otros resultados integrales y se registra en el estado de resultados dentro de resultado financiero, neto. Igualmente las ganancias o pérdidas en la venta de estos activos se registran en el estado de resultados dentro del rubro resultado financiero, neto. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados relacionados con instrumentos financieros de capital no se revierten a través del estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados, relacionadas con instrumentos financieros de deuda podrían revertirse en años posteriores, si el valor razonable del activo se incrementa como consecuencia de eventos ocurridos posteriormente.

g. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

Cobertura de flujos de efectivo

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

Cobertura de inversión neta

Las coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero se registran en forma similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionado con la porción efectiva de la cobertura se reconocen en otro resultado integral. La ganancia o pérdida de la porción inefectiva se reconoce en el estado de resultados. Las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio se reconocen en el estado de resultados cuando se dispone parcialmente o se vende la operación en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de inversión neta.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

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

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método de tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados por el periodo de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

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

h. Inventarios

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

i. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación de los activos se revisan, como mínimo, al término de cada periodo de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan como un cambio en una estimación contable.

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

j. Arrendamientos

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

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

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

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

k. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

i. De vida útil indefinida.

Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles. Un análisis de estudios del ciclo de vida de estos activos, de mercado y tendencias competitivas proporciona evidencia de que el activo va a generar netas de efectivo para la Compañía en un período indefinido.

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	15 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.

l. Crédito mercantil

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

m. Costos de desarrollo

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

n. 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 no productivos se capitalizan mientras que los costos de exploración no productivos y geológicos son reconocidos en el estado de resultados conforme se incurren. Los costos netos capitalizables de reservas no probadas son reclasificados a reservas probadas cuando éstas son encontradas. Los costos para operar los pozos y equipo de campo se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

o. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Con posterioridad los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios tales como: marcas, relaciones con clientes, derechos de propiedad intelectual, acuerdos de no competencia, entre otros, se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

p. Deterioro de activos no financieros

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

q. Impuestos a la utilidad

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

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

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

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

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

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

r. Beneficios a los empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en el capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren.

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

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

ii. Beneficios médicos post-empleo

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

iii. Beneficios por terminación

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

iv. Beneficios a corto plazo

Las compañías proporcionan beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. ALFA reconoce una provisión sin descontar cuando se encuentre contractualmente obligado o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

v. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

s. Provisiones

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.

t. Pagos basados en acciones

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

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

u. Acciones en tesorería

La Asamblea de Accionistas autoriza periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra: una parte al capital social a su valor histórico modificado, y el excedente, a las utilidades acumuladas. Estos importes se expresan a su valor histórico.

v. Capital social

Las acciones ordinarias de ALFA se clasifican como capital social dentro del capital contable. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos. El capital social incluye el efecto de inflación reconocido hasta el 31 de diciembre de 1997.

w. Utilidad integral

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más otras reservas de capital, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos de conversión de entidades extranjeras, los efectos de los instrumentos financieros derivados contratados para cobertura de flujo de efectivo, las ganancias o pérdidas actuariales, los efectos por el cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para su venta, la participación en otras partidas de la utilidad integral de asociadas, así como por otras partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

x. Información por segmentos

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

y Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones. Los ingresos se presentan netos del importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y después de eliminar ventas intercompañías.

La Compañía otorga descuentos e incentivos a clientes los cuales se reconocen como una deducción de ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y productos se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad.
- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación asociado con la propiedad ni retiene el control efectivo de los bienes vendidos.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente.

En el segmento Axtel, los ingresos por servicios se reconocen como sigue:

- Los ingresos derivados de la prestación de servicios de transmisión de datos, internet y servicios locales, se reconocen cuando los servicios son prestados.
- Los ingresos por servicios de larga distancia nacional e internacional de salida y recibidos se reconocen con base en los minutos de tránsito procesados por la Compañía y los procesados por un tercero, respectivamente.
- Los ingresos por instalación y los costos correspondientes relacionados se reconocen como ingreso durante el período del contrato establecido con el cliente.
- Las estimaciones se basan en resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo.

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

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

z. Utilidad por acción

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

aa. Cambios en políticas contables y revelaciones

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2016:

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

Todas las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2016, incluyendo las mejoras anuales a las NIIF, fueron adoptadas por la Compañía; sin embargo, estas no tuvieron efectos significativos en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

bb. Nuevos pronunciamientos contables

Un número de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las normas han sido publicadas, las cuales son efectivas para periodos de reporte posteriores al 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación:

IFRS 9 - "Instrumentos financieros"; trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB hizo cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estos últimos cambios ahora conforman la totalidad de la nueva norma de instrumentos financieros. Siguiendo los cambios aprobados, la Compañía no espera ningún impacto de las nuevas reglas de clasificación, medición y baja en sus activos y pasivos financieros. No habrá impacto en la contabilidad de la Compañía por los pasivos financieros ya que los nuevos requerimientos sólo afectan a los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados y la Compañía no tiene estos pasivos. Las nuevas reglas de cobertura apegan la contabilidad de cobertura con la administración de riesgos de la Compañía. Como regla general, será más fácil aplicar la contabilidad de cobertura ya que la norma introduce un enfoque basado en principios. La nueva norma también introduce requerimientos de revelaciones extensas y cambios en presentación, mismos que continúan siendo evaluados por la Compañía. El nuevo modelo de deterioro es un modelo de pérdidas crediticias esperadas por lo que resultaría en un reconocimiento anticipado de pérdidas de crédito. La Compañía continúa evaluando como sus acuerdos de cobertura y provisiones por deterioro se afectarán por las nuevas reglas. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

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

La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Para la transición la norma permite un enfoque retrospectivo completo y un enfoque retrospectivo modificado para su adopción. La Compañía ha evaluado los dos enfoques y ha concluido que el enfoque retrospectivo modificado sería el utilizado para la adopción. Bajo este enfoque se reconocen los ajustes por el efecto de aplicación inicial (1 de enero de 2018) en las utilidades acumuladas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, sin reformular periodos anteriores o comparativos y aplicando las nuevas reglas a contratos vigentes desde el 1 de enero de 2018 o aquellos que aunque provengan de años anteriores sigan vigentes a la fecha de aplicación inicial.

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

Durante 2016, la Administración realizó un diagnóstico para identificar áreas de posible impacto de la nueva norma de ingresos. Los asuntos más relevantes que está evaluando la Administración, en los sectores que participa son los siguientes:

- Dependiendo de cada acuerdo contractual, pudiera tenerse que combinar contratos que actualmente se consideran como contratos separados.
- La Compañía identificó que tiene contratos con clientes en los cuales las distintas obligaciones de desempeño son diferentes a las consideradas actualmente, y en algunos casos pudieran haber componentes de arrendamientos que deben evaluarse bajo otra norma, por lo que se esperan algunos cambios en el momento de reconocer los ingresos, en algunos sectores, principalmente en telecomunicaciones. Al distribuirse el ingreso entre cada obligación de cumplimiento no identificada anteriormente, con base en su valor razonable relativo, cambiará el monto del ingreso a reconocer por cada obligación de cumplimiento lo que pudiera cambiar el momento del reconocimiento del ingreso, aunque no haya un cambio en el monto total de ingresos a reconocer por contrato.
- En el caso de bienes y servicios que bajo la nueva norma no califiquen como obligaciones de cumplimiento separables, los costos para cumplir con el contrato como costos de producción asociados con estos bienes y servicios, pudieran tener que capitalizarse en lugar de reconocerlos como gastos cuando se incurren. Asimismo, costos incrementales para adquirir contratos como comisiones, por ejemplo, se tendrían que diferir y reconocer en resultados durante el tiempo del contrato en lugar de reconocerse de forma inmediata en resultados. La determinación de costos capitalizables pudiera ser compleja.
- La Compañía está evaluando si en algunos casos el momento del reconocimiento de ingresos pudiera cambiar de "en un punto en el tiempo" a "a través del tiempo" en caso de cumplirse todas las condiciones de la norma, cuando se trata de la fabricación de bienes sin uso alternativo para otros clientes cuando hay un derecho de cobro por el trabajo realizado.
- Existen contraprestaciones variables tales como devoluciones y descuentos. La Administración deberá evaluar y aplicar el método más apropiado para estimar la contraprestación variable.
- Al haber más guía sobre el reconocimiento de los pagos a clientes bien sea como una disminución de ingresos o como gasto si se consideran "distintos" bajo IFRS 15, el reconocimiento de los pagos a clientes pudiera cambiar con respecto al tratamiento actual.
- Con la nueva guía de Agente y Principal, la presentación de algunos ingresos (como el de los instrumentales) pudieran tener que presentarse de forma bruta en lugar de neta. En algunos casos pudiera por el contrario cambiar de presentación de los ingresos pudiera cambiar de neta a bruta.

Al 31 de diciembre 2016, la Compañía está en proceso de evaluar los impactos de esta nueva norma en sus estados financieros. La Administración considera que los impactos mayores (en relación a esfuerzos de implementación o impactos financieros) se localizan en los sectores de telecomunicaciones y automotriz.

IFRS 16 – “Arrendamientos”. El IASB emitió en enero de 2016 una nueva norma para la contabilidad de arrendamientos. Esta norma reemplazará la norma vigente NIC 17, la cual clasifica los arrendamientos en financieros y operativos. La NIC 17 identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La IFRS 16 elimina la clasificación entre arrendamientos financieros y operativos, y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por “derecho a uso” en la mayoría de los arrendamientos. El IASB ha incluido algunas excepciones en arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos se reflejaría en un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, teniendo también un efecto en el estado de resultados en los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, y disminuyendo los gastos relativos a arrendamientos previamente reconocidos como operativos. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables de \$7,212; sin embargo, aún no se ha determinado en qué medida estos compromisos tendrán como resultado el reconocimiento de un activo y un pasivo por los pagos futuros y cómo esto afecta a la ganancia y la clasificación de los flujos de la Compañía.

La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019. En esta etapa, la Compañía no tiene intención de adoptar la norma anticipadamente.

No existen otras normas, modificaciones o interpretaciones adicionales emitidas pero no vigentes que pudieran tener impacto significativo para la Compañía.

Nota 4 - Administración de riesgos financieros:

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios, riesgo de tasa de interés y flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de riesgos del programa general de la Compañía se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales del desempeño financiero de la Compañía. La Compañía usa los instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo.

El objetivo es proteger la salud financiera de los negocios tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y tasas de interés. Adicionalmente, debido a la naturaleza de las industrias en que participa, la Compañía ha celebrado coberturas de derivados de precios de insumos.

ALFA cuenta con un Comité de Administración de Riesgos (CAR por sus siglas en español), constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de la Compañía y un ejecutivo de Finanzas de la Compañía que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de derivados propuestas por las subsidiarias de ALFA, en las que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1.

Este comité apoya tanto al Director Ejecutivo como al Presidente del Consejo de la Compañía. Todas las operaciones de derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobadas tanto por la compañía subsidiaria como por ALFA de conformidad con el siguiente programa de autorizaciones:

	Pérdida Máxima Posible US\$	
	Operación individual	Operaciones acumuladas anuales
Director General del Grupo de Negocio	1	5
Comité de Administración de Riesgos de ALFA	30	100
Comité de Finanzas	100	300
Consejo de Administración de ALFA	>100	>300

Las operaciones propuestas deben satisfacer ciertos criterios, incluyendo que las coberturas sean menores a las exposiciones, que sean producto de un análisis fundamental y que se documenten adecuadamente. Se deben realizar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación.

a. Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta a riesgo de tipo de cambio, principalmente en relación con pesos mexicanos y con las monedas distintas a la moneda funcional en que operan sus subsidiarias. La Compañía está expuesta a riesgo de tipo de cambio que surge de operaciones comerciales futuras en activos y pasivos en moneda extranjera e inversiones en el extranjero.

Los tipos de cambios respectivos del peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, son factores muy importantes para ALFA por el efecto que tienen sobre sus resultados. Además, en su determinación, ALFA no tiene injerencia alguna. Por otra parte, ALFA estima que entre 75% y 85% de sus ingresos están denominados en moneda diferente al peso mexicano, ya sea porque provienen de productos que se exportan desde México, o porque se trate de productos que se fabrican y venden en el extranjero, o porque, aun vendiéndose en México, el precio de tales productos se fija con base en precios internacionales en monedas extranjeras, como por ejemplo, el dólar de los EE.UU.

Por esta razón, en el pasado, en ocasiones en que el peso mexicano se ha apreciado en términos reales contra otras monedas, como por ejemplo, el dólar americano, los márgenes de utilidad de ALFA se han visto reducidos. Por el contrario, cuando el peso mexicano ha perdido valor, los márgenes de utilidad de ALFA se han visto incrementados. No obstante, aunque esta correlación de factores se ha presentado en varias ocasiones en el pasado reciente, no existe seguridad de que se vuelva a repetir en caso de que el tipo de cambio entre el peso mexicano y cualquier otra moneda volviese a fluctuar.

La Compañía participa 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 la alta "dolarización" de los ingresos de la Compañía, 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. Basado en la exposición de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, una variación hipotética de 5% en el tipo de cambio MXN/USD y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto al estado de resultados por \$342 y \$234, respectivamente.

La política de administración de riesgos de la Compañía es cubrir como máximo los siguientes porcentajes con respecto a la exposición proyectada:

	Año actual	Año anterior
Commodities	90	90
Costos de energía	65	65
Tipo de cambio para transacciones operativas	70	70
Tipo de cambio para transacciones financieras	90	90
Tasas de interés	90	90

La Compañía tiene ciertas inversiones en operaciones extranjeras, cuyos activos netos se encuentran expuestos al riesgo por conversión de moneda extranjera. La exposición de la moneda que surja de los activos netos por operaciones extranjeras de la Compañía se administra frecuentemente a través de préstamos denominados en la moneda extranjera relevante.

(ii) Riesgo de precios

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

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

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

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

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

En relación con el gas natural, Pemex es el único proveedor en México. El precio de venta del gas natural de primera mano se determina en función del precio de dicho producto en el mercado "spot" del sur de Texas, EE.UU., mismo que ha experimentado volatilidad. Por su parte, la Comisión Federal de Electricidad es la empresa pública descentralizada encargada de producir y distribuir la energía eléctrica en México. Las tarifas eléctricas se han visto influenciadas también por la volatilidad del gas natural, ya que éste se usa para generarla.

La Compañía celebró diferentes acuerdos derivados con varias contrapartes para proteger a la Compañía contra los incrementos en precios de gas natural y otras materias primas. En el caso de los derivados de gas natural, las estrategias de cobertura para los productos, se diseñaron para mitigar el impacto de incrementos potenciales en los precios. El objetivo es proteger a los precios de la volatilidad al tener posiciones que proporcionen expectativas estables de flujos de efectivo, y así evitar la incertidumbre en los precios. El precio de mercado de referencia para el gas natural es el Henry Hub New York Mercantile Exchange (NYMEX). Los precios promedio por MMBTU para el 2016 y para 2015 fueron de US\$2.60 y US\$4.32 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía tenía coberturas de precios de gas natural para sus necesidades de consumo esperadas en México y los Estados Unidos. Basado en la exposición de insumos en general al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un aumento (disminución) hipotético de 10% en los precios de mercado aplicados al valor razonable y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, el aumento (disminución) resultaría en un efecto no significativo para 2016 y 2015 en el estado de resultados.

(iii) Riesgo de tasa de interés y flujo de efectivo

El riesgo de tasas de interés de la Compañía surge por préstamos a largo plazo. Los préstamos a tasas variables exponen a la Compañía a riesgos de tasa de interés en flujos de efectivo que son parcialmente contrarrestados por efectivo sostenido a tasas variables. Los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía a riesgo de tasas de interés a valor razonable.

Con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada a las tasa de interés, la Compañía ha contratado swaps de tasas para convertir ciertos préstamos de tasas variables a tasas fijas. Al 31 de diciembre de 2016, el 40% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y 60% a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable se vieran incrementadas/disminuidas en 10%, el gasto por interés en resultados se modificaría en \$67 y \$22, respectivamente.

b. Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es administrado sobre una base grupal, excepto por el riesgo de crédito relacionado con saldos de cuentas por cobrar. Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el Consejo. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las ventas a clientes minoristas es en efectivo o usando tarjetas de crédito.

Durante 2016 y 2015, no se excedieron los límites de crédito y la administración no espera pérdidas superiores al deterioro reconocido en los períodos correspondientes.

La provisión de deterioro para cuentas incobrables representa un estimado de pérdidas resultantes de la incapacidad de los clientes para realizar los pagos requeridos. Para determinar la provisión de deterioro para cuentas incobrables, se requiere de estimaciones significativas. La Compañía realiza evaluaciones de crédito constantes a sus clientes y ajusta los límites de crédito con base en la historia de pagos y a la solvencia actual de los clientes, según lo determina la revisión de su información de crédito actual. Además, la Compañía considera diversos factores para determinar el tamaño y tiempo adecuado para el reconocimiento y cantidad de reservas, incluyendo experiencia de cobranza histórica, base de clientes, tendencias económicas actuales y la antigüedad de la cartera de cuentas por cobrar.

c. Riesgo de liquidez

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

La tesorería de la Compañía invierte esos fondos en depósitos a plazos y títulos negociables, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene depósitos a plazo por \$11,711 y \$14,881, respectivamente, que se estima permitirán administrar el riesgo de liquidez.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros derivados y no derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son requeridos para entender los plazos de los flujos de efectivo de la Compañía. Los importes revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2016				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 69,713	\$ -	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	8,807	49,078	19,885	111,494
Instrumentos financieros derivados	99	651	-	-
Otros pasivos	2,103	698	-	-
Al 31 de diciembre de 2015				
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 52,552	\$ -	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	3,121	9,836	30,476	62,018
Instrumentos financieros derivados	848	711	-	-
Otros pasivos	207	358	-	-

ALFA espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Adicionalmente ALFA tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias para hacer frente a los posibles requerimientos.

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

ALFA monitorea el capital con base en el grado de apalancamiento. Este porcentaje se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital total.

La razón financiera de pasivos totales / capital total asciende a 2.46 y 2.34 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. Resultando en un nivel de apalancamiento que cumple con las políticas de administración y riesgo de la Compañía.

4.3 Estimación de Valor Razonable

A continuación se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos a su valor razonable por método de valuación. Se usan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

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

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos de ALFA que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para la venta circulante	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados negociables	-	153	-	153
Activos disponibles para venta no circulante	-	-	371	371
Total activos	\$ -	\$ 153	\$ 371	\$ 524
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
- Derivados negociables	\$ -	\$ 17	\$ -	\$ 17
Derivados con fines de cobertura	-	677	-	677
Otros pasivos	-	-	471	471
Total pasivos	\$ -	\$ 694	\$ 471	\$ 1,165

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos de ALFA que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2015:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para la venta circulante	\$ 1,270	\$ -	\$ -	\$ 1,270
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados negociables	-	203	-	203
Activos disponibles para venta no circulante	-	-	336	336
Total activos	\$ 1,270	\$ 203	\$ 336	\$ 1,809

Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
- Derivados negociables	\$ -	\$ 3	\$ -	\$ 3
Derivados con fines de cobertura		1,556	-	1,556
Total Pasivos	\$ -	\$ 1,559	\$ -	\$ 1,559

No hubo transferencias entre niveles 1 y 2 durante el periodo. Así mismo no hubo transferencias entre nivel 2 y nivel 3 durante el periodo.

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

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones de comerciantes para instrumentos similares.
- El valor razonable de swaps de tasa de interés se calcula como el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados con base en curvas de rendimiento observables.
- El valor razonable de los contratos de divisas a plazo se determina usando los tipos de cambio a la fecha de cierre de balance, con el valor resultante descontado a valor presente.
- Otras técnicas, como el análisis de descuento de flujos de efectivo, que se utiliza para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros.

Nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está basado en precios de mercado cotizados a la fecha de cierre del balance general. Un mercado es considerado activo si los precios de cotización están clara y regularmente disponibles a través de una bolsa de valores, comerciante, corredor, grupo de industria, servicios de fijación de precios, o agencia reguladora, y esos precios reflejan actual y regularmente las transacciones de mercado en condiciones de independencia. El precio de cotización usado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio de oferta corriente.

Nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo es determinado utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable en el mercado cuando está disponible y se basa lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si todos los datos significativos requeridos para medir a valor razonable un instrumento son observables, el instrumento se clasifica en el Nivel 2.

Nivel 3

Si uno o más de los inputs significativos no se basan en información observable en el mercado, el instrumento se clasifica en el Nivel 3, no obstante al no poder ser cotizados dentro de un mercado activo y su valor no puede ser valorado con fiabilidad, estos activos financieros son reconocidos a costo menos deterioro.

En la siguiente tabla se presentan los movimientos en los instrumentos de Nivel 3 por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Activos financieros disponibles para venta
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	\$ 268
Compras	68
Saldo al 31 de diciembre de 2015	336
Compras	35
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	\$ 371

Nota 5 - Estimaciones contables y juicios críticos:

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

5.1 Estimaciones contables y supuestos críticos

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

a. Estimación de deterioro del crédito mercantil

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable establecida (ver Nota 13). Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados basándose en los cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

b. Impuestos a la utilidad

La Compañía es sujeta de impuestos a la utilidad en numerosas jurisdicciones. Un juicio importante es requerido en la determinación de la provisión global para impuestos a la utilidad. Hay muchas transacciones y cálculos por los que la determinación final del impuesto pudiera cambiar. La Compañía reconoce pasivos relacionados con la anticipación de la auditoría fiscal con base en la mejor estimación de la probabilidad de pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado final del impuesto para estos efectos sea diferente del monto reconocido inicialmente, dicha diferencia impactará los impuestos a la utilidad activos y pasivos corrientes y diferidos en el periodo en el que la determinación se haya hecho. Si la utilidad antes de impuestos aumenta/disminuye en un 5% el impuesto a la utilidad será incrementado/disminuido en \$208.

c. Valor razonable de derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en el mercado activo es determinado utilizando jerarquías de valor razonable. La Compañía utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer supuestos que se encuentran principalmente basados en las condiciones existentes del mercado al final de cada periodo a reportar. Si la estimación del valor razonable varía en un 5% el efecto en resultados se modificaría en \$35.

d. Pérdidas contingentes

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

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

5.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la entidad

a. Reconocimiento de ingresos

La Compañía ha reconocido ingresos por \$275,777 por ventas de productos a terceros en los segmentos de Nemark, Sigma y Alpek durante 2016. El comprador tiene el derecho de regresar los productos si sus clientes no están satisfechos. La Compañía cree que, basado en la experiencia previa en ventas similares, la tasa de insatisfacción no excederá de 2.5%. Consecuentemente, la Compañía ha reconocido ingresos de esta transacción con la correspondiente provisión contra el ingreso por la estimación de devoluciones. Si la estimación cambia en un 10%, el ingreso será disminuido/incrementado en \$689.

b. Base de consolidación

Los estados financieros incluyen los activos, pasivos y resultados de todas las entidades en que la Compañía tiene una participación mayoritaria. Los saldos y operaciones pendientes importantes entre compañías han sido eliminados en la consolidación. Para determinar el control, la Compañía analiza si tiene derechos sustantivos que afecten los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre esta, y no solo el derecho a voto que le da el porcentaje de tenencia accionaria que mantiene la Compañía. Como resultado de este análisis, la Compañía ha ejercido un juicio crítico para decidir si debe consolidar los estados financieros de Axtel, donde la determinación del control no es clara. Basado en los principales derechos sustantivos que tiene ALFA correspondientes a que aún y cuando existen de acuerdo a lo establecido en los acuerdos complementarios, decisiones con mayoría calificada como aprobar los planes de negocio y los presupuestos de operación, estos se han considerado derechos protectivos para los otros accionistas, y soportado en los términos de dichos acuerdos, los estatutos de Axtel y la Ley General de Sociedades Mercantiles, ALFA puede controlar las decisiones sobre las actividades relevantes por nombrar los ejecutivos y administradores clave, y tener la mayoría simple a través de la asamblea ordinaria de accionistas, en la cual sustenta el 50.19% de Axtel. La administración ha llegado a la conclusión de que estos factores y circunstancias descritas en los estatutos de Axtel y leyes aplicables le permiten a la Compañía controlar las actividades relevantes de las operaciones diarias de Axtel. La Compañía continuará evaluando estas circunstancias a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si estos juicios críticos continuarán siendo válidos. Si la Compañía determina que ya no tiene control sobre Axtel, necesitará ser desconsolidada y ser registrada utilizando el método de participación.

c. Deterioro en activos financieros disponibles para la venta

Las IFRS requieren que cuando haya evidencia objetiva de deterioro de una inversión disponible para la venta se registre en el estado de resultados la pérdida correspondiente, sin embargo no establece el rubro dentro del estado de resultados en que se debe presentar dicha pérdida.

La Compañía considerando la naturaleza y objetivo por el cual se realizó la inversión en PRE, la cual fue adquirida inicialmente como una inversión financiera estratégica para ALFA, y desde la fecha de su adquisición hasta el 31 de diciembre de 2015, se estuvo evaluando las diferentes opciones de inversión que tenía la Compañía. Como se comenta en la Nota 28, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía castigó totalmente la inversión en PRE, ya que no existen planes ni intenciones de lograr acuerdos futuros con base en esta inversión. Al 31 de diciembre de 2015, ALFA ya había considerado que esta inversión ya no formaba parte de sus operaciones del sector de Energía y que la presentación más adecuada de la pérdida incurrida en esta inversión era formando parte del resultado financieros neto en el estado de resultados.

d. Reconocimiento de activos por impuesto diferido

ALFA tiene pérdidas fiscales por aplicar originadas principalmente por pérdidas significativas en fluctuación cambiaria, las cuales se pueden aprovechar en los siguientes años sin que caduque su vencimiento.

Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará ALFA en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, que incluye la venta de activos no estratégicos, nuevos servicios a ser prestados a las entidades del grupo, entre otros, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

Nota 6 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y los equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera se integran de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Efectivo en caja y bancos	\$ 12,922	\$ 9,970
Depósitos bancarios a corto plazo	11,711	14,882
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 24,633	\$ 24,852

Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo restringido:

El valor de efectivo restringido se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Circulante ^(a)	\$ 538	\$ 463
No circulante, (Véase nota 14) ^(a) y ^(b)	237	237
Efectivo restringido	\$ 775	\$ 700

^(a) Corresponde principalmente a depósitos que se encuentran en juicio con las autoridades derivadas de diferencias en la interpretación de algunas leyes en países donde operan dos subsidiarias del segmento Nemark.

^(b) Este efectivo restringido corresponde principalmente a un litigio ante la Cofetel derivado de una disputa por la reventa de las tarifas de interconexión que Alestra tiene con Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. ("Telmex") y Teléfonos del Norte ("Telnor", una subsidiaria de Telmex). El desacuerdo solicitaba una resolución en relación a las tarifas de tráfico de interconexión para las redes de telecomunicación aplicables durante el 2010 y el tráfico de interconexión de larga distancia (transporte interurbano) durante 2009 y 2008. El 8 de septiembre de 2009, la Compañía y Telmex crearon un fideicomiso con BBVA Bancomer (como fideicomisario) para garantizar el pago de los servicios de interconexión fijos sobre la disputa aplicable para 2008. Este contrato de fideicomiso se modificó para incluir las cantidades en disputa por 2009 y 2010.

El efectivo restringido que representaba el saldo del fideicomiso se presenta en el estado de situación financiera dentro de los activos no circulantes. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo del fideicomiso ascendió a \$153 y \$148, respectivamente, integrado por las contribuciones realizadas por Alestra y los rendimientos correspondientes.

Nota 8 - Clientes y otras cuentas por cobrar, neto:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Clientes	\$ 31,537	\$ 24,711
Impuestos por recuperar	2,235	1,478
Intereses por cobrar	4	18
Otros deudores:		
Deudores diversos	9,094	7,306
Documentos por cobrar a largo plazo	1,590	1,571
Provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	(2,687)	(762)
	41,773	34,322
Menos: porción no circulante ⁽¹⁾	1,473	844
Porción circulante	\$ 40,300	\$ 33,478

⁽¹⁾ La porción de cuentas por cobrar no circulantes se constituye por documentos por cobrar a largo plazo y por otros activos no circulantes, y se presentan dentro de otros activos no circulantes (ver Nota 14).

Los clientes y cuentas por cobrar incluyen saldos vencidos no deteriorados por \$6,942 y \$3,961 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

El análisis por antigüedad de los saldos vencidos de clientes y otras cuentas por cobrar no deteriorados es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
1 a 30 días	\$ 3,455	\$ 2,054
30 a 90 días	1,328	558
90 a 180 días	822	337
Más de 180 días	1,337	1,012
	\$ 6,942	\$ 3,961

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, clientes y otras cuentas por cobrar por \$40,300 y \$33,478, respectivamente, tienen provisión por deterioro. El monto de la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$2,687 y \$762, respectivamente. Los clientes y cuentas por cobrar deterioradas corresponden principalmente a compañías que atraviesan situaciones económicas difíciles. Se evaluó que se espera recuperar una parte de las cuentas deterioradas.

Los movimientos de la provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar se analizan como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial (1 de enero)	\$ 762	\$ 1,069
Provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾	2,032	157
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	(107)	(464)
Saldo final (31 de diciembre)	\$ 2,687	\$ 762

⁽¹⁾ Incluye adiciones por adquisiciones de negocios por \$1,607.

Los incrementos en la provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de gastos de ventas.

Nota 9 - Inventarios:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Producto terminado	\$ 14,554	\$ 10,631
Materia prima y otros consumibles	17,044	16,013
Producción en proceso	9,325	7,484
	\$ 40,923	\$ 34,128

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de inventarios reconocidos como gastos e incluidos en el costo de ventas fue de \$226,422 y \$204,312, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se reconoció inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$108 y \$32, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían inventarios dados en garantía.

Nota 10 - Instrumentos financieros:

a. Instrumentos financieros por categoría

	Al 31 de diciembre de 2016					Total
	Cuentas por cobrar y pasivos al costo amortizado	Disponibles para la venta	Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Derivados contratados para cobertura		
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 24,633	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 24,633
Efectivo restringido	775	-	-	-	-	775
Clientes y otras cuentas por cobrar	39,538	-	-	-	-	39,538
Instrumentos financieros derivados	-	-	56	-	-	56
Otros activos no circulantes	1,473	-	-	-	-	1,473
	\$ 66,419	\$ -	\$ 56	\$ -	\$ -	\$ 66,475

Pasivos financieros:						
Deuda	\$ 145,130	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 145,130
Proveedores y otras cuentas por pagar	69,713	-	-	-	-	69,713
Instrumentos financieros derivados	-	-	750	-	-	750
Otros pasivos no circulantes	380	-	318	-	-	698
	\$ 215,223	\$ -	\$ 1,068	\$ -	\$ -	\$ 216,291

	Al 31 de diciembre de 2015					Total
	Cuentas por cobrar y pasivos al costo amortizado	Disponibles para la venta	Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Derivados contratados para cobertura		
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 24,852	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 24,852
Efectivo restringido	700	-	-	-	-	700
Clientes y otras cuentas por cobrar	33,478	-	-	-	-	33,478
Instrumentos financieros derivados	-	-	203	-	-	203
Activos financieros disponibles para la venta	-	1,269	-	-	-	1,269
Otros activos no circulantes	844	-	-	-	-	844
	\$ 59,874	\$ 1,269	\$ 203	\$ -	\$ -	\$ 61,346

Pasivos financieros:						
Deuda	\$ 107,209	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 107,209
Proveedores y otras cuentas por pagar	52,229	-	-	-	-	52,229
Instrumentos financieros derivados	-	-	3	1,556	-	1,559
Otros pasivos no circulantes	825	-	358	-	-	1,183
	\$ 160,263	\$ -	\$ 361	\$ 1,556	\$ -	\$ 162,180

Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada ya sea con referencia a calificaciones crediticias externas (si están disponibles) o a información histórica sobre tasas de incumplimiento de la contraparte:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Contrapartes con calificación crediticia externa:		
"A"	\$ 363	\$ 16
"A+"	1,974	1,301
"A-"	582	255
"BB+"	420	9
"BBB+"	4,830	278
"BBB"	2,240	579
"BBB-"	439	2,087
"BB"	175	4
"BB-"	159	1,845
Otras categorías	2,339	718
	\$ 13,521	\$ 7,092
Contrapartes sin calificación crediticia externa:		
Grupo X	4,667	2,087
Grupo Y	16,013	11,133
Grupo Z	144	5
	20,824	13,225
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	\$ 34,345	\$ 20,317
Efectivo y equivalentes de efectivo, con y sin restricción, excepto efectivo en caja		
"A"	\$ 1,444	\$ 14
"A+"	63	7,449
"A-"	4,939	96
"BBB+"	2,225	7,559
"BBB-"	1,163	672
	\$ 9,834	\$ 15,790

Grupo X - nuevos clientes/partes relacionadas (menos de 6 meses).

Grupo Y - clientes/partes relacionadas actuales (más de 6 meses) sin incumplimiento en el pasado.

Grupo Z - clientes/partes relacionadas actuales (más de 6 meses) con algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados en su totalidad.

b. Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante, provisiones circulantes y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a lo corto de su fecha de vencimiento. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

	Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 1,473	\$ 1,459	\$ 844	\$ 836
Pasivos financieros:				
Deuda no circulante	136,323	137,281	101,631	102,345

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se determinaron con base en flujos de efectivo descontados, utilizando tasas que reflejen un riesgo crediticio similar dependiendo de la moneda, período de vencimiento y país donde se adquirió la deuda. Como parte de las principales tasas utilizadas se encuentra la tasa de interés interbancaria de equilibrio ("TIIE") para los instrumentos en pesos y Libor para los instrumentos que se tienen en dólares. Estos valores razonables no consideran la porción circulante de los activos y pasivos financieros, ya que la porción circulante se aproxima a su valor razonable. Esta es una medida de valor razonable de nivel 3. Para las cuentas por cobrar no circulantes de nivel 2 para la deuda circulante.

c. Instrumentos financieros derivados

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura es medida periódicamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la administración de la Compañía ha evaluado la efectividad de sus coberturas contables y ha considerado que son altamente efectivas.

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Las principales obligaciones a las que está sujeta la Compañía dependen de la mecánica de contratación y de las condiciones estipuladas en cada uno de los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Los derivados negociables son clasificados como activos o pasivos circulantes. El valor razonable total de un derivado de cobertura es clasificado como activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como activo o pasivo circulante si el vencimiento de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tuvo efectos de porciones inefectivas provenientes de las coberturas de flujo de efectivo.

Durante el último trimestre de 2015, se efectuaron las siguientes operaciones con instrumentos financieros derivados en Nemark, según se detalla a continuación:

Cancelación de Cross Currency Swap MXN / USD:

En diciembre 2015, la Compañía pagó anticipadamente la totalidad de su Certificado Bursátil por \$3,500. Consistente con ese prepago, se canceló también el "Cross Currency Swap" que transformaba, vía derivados, el préstamo de MXN a USD. El "Cross Currency Swap" se contrató como una transacción de cobertura a una paridad promedio de 12.30, por lo que los \$3,500, se convertían en US\$285 (\$4,904).

La cancelación del derivado produjo una erogación de US\$83 (\$1,412), no obstante, cabe señalar que la paridad MXN/USD al momento de la terminación era de 17.01, con lo que los \$3,500 equivalían a esa fecha a US\$206 (\$3,504). Dichos instrumentos financieros derivados estaban designados como cobertura de valor razonable.

Cancelación de derivado Cross Currency Swap EURO-USD

En noviembre de 2015, la Compañía dio por terminado anticipadamente un derivado de negociación que se tenía contratado desde 2012 con objeto de incrementar la exposición al EURO, dado el creciente volumen de actividades en esa región. La transacción estaba pactada a un nivel de intercambio de 1.25 USD por EURO. El instrumento tenía un saldo remanente de €31 y vencimiento final en 2016. Al momento de la cancelación, el tipo de cambio USD/EURO era de aprox. 1.06 lo que resultó en un valor de cancelación en favor de Nemark de US\$5.3 (\$89).

Cancelación de derivado de gas natural

En diciembre de 2015, Nemark terminó anticipadamente una operación de cobertura de alrededor del 40% de sus volúmenes de consumo de este energético para sus operaciones de Norteamérica. La cancelación anticipada se decidió ante la expectativa de reducciones adicionales en el precio de este insumo. La terminación de estas coberturas resultó en una erogación para Nemark de US\$27.7 (\$476) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo en otro resultado integral acumulado relacionado con esta cobertura es de \$329. Dicha cantidad se irá reclasificando al estado de resultados conforme la transacción pronosticada se realice.

a. Contratos de tipo de cambio

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de moneda extranjera, se resumen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016								
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nominal	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2017	2018	2019 +	
Con tratamiento contable de negociación:								
USD/MXN	\$ (186)	Pesos / Dólar	20.66	\$ (12)	\$ (12)	\$ -	\$ -	\$ -
Al 31 de diciembre de 2015								
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nominal	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2016	2017	2018+	
Con fines de negociación:								
USD/MXN	\$ (688)	Peso/Dólar	17.21	\$ (13)	\$ (13)	\$ -	\$ -	\$ -
ARS/USD	800	PsArg/Dólar	12.94	203	203	-	-	-
				\$ 190	\$ 190	\$ -	\$ -	\$ -

(1) Cross currency swaps

(2) Cobertura de valor razonable

b. Commodities

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de gas natural, gasolina y etileno, se resumen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016								
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2017	2018	2019+	
Con Tratamiento contable de cobertura:								
Etileno ¹	\$ 350	Cent Dólar/lb	25.33	\$ 20	\$ 20	\$ -	\$ -	-
Gas natural ¹	2,345	Dólar / MBTU	3.72	(659)	(13)	(187)	(459)	-
Etano ¹	3	Cent Dólar/ Galón	26.37	1	1	-	-	-
Px ¹	2,650	Dólar/MT	795	(24)	(24)	-	-	-
Crudo WTI ¹	628	Dólar/BBL	53.72	(15)	(15)	-	-	-
				\$ (677)	\$ (31)	\$ (187)	\$ (459)	\$ -

Al 31 de diciembre de 2015								
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2016	2017	2018+	
Con Tratamiento contable de cobertura:								
Etileno ¹	\$ 809	Cent Dólar/lb	19.22	\$ (230)	\$ (230)	\$ -	\$ -	-
Gas natural ¹	2,923	Dólar / MBTU	2.32	(961)	(250)	(204)	(507)	-
Etano ¹	46	Cent Dólar/Galón	15.05	(5)	(5)	-	-	-
Px ¹	3,252	Dólar/MT	772	(309)	(309)	-	-	-
Gasolina ¹	72	Dólar / Galón	1.25	(38)	(38)	-	-	-
Con Tratamiento contable de negociación:								
Crudo Brent	5	Dólar / BBL	38.91	(3)	(3)	-	-	-
				\$ (1,546)	\$ (835)	\$ (204)	\$ (507)	\$ -

¹ Cobertura de flujo de efectivo

c. Swaps de tasas de interés:

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de tasas de interés, se resumen a continuación (cifras en millones de pesos):

Al 31 de diciembre de 2016								
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2017	2018	2019+	
Con Tratamiento contable de negociación:								
Sobre Euríbor	\$ 190	% por año	-0.16	\$ (5)	\$ (2)	\$ (2)	\$ (1)	\$ -

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros derivados antes mencionados asciende a \$694 y \$1,356, respectivamente, la cual se muestra en el estado consolidado de situación financiera como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Valor razonable	Posición primaria	Valor neto registrado
Activo circulante	\$ 56	\$ -	\$ 56
Pasivo a corto plazo	(99)	-	(99)
Pasivo a largo plazo	(651)	-	(651)
Posición neta	\$ (694)	\$ -	\$ (694)

	Al 31 de diciembre de 2015		
	Valor razonable	Posición primaria	Valor neto registrado
Activo circulante	\$ 203	\$ -	\$ 203
Pasivo a corto plazo	(848)	-	(848)
Pasivo a largo plazo	(711)	-	(711)
Posición neta	\$ (1,356)	\$ -	\$ (1,356)

Nota 11 - Otros activos circulantes:

Los otros activos circulantes se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Pagos anticipados ⁽¹⁾	\$ 1,786	\$ 1,224
Cuentas por cobrar - afiliadas	3,379	1,713
Otros	153	-
Total otros activos circulantes	\$ 5,318	\$ 2,937

⁽¹⁾ Este rubro comprende principalmente publicidad y seguros pagados por anticipados.

Nota 12 - Propiedad, planta y equipo:

	Terreno	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015				
Saldo inicial neto	\$ 9,026	\$ 18,507	\$ 51,928	\$ 1,217
Diferencias cambiarias	495	1,572	5,920	34
Adiciones	235	135	1,470	498
Adiciones por combinaciones de negocios	90	170	326	20
Disposiciones	(9)	(298)	(30)	(15)
Cargos por deterioro reconocidos en el año	(16)	-	(263)	(1)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(967)	(6,659)	(331)
Transferencias	(31)	926	5,742	95
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	\$ 9,790	\$ 20,045	\$ 58,434	\$ 1,517
Al 31 de diciembre de 2015				
Costo	\$ 9,790	\$ 35,748	\$ 135,812	\$ 3,899
Depreciación acumulada	-	(15,703)	(77,378)	(2,382)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015	\$ 9,790	\$ 20,045	\$ 58,434	\$ 1,517
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016				
Saldo inicial neto	\$ 9,790	\$ 20,045	\$ 58,434	\$ 1,517
Diferencias cambiarias	992	3,166	10,044	61
Adiciones	47	703	3,212	496
Adiciones por combinaciones de negocios	508	92	2,228	160
Disposiciones	(10)	(42)	(529)	(45)
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	-	(459)	(1)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(1,245)	(7,807)	(435)
Transferencias	134	1,227	6,602	80
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	\$ 11,461	\$ 23,946	\$ 71,725	\$ 1,833
Al 31 de diciembre de 2016				
Costo	\$ 11,461	\$ 46,679	\$ 171,929	\$ 5,175
Depreciación acumulada	-	(22,733)	(100,204)	(3,342)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	\$ 11,461	\$ 23,946	\$ 71,725	\$ 1,833

Del total del gasto por depreciación, \$12,020 y \$8,455, ha sido registrado en el costo de ventas, \$622 y \$509 en gastos de venta y \$761 y \$473 en gastos de administración, en el 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían activos de propiedad, planta y equipo dados en garantía.

Los activos en arrendamiento financiero incluyen los siguientes montos en los que la Compañía es el arrendatario:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Costo - arrendamientos financieros capitalizados	\$ 1,679	\$ 383
Depreciación acumulada	(868)	(238)
Valor en libros, neto	\$ 811	\$ 145

La Compañía, como arrendatario, tiene celebrados contratos de arrendamiento financiero no cancelables. Los términos de arrendamiento de los contratos celebrados fluctúan entre 2 y 3 años.

	Red de telecomunicaciones	Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información	Herramental y refacciones	Construcciones en proceso	Mejoras a propiedades arrendadas	Otros activos fijos	Total
	\$ 4,153	\$ 1,286	\$ 302	\$ 7,122	\$ 285	\$ 82	\$ 93,908
	6	218	32	525	1	14	8,817
	20	123	-	10,661	34	119	13,295
	-	24	-	19	-	5	654
	(1)	(19)	-	(151)	(3)	(2)	(528)
	-	-	-	(27)	-	(2)	(309)
	(751)	(492)	(221)	-	(26)	(14)	(9,461)
	1,127	380	219	(8,398)	10	(70)	-
	\$ 4,554	\$ 1,520	\$ 332	\$ 9,751	\$ 301	\$ 132	\$ 106,376
	\$ 14,059	\$ 5,746	\$ 1,042	\$ 9,751	\$ 588	\$ 300	\$ 216,735
	(9,505)	(4,226)	(710)	-	(287)	(168)	(110,359)
	\$ 4,554	\$ 1,520	\$ 332	\$ 9,751	\$ 301	\$ 132	\$ 106,376
	\$ 4,554	\$ 1,520	\$ 332	\$ 9,751	\$ 301	\$ 132	\$ 106,376
	5	217	56	1,922	4	21	16,488
	1,108	106	2	18,851	30	94	24,649
	10,048	2,335	132	1,609	103	32	17,247
	(575)	61	(3)	(100)	(1)	(60)	(1,304)
	-	-	(1)	(59)	-	(30)	(550)
	(2,946)	(615)	(284)	-	(43)	(28)	(13,403)
	2,184	500	301	(11,062)	38	(4)	-
	\$ 14,378	\$ 4,124	\$ 535	\$ 20,912	\$ 432	\$ 157	\$ 149,503
	\$ 55,695	\$ 10,899	\$ 1,682	\$ 20,912	\$ 1,053	\$ 434	\$ 325,919
	(41,317)	(6,775)	(1,147)	-	(621)	(277)	(176,416)
	\$ 14,378	\$ 4,124	\$ 535	\$ 20,912	\$ 432	\$ 157	\$ 149,503

Nota 13 - Crédito mercantil y activos intangibles:

Vida definida

	Costos de desarrollo	Costos de exploración	Marcas	Relaciones con clientes
Costo				
Al 1 de enero de 2015	\$ 3,793	\$ 6,757	\$ 170	\$ 3,236
Diferencias cambiarias	560	1,132	26	395
Adiciones	867	1,187	-	185
Adiciones por combinaciones de negocios	-	-	-	2
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(2,152)	-	-
Transferencias	(42)	-	(34)	41
Disposiciones	-	-	(9)	-
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 5,178	\$ 6,924	\$ 153	\$ 3,859
Diferencias cambiarias	\$ 1,410	\$ 1,408	\$ 42	\$ 711
Adiciones	1,573	180	36	867
Adiciones por combinaciones de negocios	-	-	2,345	3,564
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(1,334)	-	-
Transferencias	71	-	36	-
Disposiciones	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 8,232	\$ 7,178	\$ 2,612	\$ 9,001
Amortización acumulada				
Al 1 de enero de 2015	\$ (1,556)	\$ (2,319)	\$ (102)	\$ (1,096)
Amortizaciones	\$ (439)	\$ (1,081)	\$ (5)	\$ (259)
Adiciones	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Diferencias cambiarias	(306)	(202)	(21)	-
Al 31 de diciembre de 2015	\$ (2,301)	\$ (3,602)	\$ (128)	\$ (1,355)
Amortizaciones	(551)	(592)	(154)	(916)
Adiciones	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Fluctuación cambiaria	(607)	(855)	(35)	(54)
Al 31 de diciembre de 2016	\$ (3,459)	\$ (5,049)	\$ (317)	\$ (2,325)
Valor neto en libros				
Costo	\$ 5,178	\$ 6,924	\$ 153	\$ 3,859
Amortización acumulada	(2,301)	(3,602)	(128)	(1,355)
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 2,877	\$ 3,322	\$ 25	\$ 2,504
Costo	\$ 8,232	\$ 7,178	\$ 2,612	\$ 9,001
Amortización acumulada	(3,459)	(5,049)	(317)	(2,325)
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 4,773	\$ 2,129	\$ 2,295	\$ 6,676

Vida indefinida

Software y licencias	Derechos de propiedad intelectual	Otros	Crédito mercantil	Marcas	Otros	Total
\$ 3,877	\$ 4,229	\$ 2,618	\$ 14,334	\$ 6,913	\$ 3,117	\$ 49,044
149	392	658	704	641		4,657
333	99	1,442		59	31	4,203
209			562		148	921
-		(11)				(2,163)
(1)	-				36	-
(191)		(232)				(432)
\$ 4,376	\$ 4,720	\$ 4,475	\$ 15,600	\$ 7,613	\$ 3,332	\$ 56,230
\$ 472	\$ 628	\$ 1,386	\$ 2,357	\$ 1,887	\$ 2	\$ 10,303
233	483	2,652				6,024
17		847	3,534	8		10,315
13	(7)	(84)			(210)	(1,544)
(27)				(210)	(36)	(7)
\$ 5,084	\$ 5,824	\$ 9,276	\$ 21,491	\$ 9,298	\$ 3,088	\$ 81,084
\$ (2,485)	\$ (204)	\$ (830)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (8,592)
\$ (386)	\$ (105)	\$ (175)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (2,450)
(7)		-	-	-	-	(7)
156		(23)	-	-	-	133
(89)	(67)	(14)	-	-	-	(699)
\$ (2,811)	\$ (376)	\$ (1,042)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (11,615)
(470)	(105)	(756)				(3,544)
(8)		(770)				(778)
28		1				29
(311)	(67)	(76)				(2,005)
\$ (3,572)	\$ (548)	\$ (2,643)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (17,913)
\$ 4,376	\$ 4,720	\$ 4,475	\$ 15,600	\$ 7,613	\$ 3,332	\$ 56,230
(2,811)	(376)	(1,042)	-	-	-	(11,615)
\$ 1,565	\$ 4,344	\$ 3,433	\$ 15,600	\$ 7,613	\$ 3,332	\$ 44,615
\$ 5,084	\$ 5,824	\$ 9,276	\$ 21,491	\$ 9,298	\$ 3,088	\$ 81,084
(3,572)	(548)	(2,643)				(17,913)
\$ 1,512	\$ 5,276	\$ 6,633	\$ 21,491	\$ 9,298	\$ 3,088	\$ 63,171

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

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

Del gasto por amortización, \$1,465 y \$1,702, ha sido registrado en el costo de ventas, \$402 y \$200 en gastos de venta y \$1,677 y \$544 en gastos de administración, en el 2016 y 2015 respectivamente.

Los gastos de investigación incurridos y registrados en los resultados del 2016 y 2015 fueron de \$72 y \$59, respectivamente.

Como se menciona en la Nota 2.a., el crédito mercantil se vio incrementado durante 2016 por la adquisición de Axtel por un monto de \$3,550.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil

El crédito mercantil se asigna a los segmentos operativos que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades, de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Alpek	\$ 362	\$ 296
Sigma	10,912	9,539
Nemak	5,836	4,952
Axtel	4,024	456
Otros segmentos	357	357
	\$ 21,491	\$ 15,600

Como resultado de la caída de los precios del petróleo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía reconoció deterioro por un monto de \$1,413 y \$2,152, respectivamente en el sector de energía. Adicionalmente, en el segmento de alimentos, el mercado italiano presentó una disminución del 4.1% durante 2016 como consecuencia de la situación económica del país y del impacto significativo que ha tenido en el mercado el comunicado de la Organización Mundial de la Salud (OMS), lo que ocasionó reconocer un deterioro por un importe de \$184 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

El monto de recuperación de los segmentos operativos ha sido determinado con base en los cálculos de los valores en uso. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración cubriendo un período de 5 años.

Los supuestos claves utilizados en cálculo del valor en uso en 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016				
	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Otros segmentos
Margen bruto estimado	6.3%	30.1%	20.06%	37.7%	8.5%
Tasa de crecimiento	0.0%	6.9%	1.8%	6.7%	4.0%
Tasa de descuento	9.0%	7.9%	9.1%	10.9%	12.7%
	2015				
	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Otros segmentos
Margen bruto estimado	6.8%	28.7%	18.99%	68.0%	8.0%
Tasa de crecimiento	6.5%	30.9%	1.5%	5.0%	3.0%
Tasa de descuento	10.05%	11.1%	9.6%	7.3%	10.0%

Con relación al cálculo del valor de uso de los segmentos operativos, la Administración de ALFA considera que un posible cambio en los supuestos clave utilizados, no causaría que el valor en libros de los segmentos operativos exceda materialmente a su valor de uso.

Nota 14 - Inversiones registradas usando el método de participación y otros:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Porción de clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes (Nota 8)	\$ 1,473	\$ 844
Activos financieros disponibles para la venta	371	336
Otros activos ⁽¹⁾	1,953	2,575
Efectivo restringido (Nota 7)	237	237
Otros activos financieros no circulantes	4,034	3,992
Inversión en asociadas	1,348	1,073
Negocios conjuntos	763	564
Total otros activos no circulantes	\$ 6,145	\$ 5,629

⁽¹⁾ Este rubro comprende principalmente un préstamo por cobrar que generan un interés semestral a una tasa del 6.99% (Libor + 5.3%) y con vencimiento en el mes de diciembre de 2019.

Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos corresponden a inversiones en acciones de empresas que no cotizan en el mercado que representan menos del 1% de su capital social y de inversiones en acciones de clubes sociales. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	\$ 336	\$ 268
Adquisiciones (disposiciones)	35	68
Saldo al 31 de diciembre	\$ 371	\$ 336

Los activos financieros disponibles para la venta están denominados en pesos mexicanos.

Inversión en asociadas

A continuación se presenta la información financiera resumida acumulada para las asociadas del grupo que se contabilizan bajo el método de participación:

	2016	2015
Utilidad de operaciones	\$ 27	\$ (71)
Resultado integral	27	(71)
Inversión en asociadas al 31 de diciembre	1,348	998

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión del grupo en las asociadas.

La Compañía no tiene compromisos con respecto a las asociadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Negocios conjuntos

A continuación se presenta la información financiera resumida acumulada para los negocios conjuntos del grupo que se contabilizan bajo el método de participación:

	2016	2015
Utilidad de operaciones	\$ 455	\$ (20)
Resultado integral	455	(20)
Negocios conjuntos al 31 de diciembre	763	639

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión del grupo en negocios conjuntos.

La Compañía no tiene compromisos con respecto a los negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Nota 15 - Subsidiarias con participación no controladora significativa:

La participación no controladora se integra como sigue:

	Porcentaje de tenencia no controlado	Utilidad de la participación no controladora del período		Participación no controladora al 31 de diciembre de	
		2016	2015	2016	2015
Axtel, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	49%	\$ (931)	\$ -	\$ 3,378	\$ -
Alpek, S. A. B. de C.V.	18%	2,016	1,409	11,280	9,909
Nemak, S. A. B. de C. V.	25%	1,339	721	9,179	6,918
Participación no controladora de subsidiarias no significativas		(47)	(57)	1,000	797
		\$ 2,410	\$ 2,073	\$ 24,837	\$ 17,624

⁽¹⁾ Véase Nota 2.a.

A continuación se presenta la información financiera consolidada resumida al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por el año terminado en esa fecha, correspondiente a cada subsidiaria con participación no controladora significativa:

	Axtel, S.A.B. de C.V.		Nemak, S.A.B. de C. V.		Alpek, S.A.B. de C. V.	
	2016	2016	2015	2016	2015	
Estado de situación financiera						
Activo circulante	\$ 6,293	\$ 26,907	\$ 22,780	\$ 34,222	\$ 32,664	
Activo no circulante	25,873	64,986	49,238	57,279	42,230	
Pasivo circulante	7,579	23,684	18,771	19,408	14,927	
Pasivo no circulante	21,940	31,138	25,208	30,371	25,467	
Capital contable	2,647	37,071	27,939	41,722	34,499	
Estado de resultados						
Ingresos	13,937	79,244	70,891	90,192	83,590	
Utilidad neta	(3,599)	5,410	4,601	4,093	3,664	
Utilidad integral del año	(3,607)	10,887	5,733	11,671	7,105	
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	2	1	1	2,145	916	
Dividendos pagados a participación no controladora	-	(434)	(141)	(2,049)	-	
Flujos de efectivo						
Flujos de efectivo de actividades de operación	3,898	12,825	10,225	6,019	9,280	
Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	(3,527)	(8,864)	(7,238)	(6,212)	(5,100)	
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	(1,675)	(3,842)	(2,356)	(4,209)	(3,504)	
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,128)	119	631	(4,402)	676	

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

Nota 16 - Proveedores y otras cuentas por pagar:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Proveedores	\$ 53,729	\$ 38,914
Beneficios a empleados a corto plazo	1,417	1,390
Anticipos de clientes	616	1,438
Impuestos diferentes al impuesto a la utilidad	4,760	3,427
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	9,191	7,060
	\$ 69,713	\$ 52,229

Nota 17 - Deuda:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Circulante:		
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	\$ 4,563	\$ 1,450
Porción circulante de deuda no circulante	4,009	4,101
Documentos por pagar ⁽¹⁾	235	27
Deuda circulante	\$ 8,807	\$ 5,578
No Circulante:		
En dólares:		
Senior Notes	\$ 85,923	\$ 54,345
Préstamos bancarios garantizados	932	1,553
Préstamos bancarios, sin garantía	30,252	35,782
Arrendamiento financiero	706	14
Otros	193	591
En moneda nacional:		
Certificados bursátiles, sin garantía	1,757	1,733
Préstamos bancarios, sin garantía	6,247	-
En euros:		
Senior Notes	10,878	9,315
Préstamos bancarios, sin garantía	2,630	1,655
Arrendamiento financiero	121	133
Otros	256	183
Otras monedas:		
Préstamos bancarios, sin garantía	235	234
Arrendamiento financiero	202	194
	140,332	105,732
Menos: porción circulante de deuda no circulante	(4,009)	(4,101)
Deuda no circulante ⁽²⁾	\$ 136,323	\$ 101,631

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 4.34%, y 3.46%, respectivamente.

⁽²⁾ El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes se aproximan a su valor en libros, ya que el impacto del descuento no es significativo.

Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son los siguientes:

Descripción	Moneda Contractual	Valor en Pesos	Costos de emisión de deuda	Intereses por pagar	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés
Directo Tasa fija	USD	929	-	3	\$ 932	\$ 1,553	31/12/2018	3.75%
Préstamos bancarios garantizados					932	1,553		
Bancario	BRL	91	-	15	106	64	15/01/2025	8.50%
Bancario	EUR	-	-	-	-	3	31/12/2016	1.80%
Bilateral	ARS	-	-	-	-	34	03/10/2016	29.72%
Bilateral	ARS	100	-	2	102	122	01/04/2020	19.00%
Bilateral	ARS	26	-	1	27	13	02/12/2022	19.00%
Bilateral	USD	355	-	3	358	410	14/08/2018	1.40%
Bilateral	USD	413	-	2	415	344	02/04/2018	1.95%
Bilateral	USD	-	-	-	-	344	01/04/2017	1.51%
Bilateral	USD	1,033	-	5	1,038	861	19/12/2019	2.59%
Bilateral	USD	-	-	-	-	1,228	13/11/2018	1.57%
Bilateral	USD	-	-	-	-	8,061	13/11/2018	1.05%
Bilateral	USD	2,480	(9)	3	2,474	2,061	23/12/2025	3.44%
Bilateral	USD	1,653	(7)	1	1,647	1,373	29/12/2025	3.45%
Bilateral	EUR	27	-	-	27	2	30/09/2017	4.55%
Bilateral	USD	3,867	(9)	28	3,886	3,281	17/01/2024	3.88%
Bilateral	USD	-	-	-	-	520	07/10/2016	2.71%
Bilateral	USD	176	-	-	176	146	17/12/2017	5.53%
Bilateral	USD	156	-	1	157	129	22/10/2018	2.33%
Club Deal	EUR	980	(5)	2	977	835	13/12/2020	1.25%
Club Deal	USD	5,218	(20)	14	5,212	4,316	13/12/2020	2.07%
Club Deal	EUR	869	(5)	1	865	815	05/12/2018	1.50%
Club Deal	USD	4,458	(22)	9	4,445	4,072	05/12/2018	1.83%
Sindicado	USD	-	-	-	-	8,636	13/11/2018	1.55%
Bilateral	USD	168	-	0	168	-	01/02/2018	2.22%
Sindicado	MXN	4,760	(25)	17	4,752	-	15/01/2021	7.60%
Sindicado	MXN	1,500	(17)	12	1,495	-	15/01/2021	7.85%
Sindicado	USD	10,332	(130)	74	10,276	-	15/01/2021	3.38%
Otros	EUR	741	-	20	761	-	29/12/2019	1.25%
Préstamos bancarios sin garantía					39,364	37,671		
Certificado Bursátil/ Certificado Bursátil/ Tasa fija	MXN	1,000	-	48	1,048	1,048	12/07/2018	10.25%
Certificado Bursátil/ UDIS	MXN	691	-	18	709	685	12/07/2018	5.32%
Certificados bursátiles, sin garantía					1,757	1,733		
Bono 144A/ Tasa fija	USD	13,406	(84)	67	13,389	11,137	20/11/2022	4.50%
Bono 144A/ Tasa fija	USD	6,199	(43)	131	6,287	5,232	08/08/2023	5.38%
Bono 144A/ Tasa fija	USD	10,296	(84)	143	10,355	8,628	25/03/2024	5.25%
Bono 144A/ Tasa fija	USD	10,305	(84)	187	10,408	8,640	25/03/2044	6.88%
Bono 144A/ Tasa fija	USD	10,332	(143)	209	10,398	8,644	28/02/2023	5.50%
Bono 144A/ Tasa fija	USD	5,129	(15)	15	5,129	4,263	16/12/2019	6.88%
Bono 144A/ Tasa fija	USD	9,280	(12)	113	9,381	7,802	14/04/2018	5.63%
Bono 144A/ Tasa fija	EUR	10,900	(129)	107	10,878	9,314	15/03/2022	3.38%
Bono 144A/ Tasa fija	USD	20,624	(188)	140	20,576	-	02/05/2026	4.13%
Senior Notes					96,801	63,659		
Otros préstamos	USD	193	-	-	193	591	Varias	Varias
Otros préstamos	EUR	256	-	-	256	183	Varias	Varias
Otros					449	774		
China Leasing	RMB	200	-	-	200	190	28/02/2026	6.45%
Otros Arrendamientos Financieros	USD	1	-	-	1	14	Varias	Varias
Otros Arrendamientos Financieros	EUR	120	-	1	121	133	Varias	Varias
Otros Arrendamientos Financieros	RUR	2	-	-	2	4	30/04/2018	4.05%
Otros Arrendamientos Financieros	USD/MXP	704	-	1	705	-	Varias	Varias
Arrendamientos financieros		1,027	-	2	1,029	342		
Total					\$ 140,332	\$ 105,732		

Al 31 de diciembre de 2016, los vencimientos anuales de la deuda no circulante (excluyendo los costos de emisión de deuda) son como sigue:

	2018	2019	2020	2021 en adelante	Total
Préstamos bancarios y otros	\$ 9,883	14,065	9,477	8,401	41,826
Senior Notes	13,765	9,453	3,979	109,276	136,473
Certificados bursátiles	1,765	-	-	-	1,765
Arrendamiento financiero	296	192	56	160	704
	\$ 25,709	\$ 23,710	\$ 13,512	\$ 117,837	\$ 180,768

Al 31 de diciembre de 2015, los vencimientos anuales de la deuda no circulante (excluyendo los costos de emisión de deuda) son como sigue:

	2017	2018	2019	2020 en adelante	Total
Préstamos bancarios y otros	\$ 10,577	\$ 16,495	\$ 1,231	\$ 11,162	\$ 39,465
Senior Notes	3,340	10,748	7,158	71,486	92,732
Certificados bursátiles	140	3,410			3,550
Arrendamiento financiero	40	40	41	215	336
	\$ 14,097	\$ 30,693	\$ 8,430	\$ 82,863	\$ 136,083

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene líneas de crédito contractuales no utilizadas por un monto de US\$1,122 y US\$1,223, respectivamente.

Covenants:

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

Las razones financieras que se deben cumplir incluyen las siguientes:

- razón de cobertura de intereses: la cual se define como EBITDA para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados entre gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- razón de apalancamiento: la cual se define como Deuda Consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso entre EBITDA para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Durante 2016 y 2015, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

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

- Entregar cierta información financiera;
- Mantener libros y registros de contabilidad;
- Mantener en condiciones adecuadas los activos;
- Cumplir con leyes, reglas y disposiciones aplicables;
- Incurrir en endeudamientos adicionales;
- Pagar dividendos;
- Otorgar gravámenes sobre activos;
- Celebrar operaciones con afiliadas;
- Efectuar una consolidación, fusión o venta de activos; y
- Celebrar operaciones de arrendamiento en vías de regreso (sale and lease-back)

Al 31 de diciembre de 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

Activos dados en garantía:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Newpek tiene activos dados en garantía bajo una línea de crédito por un monto de hasta \$930 (US\$45) y \$1,721 (US\$100), respectivamente con vencimiento el 31 de diciembre del 2018 de los cuales \$930 (US\$45) dispuestos al 31 de diciembre de 2016 y \$1,549 (US\$90) dispuestos al 31 de diciembre de 2015.

2016

- a. El 15 de enero de 2016, Axtel firmó un contrato de crédito sindicado por un monto de U.S.\$835 en tres partes: Parte "A" en pesos (equivalente a U.S.\$250) a 3 años y una tasa de interés variable con un margen sobre la tasa TIIE entre 2.00% y 2.50%; Parte "B" en dólares (U.S.\$500) a 5 años y una tasa de interés variable con un margen sobre la tasa Libor entre 2.50% y 3.00%; y Parte "B" en pesos (equivalente a U.S.\$85) a 5 años y una tasa de interés variable con un margen sobre la tasa TIIE entre 2.25% y 2.75%. El uso de los fondos de este crédito fue para redimir el 19 de febrero de 2016 la totalidad de las notas senior garantizadas y no garantizadas y pagar otros créditos de corto plazo.
- b. Como se menciona en la Nota 2, el 2 de mayo de 2016, Sigma emitió un bono por un monto de U.S. \$1,000 en el mercado internacional, regulado por la norma 144A/Reg-S. El monto emitido deberá ser liquidado en 10 años y su tasa de interés es de 4.125%. El uso del mismo fue para refinanciar deuda existente. Los intereses se pagan en noviembre y mayo de cada año. La emisión de esta deuda originó gastos de emisión por una cantidad aproximada de US\$10.3 millones. Esta deuda es pre-pagable a opción de Sigma, total o parcialmente en cualquier momento, a un precio de amortización igual al mayor de cualquiera de los siguientes: el 100% del monto principal; o (ii) la suma del valor presente neto de cada pago de principal e intereses por pagar (excluyendo los intereses devengados a la fecha de amortización) descontados a la fecha de amortización en forma semestral a una tasa de la suma de la tasa del tesoro americano más 0.45%, más intereses acumulados y no pagados a la fecha de amortización.

2015

- a. Durante el 2015, Nemark completó los siguientes financiamientos que mejoraron sustancialmente el perfil de la deuda:
- El 13 de noviembre de 2015, crédito por US\$300 (\$5,162) con siete bancos (BBVA Bancomer como Banco Agente) a un plazo final de 5 años. Vida promedio de 3.6 años y una tasa de interés variable con un margen sobre la tasa Libor que fluctúa en un rango entre 1.25% y 2.00% con base en el nivel de apalancamiento de la Compañía. El margen aplicable al cierre del año 2015 es de 1.25%. El uso de los fondos de este crédito fue para pagar anticipadamente la totalidad del Certificado Bursátil "Nemark -07" por \$3,500 que vencería a finales del 2017.
 - Financiamiento por US\$200 (\$3,441), el 21 de diciembre de 2015 con Bancomext por US\$120 (\$2,065) y el 23 de diciembre de 2015 con Nafin por US\$80 (\$1,376), a un plazo total de 10 años y vida promedio de 7.9 años. La tasa de interés es variable y el margen es de 2.8% anual por encima de la tasa Libor durante la vida del crédito. El uso de los recursos de este crédito se aplicó al pago de substancialmente toda la deuda de corto plazo de la Compañía.
- b. El 15 de junio de 2015, Sigma contrató un crédito con el banco The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD, por la cantidad de US\$355 para adquirir aproximadamente el 37% de las acciones restantes de Campofrío. El préstamo genera intereses trimestralmente, para el primer año la tasa correspondiente es de LIBOR más 0.50%, para el segundo año LIBOR más 0.90% y para el tercer año y en adelante LIBOR más 1.25% con tres amortizaciones en junio 2016 (US\$55), junio 2017 (US\$150) y junio 2018 (US\$150). El saldo insoluto al 31 de diciembre de 2015 es de US\$355.
- c. El 3 de marzo de 2015, Campofrío emitió un bono por un monto €500 en el mercado internacional regulado con la norma 144A, Reg-S. El bono emitido deberá ser liquidado en 7 años y su tasa de interés es de 3.375%. El uso del mismo fue para refinanciar el bono emitido en 2009 por Campofrío. Los intereses se pagan semestralmente en Marzo y Septiembre.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2016	2015
Obligaciones por arrendamiento financiero - pagos mínimos, bruto		
- Menos de 1 año	\$ 388	\$ 47
- Más de 1 año y menos de 5 años	553	109
- Más de 5 años	85	185
Total	1,026	341
Cargos financieros futuros en arrendamientos financieros	-	-
Valor presente de pasivos por arrendamientos financieros	\$ 1,026	\$ 341

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2016	2015
Menos de 1 año	\$ 388	\$ 47
Más de 1 año y menos de 5 años	553	109
Más de 5 años	85	185
	\$ 1,026	\$ 341

Nota 18 - Impuestos a la utilidad:

Impuestos a la utilidad diferido

El análisis del impuesto diferido (activo) pasivo es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Impuesto diferido pasivo:		
- A ser recuperado a más de 12 meses	\$ 19,392	\$ 16,101
- A ser recuperado dentro de 12 meses	2,616	556
	22,008	16,657
Impuesto diferido activo:		
- A ser cubierto a más de 12 meses	(20,999)	(11,173)
- A ser cubierto dentro de 12 meses	(2,757)	(6,281)
	(23,756)	(17,454)
Impuesto diferido (activo) pasivo, neto	\$ (1,748)	\$ (797)

El movimiento bruto en la cuenta del impuesto sobre la renta diferido (activo) pasivo, neto es como sigue:

	2016	2015
Al 1 de enero	\$ (797)	\$ 583
Diferencias cambiarias	986	685
Cargo (crédito) al estado de resultados	(1,447)	(1,987)
Adquisición de negocios	(345)	214
Impuesto relacionado a componentes de otra utilidad integral	(145)	(292)
Al 31 de diciembre	\$ (1,748)	\$ (797)

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

	(Activo) pasivo 31 de diciembre de	
	2016	2015
Inventarios	\$ 5	\$ -
Pagos anticipados	110	63
Activos intangibles	6,661	3,115
Propiedades, planta y equipo	13,644	12,986
Otras diferencias temporales, neto	1,588	493
Impuesto diferido pasivo	22,008	16,657
Clientes	(539)	(96)
Activos financieros disponibles para su venta	-	(3,891)
Pasivo neto remuneraciones al retiro	(330)	(209)
Valuación de instrumentos derivados	(167)	(39)
Provisiones	(2,178)	(998)
Costo fiscal de acciones	(6,395)	-
Pérdidas fiscales por amortizar	(14,274)	(10,964)
Otras diferencias temporales, neto	127	(1,257)
Impuesto diferido activo	(23,756)	(17,454)
Impuesto diferido (activo) pasivo, neto	\$ (1,748)	\$ (797)

Los movimientos en las diferencias temporales durante el año son los siguientes:

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adquisición de negocios	Cargado (acreditado) al estado de resultados	Cargado (acreditado) a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Inventarios	\$ -	\$ -	\$ 5	\$ -	\$ 5
Pagos anticipados	63	-	47	-	110
Activos intangibles	3,115	658	2,888	-	6,661
Propiedades, planta y equipo	12,986	316	342	-	13,644
Otras diferencias temporales, neto	493	1,383	(288)	-	1,588
Impuesto diferido pasivo	16,657	2,357	2,994	-	22,008
Cientes	(96)	-	(443)	-	(539)
Activos financieros disponibles para la venta	(3,891)	-	3,891	-	-
Pasivo neto remuneraciones al retiro	(209)	-	(155)	34	(330)
Valuación de instrumentos derivados	(39)	-	51	(179)	(167)
Provisiones	(998)	(384)	(796)	-	(2,178)
Costo fiscal de acciones	-	-	(6,395)	-	(6,395)
Pérdidas fiscales por amortizar	(10,964)	(1,682)	(1,628)	-	(14,274)
Otras diferencias temporales, neto	(1,257)	(636)	2,020	-	127
Impuesto diferido activo	(17,454)	(2,702)	(3,455)	(145)	(23,756)
Impuesto diferido pasivo (activo), neto	\$ (797)	\$ (345)	\$ (461)	\$ (145)	\$ (1,748)

	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Adquisición de negocios	Cargado (acreditado) al estado de resultados	Cargado (acreditado) a otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Inventarios	\$ 50	\$ -	\$ (50)	\$ -	\$ -
Pagos anticipados	-	-	63	-	63
Activos intangibles	470	-	2,645	-	3,115
Propiedades, planta y equipo	9,101	214	3,671	-	12,986
Otras diferencias temporales, neto	1,052	-	(559)	-	493
Impuesto diferido pasivo	10,673	214	5,770	-	16,657
Cientes	-	-	(96)	-	(96)
Activos financieros disponibles para la venta	(2,635)	-	(1,256)	-	(3,891)
Pasivo neto remuneraciones al retiro	(902)	-	972	(279)	(209)
Valuación de instrumentos derivados	(312)	-	286	(13)	(39)
Provisiones	(2,605)	-	1,607	-	(998)
Pérdidas fiscales por amortizar	(7,177)	-	(3,787)	-	(10,964)
Otras diferencias temporales, neto	3,541	-	(4,798)	-	(1,257)
Impuesto diferido activo	(10,090)	-	(7,072)	(292)	(17,454)
Impuesto diferido pasivo (activo), neto	\$ 583	\$ 214	\$ (1,302)	\$ (292)	\$ (797)

El impuesto sobre la renta diferido activo reconocido sobre las pérdidas fiscales por amortizar en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable. Las pérdidas fiscales ascienden a la cantidad de \$5,849 y \$10,357 en 2016 y 2015, respectivamente.

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 expiran en los siguientes años:

Año de la pérdida	2016	2015	Año de caducidad
2008	\$ 736	\$ 5,082	2018
2009	296	304	2019
2010	161	165	2020
2011	105	107	2021
2012	1,017	1,039	2022
2013	1,253	1,331	2023
2014	2,281	2,329	2024
	\$ 5,849	\$ 10,357	

Impuesto sobre la renta por pagar

El impuesto sobre la renta (ISR) por pagar se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
ISR causado	\$ 828	\$ 1,021
ISR por consolidación fiscal (régimen vigente hasta 2013)	2,835	3,458
ISR por régimen opcional para grupo de sociedades en México	3,231	1,450
Total de ISR por pagar	\$ 6,894	\$ 5,929
Porción circulante	\$ 1,515	\$ 1,739
Porción no circulante	5,379	4,190
Total de ISR por pagar	\$ 6,894	\$ 5,929

ISR bajo régimen de consolidación fiscal en México

Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto ALFA tiene la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes diez ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

De conformidad con el inciso a) de la fracción XVIII del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Compañía al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

El impuesto sobre la renta por consolidación fiscal diferido al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a la cantidad de \$2,835 y \$3,458, respectivamente y será liquidado en parcialidades conforme a la tabla que se muestra a continuación:

	Año de pago					Total
	2017	2018	2019	2020 y posteriores		
Pérdidas fiscales	\$ 641	\$ 576	\$ 657	\$ 868	\$ 2,742	
Dividendos distribuidos por las controladas que no provienen de CUFIN y CUFIN reinvertida	46	46	1	-	93	
Total	\$ 687	\$ 622	\$ 658	\$ 868	\$ 2,835	

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

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

Nota 19 - Provisiones:

	Litigios	Reestructuración y demolición ⁽¹⁾⁽²⁾	Remediación ambiental ⁽²⁾	Indemnizaciones por despidos y otros ⁽²⁾	Total
Al 31 de diciembre de 2014	\$ 449	\$ 1,035	\$ 360	\$ 316	\$ 2,160
Adquisición de negocios ⁽¹⁾	21	-	-	-	21
Adiciones	21	14	59	816	910
Efecto de conversión	5	54	-	76	135
Cancelación de provisiones ⁽²⁾	(355)	-	-	-	(355)
Pagos	(48)	(546)	(102)	(260)	(956)
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 93	\$ 557	\$ 317	\$ 948	\$ 1,915
Adquisición de negocios	-	-	-	326	326
Adiciones	29	132	-	36	197
Efecto de conversión	7	79	8	115	209
Cancelación de provisiones	(6)	(190)	(29)	(124)	(349)
Pagos	(8)	(115)	-	(243)	(366)
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 115	\$ 463	\$ 296	\$ 1,058	\$ 1,932

	2016	2015
Provisiones a corto plazo	\$ 769	\$ 825
Provisiones a largo plazo	1,163	1,090
Al 31 de diciembre	\$ 1,932	\$ 1,915

(1) Esta provisión proviene de Campofrío y su proceso de redefinición estratégica para obtener, entre otros, eficiencias y una mayor especialización en los centros productivos y logísticos, así como, potenciar sinergias.

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

Nota 20 - Otros pasivos:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Beneficios a empleados basados en acciones (Nota 24)	\$ 318	\$ 565
Dividendos por pagar	72	63
Créditos diferidos	500	453
Cuentas por pagar - Afiliadas (Nota 30)	1,911	1,476
Total otros pasivos	\$ 2,801	\$ 2,557
Porción circulante	\$ 2,103	\$ 1,747
Porción no circulante	698	810
Total otros pasivos	\$ 2,801	\$ 2,557

Nota 21 - Beneficios a empleados:

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

Las principales subsidiarias de la Compañía han constituido fondos destinados al pago de beneficios al retiro a través de fideicomisos irrevocables.

Las obligaciones por beneficios a empleados reconocidos en el estado de situación financiera, se muestran a continuación:

País	31 de diciembre de	
	2016	2015
México	\$ 1,948	\$ 1,454
Estados Unidos	1,235	1,102
Otros	1,319	979
Total	\$ 4,502	\$ 3,535

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Obligaciones en el estado de situación financiera por:		
Beneficios de pensión	\$ 3,754	\$ 2,877
Beneficios médicos post-empleo	748	658
Pasivo en el balance general	\$ 4,502	\$ 3,535
Cargo en el estado de resultados por:		
Beneficios de pensión	\$ (432)	\$ (265)
Beneficios médicos post-empleo	(52)	(49)
	\$ (484)	\$ (314)
Remediones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del período	\$ (81)	\$ (29)
Remediones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas de la utilidad integral	\$ 79	\$ 39

Beneficios de pensiones

La Compañía opera planes de beneficios de pensiones definidos basados en la remuneración pensionable del empleado y la longitud del servicio. La mayoría de los planes son fondeados externamente. Los activos del plan se mantienen en fideicomisos, fundaciones o entidades similares, gobernadas por regulaciones locales y práctica en cada país, como es la naturaleza de la relación entre la Compañía y los fideicomisarios (o lo equivalente) en su composición.

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Valor presente de las obligaciones	\$ 10,108	\$ 8,078
Valor razonable de los activos del plan	(6,354)	(5,746)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	3,754	2,332
Costo de servicio pasado no reconocido	-	-
Pasivo en el balance general	\$ 3,754	\$ 2,332

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

	2016	2015
Al 1 de enero	\$ 8,078	\$ 7,926
Costo de servicio circulante	345	178
Costo de interés	338	319
Contribuciones de los participantes del plan	185	2
Remediciones:		
Pérdidas/(ganancias) por cambios en experiencia del personal	34	(237)
Diferencias cambiarias	1,257	289
Beneficios pagados	(541)	(440)
Adquiridos en combinación de negocios	57	54
Reducciones	(53)	(9)
Liquidaciones	(6)	(4)
Al 31 de diciembre	\$ 9,694	\$ 8,078

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

	2016	2015
Al 1 de enero	\$ (5,746)	\$ (5,561)
Ingresos por intereses	-	270
Remediciones - rendimiento esperado de los activos del plan, excluyendo los intereses en resultados	(238)	(240)
Diferencias cambiarias	(613)	(412)
Contribuciones de los participantes del plan	(76)	(96)
Contribuciones del empleado	(2)	(1)
Beneficios pagados	321	294
Al 31 de diciembre	\$ (6,354)	\$ (5,746)

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2016	2015
Costo actual de servicio	\$ (344)	\$ (178)
Costos financieros, neto	(100)	(79)
Pérdidas por reducción	12	(8)
Total incluido en costos de personal	\$ (432)	\$ (265)

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2016	2015
Tasa de descuento	MX7.75%	MX6.75%
Tasa de descuento	US3.89%	US1.00%
Tasa de inflación	3.50%	1.50%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	5.25%
Incremento futuro de salarios	4.50%	4.25%
Tasa de inflación médica	6.50%	7.50%

Promedio de vida de las obligaciones por beneficios definidos es de 13 y 14 años al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos de las obligaciones por beneficios definidos fueron los siguientes:

	Impacto en las obligaciones por beneficios definidos		
	Cambio de supuestos	Incremento de supuestos	Disminución de supuestos
Tasa de descuento	+1%	Disminuye en \$495	Aumenta en \$890

Activos de beneficios de pensión

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Instrumentos de capital	\$ 3,207	\$ 3,048
Valores en renta fija de corto y largo plazo	3,147	2,698
	\$6,354	\$ 5,746

Beneficios médicos post-empleo

La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo principalmente en México y Estados Unidos. El método de contabilización, los supuestos y la frecuencia de las valuaciones son similares a las usadas para los beneficios definidos en esquemas de pensiones. La mayoría de estos planes no se están financiando.

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Valor presente de las obligaciones	\$ 752	\$ 663
Valor razonable de los activos del plan	(4)	(4)
Déficit en los planes fondeados	748	659
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	-	-
Pasivo en el estado de situación financiera	\$ 748	\$ 659

Los movimientos de los beneficios de obligaciones definidas son como sigue:

	2016		2015	
Al 1ro de enero	\$ 688	\$	644	
Costo de servicio circulante	17		16	
Costo de interés	37		33	
Contribuciones de los empleados	18		15	
Pérdidas/(ganancias) por cambios en los supuestos demográficos	33		2	
Diferencias cambiarias	31		21	
Beneficios pagados	(76)		(72)	
Al 31 de diciembre	\$ 748	\$	659	

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

	2016		2015	
Al 1 de enero	\$ (4)	\$	(4)	
Rendimiento esperado de los activos del plan sin los ingresos por intereses	-		-	
Beneficios pagados	-		-	
Al 31 de diciembre	\$ (4)	\$	(4)	

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2016	2015
Costo actual de servicio	\$ (16)	\$ (16)
Costo de interés	(37)	(33)
Ganancia por reducción	-	-
Total incluido en costos de personal	\$ (53)	\$ (49)

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos de las obligaciones por beneficios definidos fueron los siguientes:

	Impacto en las obligaciones por beneficios definidos		
	Cambio de supuestos	Incremento de supuestos	Disminución de supuestos
Tasa de inflación médica	+1%	Aumenta en \$59	Disminuye en \$43

Nota 22 - Capital contable:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es variable, con un mínimo fijo sin derecho a retiro de \$213, representado por 5,200,000,000 acciones nominativas "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas. El capital variable con derecho a retiro se representará, en su caso, con acciones nominativas sin expresión de valor nominal, "Clase II" de la Serie "A".

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía no tuvo recompra de acciones, sin embargo en 2015, la Compañía recompró 14,000,000 de acciones por un monto de \$458, en relación con un programa de recompra que fue aprobado por los accionistas de la Compañía y ejercido discrecionalmente por la Administración. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene 79,500,000 acciones en tesorería, y el valor de mercado de la acción era de 25.70 pesos en 2016 y 34.10 pesos 2015.

La utilidad neta del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 diciembre de 2016 y 2015, el monto de la reserva legal asciende \$60, la cual está incluida en utilidades retenidas.

El 4 de marzo de 2016, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.03 dólares para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$3,043. Asimismo, el 15 de abril de 2015, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.03 dólares para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$2,380.

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

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2015. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2016, el valor fiscal de la CUFIN y el valor fiscal de la Cuenta Única de Capital de Aportación (CUCA) ascendían a \$31,684 (\$26,714 en 2015) y \$38,182 (\$34,953 en 2015), respectivamente.

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

Los movimientos de las otras partidas de utilidad integral para 2016 y 2015 se presentan a continuación:

	Efecto por conversión de moneda extranjera	Efecto de instrumentos derivados de cobertura de flujo de efectivo	Total
Al 1 de enero de 2015	\$ 4,356	\$ (639)	\$ 3,717
Ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	(929)	(929)
Impuesto en las ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	279	279
Ganancias en conversión de entidades extranjeras	3,598	-	3,598
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 7,954	\$ (1,289)	\$ 6,665
Ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	483	483
Impuesto en las ganancias (pérdidas) en valor razonable	-	(145)	(145)
Ganancias en conversión de entidades extranjeras	16,058	-	16,058
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 24,012	\$ (951)	\$ 23,061

Conversión de moneda extranjera

Se registran las diferencias por tipo de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias y operaciones extranjeras.

Efecto de instrumentos financieros derivados

El efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo contiene la proporción efectiva de las relaciones incurridas de cobertura de los flujos de efectivo a la fecha de reporte.

Los consejeros y directivos relevantes de la Compañía no poseen más del 1% de su capital. Asimismo, ningún accionista posee más del 10% de su capital, ni ejerce influencia significativa o controla o tiene poder de mando de la Compañía.

Nota 23 - Posición en divisas:

Al 20 de febrero de 2017, última fecha de actividad financiera antes de la emisión de estos estados financieros, el tipo de cambio era de 20.33 pesos nominales por dólar.

Las cifras que se muestran a continuación están expresadas en millones de dólares, por ser la moneda extranjera de uso preponderante para las empresas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tienen los siguientes activos y pasivos en divisas diferentes al peso mexicano:

	31 de diciembre de 2016				
	Dólares (USD)		Otras monedas		Pesos mexicanos total
	USD	Pesos mexicanos	USD	Pesos mexicanos	
Activos monetarios	\$ 5,620	\$ 116,150	\$ 1,169	\$ 24,163	\$ 140,313
Pasivos					
Circulantes	(2,163)	(44,703)	(62)	(1,283)	(45,986)
No circulantes	(6,523)	(134,804)	(1,143)	(23,618)	(158,422)
Posición monetaria en divisas	\$ (3,066)	\$ (63,357)	\$ (36)	\$ (738)	\$ (64,095)

	31 de diciembre de 2015				
	Dólares (USD)		Otras monedas		Pesos mexicanos total
	USD	Pesos mexicanos	USD	Pesos mexicanos	
Activos monetarios	\$ 2,822	\$ 48,572	\$ 617	\$ 10,612	\$ 59,184
Pasivos					
Circulantes	(1,146)	(19,717)	(935)	(16,090)	(35,807)
No circulantes	(5,168)	(88,926)	(685)	(11,797)	(100,723)
Posición monetaria en divisas	\$ (3,492)	\$ (60,071)	\$ (1,003)	\$ (17,275)	\$ (77,346)

Nota 24 - Pagos basados en acciones:

ALFA cuenta con un esquema de compensación referenciado al valor de su propia acción y el valor de las acciones de Nemark y Alpek para Directivos de ALFA y subsidiarias. De acuerdo a los términos del plan, los ejecutivos elegibles obtendrán un pago en efectivo condicionado al logro de métricas tanto cuantitativas como cualitativas provenientes de las siguientes medidas financieras:

- Mejora en el precio de las acciones del Grupo
- Mejora en la utilidad neta
- Permanencia de los Directivos en la Compañía

El programa consiste en determinar un número de acciones que tendrán derecho los Directivos, las cuales serán pagadas en efectivo en los siguientes cinco años, es decir un 20% cada año y serán pagadas al precio promedio del mes de diciembre al cierre de cada año. El precio promedio de la acción en pesos para 2016 y 2015 es de \$26.73 y \$34.30, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por pagos basados en acciones asciende a \$318 y \$565, respectivamente.

El pasivo a corto y largo plazo se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Corto plazo	\$ 120	\$ 207
Largo plazo	198	358
Total valor en libros	\$ 318	\$ 565

Nota 25 - Gastos en función de su naturaleza:

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

	2016	2015
Materia prima y costos de servicios	\$ (155,104)	\$ (141,929)
Maquila (servicios de producción proveídos por otras entidades)	(7,853)	(7,972)
Gastos por beneficios a empleados	(39,831)	(32,414)
Mantenimiento	(9,721)	(7,449)
Depreciación y amortización	(16,947)	(11,911)
Gastos de fletes	(7,268)	(6,501)
Gastos de publicidad	(2,788)	(2,441)
Gastos por arrendamiento	(3,337)	(1,771)
Consumo de energía y combustible	(8,367)	(7,856)
Gastos de viaje	(1,166)	(926)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(6,095)	(5,897)
Otros	(8,892)	(8,906)
Total	\$ (267,369)	\$ (235,973)

Nota 26 - Otros ingresos, neto:

	2016	2015
Indemnización y reembolso por siniestro ⁽¹⁾	\$ -	\$ 3,873
Ganancia en venta de activos	4	337
Utilidad en venta de acciones	337	-
Otros ingresos	341	4,210
Valuación de operaciones financieras derivadas	(251)	-
Pérdida por deterioro de activos (Ver Nota 12 y 13)	(2,094)	(2,472)
Otros	(216)	(7)
Otros gastos	(2,561)	(2,479)
Total de otros ingresos, neto	\$ (2,220)	\$ 1,731

⁽¹⁾ En noviembre de 2014 se produjo un incendio en una de las plantas de producción del segmento de Sigma, concretamente la planta de Campofrío, ubicada en la ciudad de Burgos, España ("Siniestro"). Las pérdidas registradas como consecuencia del Siniestro ascendieron a \$1,858, afectando propiedad, planta y equipo, inventarios y otros costos.

Estos activos están cubiertos por una póliza de seguro que con base en los análisis y confirmaciones realizadas por la administración de la Compañía ha concluido que dicha póliza cubre los daños materiales, pérdida de beneficios resultante de la reducción de ingresos y costos adicionales, en los que la Compañía pueda incurrir para recuperar ventas por un período de doce meses desde la fecha del Siniestro. Durante 2015 se recibieron pagos de la aseguradora por un monto de \$2,598 y en el mes de noviembre de 2015, se produce el cierre de la indemnización con la aseguradora con un importe total de \$3,873.

Nota 27 - Ingresos y gastos financieros:

	2016	2015
Ingresos financieros:		
- Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 328	\$ 357
- Otros ingresos financieros	268	218
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiaria	596	575
Ganancia por fluctuación cambiaria	11,050	9,223
Total ingresos financieros	\$ 11,646	\$ 9,798
Gastos financieros:		
- Gastos por interés en préstamos bancarios	\$ (2,690)	\$ (2,095)
- Gastos por interés en certificados bursátiles	(3,475)	(2,767)
- Gastos por interés en venta de cartera	(267)	(160)
- Costo financiero por beneficios a empleados	(227)	(196)
- Gasto por intereses de proveedores	(49)	(52)
- Swaps de tasas de interés: coberturas de valor razonable	-	(432)
- Otros gastos financieros	(610)	(292)
Gastos financieros	(7,318)	(5,994)
Menos: montos capitalizados en activos calificables	123	52
Gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiaria	(7,195)	(5,942)
Pérdida por fluctuación cambiaria	(18,239)	(14,143)
Total de gastos financieros	\$ (25,434)	\$ (20,085)
Deterioro de activos disponibles para su venta (Nota 2.f)	\$ (1,270)	\$ (4,203)
Resultados financieros, netos	\$ (15,058)	\$ (14,490)

Nota 28 - Gastos por beneficios a empleados:

	2016	2015
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 34,658	\$ 28,175
Contribuciones a seguridad social	4,035	3,173
Beneficios a empleados	758	767
Otras contribuciones	380	299
Total	\$ 39,831	\$ 32,414

Nota 29 - Impuesto a la utilidad del año:

	2016	2015
Impuesto causado sobre las utilidades del período	\$ (5,983)	\$ (5,420)
Origen y reversión de las diferencias temporales	1,447	1,987
Impuestos a la utilidad cargado a resultados	\$ (4,536)	\$ (3,433)

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

	2016	2015
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 9,271	\$ 9,284
Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación	(115)	284
Utilidad antes de participación en asociadas	9,156	9,568
Tasa legal	30%	30%
Impuestos a la tasa obligatoria	(2,747)	(2,870)
(Más) menos efecto de impuestos sobre:		
Diferencias base resultado integral de financiamiento	283	273
Efecto de diferencia de tasas impositivas y otras diferencias, neto	(2,072)	(836)
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	\$ (4,536)	\$ (3,433)
Tasa efectiva	50%	36%

El cargo/ (crédito) del impuesto relacionado a los componentes de la utilidad integral es como sigue:

	2016			2015		
	Antes de impuestos	Impuesto cargado (acreditado)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto cargado (acreditado)	Después de impuestos
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo	\$ 598	\$ (179)	\$ 419	\$ (929)	\$ 279	\$ (650)
Pérdidas actuariales de pasivos laborales	(115)	34	(81)	(42)	13	(29)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	16,058	-	16,058	3,598	-	3,598
Otra partidas de la utilidad integral	\$ 16,541	\$ (145)	\$ 16,396	\$ 2,627	\$ 292	\$ 2,919
Impuesto diferido		\$ (145)			\$ 292	

Nota 30 - Transacciones con partes relacionadas:

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	2016	2015
Venta de bienes y servicios:		
Afiliadas	\$ 24,380	\$ 23,940
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias ⁽¹⁾	1,344	1,919
Compra de bienes y servicios:		
Afiliadas	\$ 10,791	\$ 18,782
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias ⁽¹⁾	418	1,668

⁽¹⁾ Incluye los efectos de los acuerdos entre Alpek y BASF de los negocios de poliuretano (PU), ver Nota 2a

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$889 (\$748 en 2015), monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado principalmente por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de la misma.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	Naturaleza de la transacción	31 de diciembre de	
		2016	2015
Por cobrar:			
Afiliadas	Ventas de producto	\$ 2,618	\$ 25
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias	Prestación de servicios	\$ -	\$ 257
Por pagar:			
Afiliadas	Compra de materia prima	\$ 1,723	\$ 1,402

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016, tienen vencimiento durante 2017 y no generan intereses.

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

Nota 31 - Información financiera por segmentos:

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

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

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

- Alpek: este segmento opera en la industria de petroquímicos y fibras sintéticas, y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: poliéster, plásticos y químicos.
- Sigma: este segmento opera en el sector de alimentos refrigerados y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: carnes frías, lácteos y otros alimentos procesados.
- Nematik: este segmento opera en la industria automotriz y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: cabezas de motor y monoblocks de aluminio.
- Axtel: este segmento opera en el sector de telecomunicaciones y sus ingresos se derivan de la prestación de sus servicios de transmisión de datos, internet y servicio telefónico local y de larga distancia.
- Newpek: segmento dedicado a la exploración y explotación de yacimientos de gas natural e hidrocarburos.
- Otros Segmentos: incluye al resto de las empresas que operan en los negocios de servicios y otros que no son segmentos reportables ya que no cumplen con los límites cuantitativos en los años presentados y por lo tanto, se presentan de manera agregada, además de eliminaciones en consolidación.

Estos segmentos operativos se administran y controlan en forma independiente debido a que los productos que manejan y los mercados que atienden son distintos. Sus actividades las desempeñan a través de diversas empresas subsidiarias.

Las operaciones entre segmentos operativos se llevan a cabo a su valor de mercado, y las políticas contables con las cuales se prepara la información financiera por segmentos son consistentes a las descritas en la Nota 3.

La Compañía evalúa el desempeño de cada una de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("EBITDA" por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

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

A continuación se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Estado de resultados							
Ingresos por segmento	\$ 90,192	\$ 106,341	\$ 79,244	\$ 13,744	\$ 1,991	\$ 5,052	\$ 296,564
Ingresos inter-segmentos	(295)	-	-	(137)	-	(2,350)	(2,782)
Ingresos con clientes externos	\$ 89,897	\$ 106,341	\$ 79,244	\$ 13,607	\$ 1,991	\$ 2,702	\$ 293,782
EBITDA AJUSTADO	\$ 12,425	\$ 12,374	\$ 14,850	\$ 4,177	\$ 199	\$ (770)	\$ 43,255
Depreciación y amortización	2,560	3,494	5,872	3,638	730	653	16,947
Deterioro de activos	2	361	294	54	1,413	(30)	2,094
Utilidad de operación	9,863	8,519	8,684	485	(1,944)	(1,393)	24,214
Resultado financiero	(2,509)	(2,757)	(1,439)	(2,995)	(792)	(4,566)	(15,058)
Participación en pérdidas de asociadas	(3)	50	55	(5)	41	(23)	115
Utilidad o pérdida antes de impuestos	\$ 7,351	\$ 5,812	\$ 7,300	\$ (2,515)	\$ (2,695)	\$ (5,982)	\$ 9,271
Estado de situación financiera							
Inversión en asociadas	\$ 403	\$ 899	\$ 417	\$ -	\$ 412	\$ (20)	\$ 2,111
Otros activos	91,097	99,771	91,476	32,167	6,679	25,262	346,452
Total de activos	91,500	100,670	91,893	32,167	7,091	25,242	348,563
Total de pasivos	49,778	83,713	54,822	29,521	6,044	24,072	247,950
Activos netos	\$ 41,722	\$ 16,957	\$ 37,071	\$ 2,646	\$ 1,047	\$ 1,170	\$ 100,613
Inversión de capital (Capex)	\$ (5,981)	\$ (6,298)	\$ (10,164)	\$ (3,916)	\$ (467)	\$ (539)	\$ (27,365)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Estado de resultados							
Ingresos por segmento	\$ 83,590	\$ 93,568	\$ 70,891	\$ 6,163	\$ 2,180	\$ 4,365	\$ 260,757
Ingresos inter-segmentos	(242)	-	-	(136)	-	(2,079)	(2,457)
Ingresos con clientes externos	\$ 83,348	\$ 93,568	\$ 70,891	\$ 6,027	\$ 2,180	\$ 2,286	\$ 258,300
EBITDA AJUSTADO							
Depreciación y amortización	(2,254)	(2,830)	(4,609)	(1,009)	(1,090)	(119)	(11,911)
Deterioro de activos	(130)	(158)	1	(5)	(2,152)	(28)	(2,472)
Utilidad de operación	7,590	10,904	7,398	1,615	(2,168)	(1,282)	24,057
Resultado financiero	(1,863)	(2,607)	(1,293)	(756)	(2,049)	(5,922)	(14,490)
Participación en pérdidas de asociadas	(23)	(401)	48	-	93	-	(283)
Utilidad o pérdida antes de impuestos	\$ 5,704	\$ 7,896	\$ 6,153	\$ 859	\$ (4,124)	\$ (7,204)	\$ 9,284
Estado de situación financiera							
Inversión en asociadas	\$ 253	\$ 759	\$ 303	\$ 8	\$ 272	\$ 42	\$ 1,637
Otros activos	74,642	82,429	71,715	10,438	8,019	17,825	265,068
Total de activos	74,895	83,188	72,018	10,446	8,291	17,867	266,705
Total de pasivos	39,944	68,835	44,080	6,967	4,186	22,878	186,890
Activos netos	\$ 34,951	\$ 14,353	\$ 27,938	\$ 3,479	\$ 4,105	\$ (5,011)	\$ 79,815
Inversión de capital (Capex)	\$ (4,482)	\$ (3,638)	\$ (7,253)	\$ (1,612)	\$ (948)	\$ (156)	\$ (18,089)

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

	Ventas con clientes externos	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 129,182	\$ 85,258	\$ 9,027	\$ 15,695
Estados Unidos	71,250	16,637	360	12,723
Canadá	2,801	2,132	-	28
Centro y Sudamérica	16,761	4,374	-	690
Otros países	73,788	41,102	12,104	12,543
Total	\$ 293,782	\$ 149,503	\$ 21,491	\$ 41,679

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

	Ventas con clientes externos	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 88,175	\$ 59,993	\$ 4,753	\$ 8,003
Estados Unidos	84,646	13,920	3	11,886
Canadá	2,041	962	-	33
Centro y Sudamérica	13,510	3,248	-	128
Otros países	69,928	28,253	10,844	10,572
Total	\$ 258,300	\$ 106,376	\$ 15,600	\$ 30,622

A continuación se muestran las ventas con clientes externos por producto o servicio:

	2016	2015
Alpek		
Polyester-Pet/PTA	\$ 63,946	\$ 60,504
Plástico y químicos	25,951	22,844
Total	89,897	83,348
Sigma		
Carnes procesadas	75,085	66,066
Lácteos	25,453	22,395
Otros productos refrigerados	5,803	5,107
Total	106,341	93,568
Nemak		
Productos automotrices de aluminio	79,244	70,891
Total	79,244	70,891
Axtel⁽¹⁾		
Masivo	2,748	-
Segmento empresarial	8,942	5,628
Gobierno	1,917	-
Otros segmentos	-	399
Total	13,607	6,027
Newpek		
Hidrocarburos	1,991	2,180
Total	1,991	2,180
Otros segmentos	2,702	2,286
Total	\$ 293,782	\$ 258,300

(1) Como se menciona en la Nota 2.a, como resultado de la adquisición de Axtel, la presentación de este segmento ha sido alineada para mostrar las operaciones integradas de Axtel y Alestra.

Nota 32 - Contingencias y compromisos:

En el curso normal de su negocio, la Compañía se ha involucrado en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no cree que existan acciones pendientes de aplicar o de amenaza, demandas o procedimientos legales contra o que afecten a la Compañía que, si se determinaran de manera adversa para la misma, dañarían significativamente de manera individual o general su situación financiera y/o resultado de operación.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- La Compañía a través de su subsidiaria Alpek firmó un contrato con M&G (ver Nota 2) por concepto de derechos de suministro de la planta por 500 mil toneladas de PET (fabricadas con 360 mil toneladas de PTA) al año. Alpek ha completado los pagos por un monto de US\$435, de los cuales US\$360 se reconocen en el rubro de activos intangibles que corresponden a los derechos de suministro mencionados anteriormente y se amortizarán una vez que inicie el suministro de PET y US\$75 como anticipo de inventarios dentro del rubro de pagos anticipados.
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las subsidiarias habían celebrado varios contratos con proveedores y clientes para la compra de materia prima utilizada para la producción y venta de productos terminados, respectivamente. Estos acuerdos, con una vigencia de entre uno y cinco años, generalmente contienen cláusulas de ajuste de precios.
- En septiembre de 2007, Indelpro (subsidiaria de Alpek) renovó el acuerdo que había celebrado con PEMEX Refinación para cubrir el suministro de propileno para el área química y de refinación con vencimiento en 2018, dicho contrato establece la obligación de comprar el nivel máximo de producción disponible a un precio referenciado a valores de mercado.

Nota 33 - Eventos posteriores:

En la preparación de los estados financieros la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2016 y hasta el 20 de febrero de 2017 (fecha de emisión de los estados financieros), y excepto por lo mencionado a continuación, no han identificado eventos posteriores adicionales:

El 2 de febrero de 2017, ALFA a través de su subsidiaria Sigma, colocó bonos en el mercado europeo bajo la Regla 144A, Regulación S, por un monto de 600 millones de Euros. Este instrumento tiene un cupón de 2.625% y siete años plazo.



Álvaro Fernández Garza
Director General



Ramón A. Leal Chapa
Director de Finanzas

Glosario

Administración de redes: Servicios proporcionados por un proveedor externo para operar, monitorear, configurar y proveer soporte en caso de fallas para equipos de telecomunicaciones y sus servicios de valor agregado.

Acceso de última milla: Es el medio físico que va del sitio del cliente al nodo más cercano de la red de telecomunicaciones de Axtel.

Caprolactama: Materia prima derivada del petróleo utilizada para la producción de nylon.

Compusoluciones: empresa mayorista que integra soluciones de TI.

Consejero Independiente: Consejero que no posee acciones de una compañía y que no está relacionado con la administración cotidiana de la misma.

Consejero Patrimonial Independiente: Consejero que posee acciones de una compañía, pero que no está relacionado con la administración cotidiana de la misma.

Consejero Patrimonial Relacionado: Consejero que posee acciones de una compañía y que además está relacionado con la administración cotidiana de la misma.

Etano: Hidrocarburo producto del enlace entre el carbono y el hidrógeno.

Integración de sistemas: Práctica de Servicio que consiste en diseñar y construir soluciones computacionales a la medida, combinando y conectando productos de hardware y/o software de uno o varios fabricantes.

Monoetilenglicol (MEG): Materia prima usada principalmente para fabricar poliéster (PET y fibras).

PET (Polietilentereftalato): Resina plástica utilizada en la producción de envases, principalmente.

Poliéster: Resina plástica que se utiliza en la fabricación de fibras textiles, películas y envases.

Poliestireno expandible: Termoplástico utilizado para aislamiento térmico y empaque.

Polipropileno: Derivado del propileno utilizado en la producción de plásticos y fibras, entre otros.

PTA (Purified Terephthalic Acid o ácido tereftálico purificado): Materia prima para la fabricación de poliéster.

Scale Ups: negocios establecidos con potencial de crecimiento.

Seguridad informática: Es una práctica que incluye técnicas, aplicaciones y dispositivos encargados de asegurar la disponibilidad, integridad y confidencialidad de la información de los sistemas de información, redes de datos y telecomunicaciones.

Servicios en la nube: Modelo de negocio donde las aplicaciones se accesan por Internet y no están físicamente en las instalaciones del cliente.

Single Service Window: servicio de ventanilla única. Medio único (puede ser un portal electrónico) a través del cual se pueden realizar trámites y servicios, generalmente orientados a gobierno, sector público, bancos y aseguradoras.

Starts Ups: negocios nuevos o emergentes.

Triple play: En telecomunicaciones, el concepto se define como el empaquetamiento de servicios y contenidos audiovisuales (voz, Internet y TV).

Relación con Inversionistas

Luis Ochoa Reyes

Director de Relación
con Inversionistas

Tel.: +52 (81) 8748 2521
lochoa@alfa.com.mx

Juan Andrés Martín

Gerente de Relación
con Inversionistas

Tel.: +52 (81) 8748 1676
jamartin@alfa.com.mx

Auditor Independiente
PwC

Símbolo en la Bolsa Mexicana de Valores

ALFA

Fecha de inscripción:
Agosto de 1978



Símbolo en Latibex

ALFA C/I-s/A

Fecha de inscripción:
Diciembre de 2003





ALFA, S.A.B. de C.V.

Av. Gómez Morín 1111 sur, Col. Carrizalejo

San Pedro Garza García, N.L.

C.P. 66254, México

www.alfa.com.mx