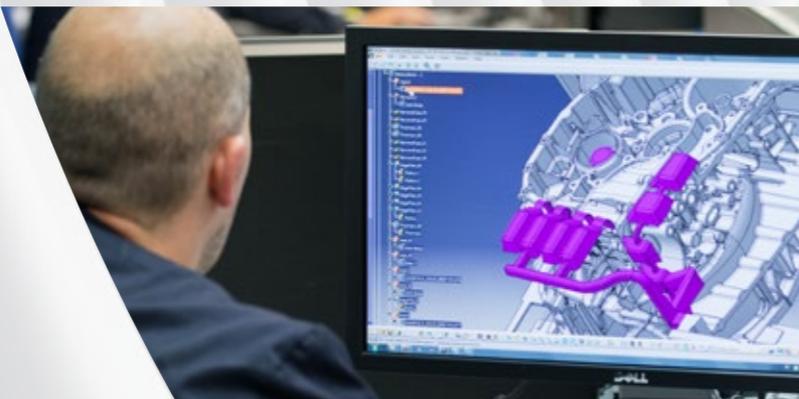




alfa

INFORME ANUAL **2017**



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

Sigma, compañía multinacional líder en la industria de alimentos refrigerados, enfocada 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 a nivel mundial 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, componentes estructurales y para vehículos eléctricos.

Axtel, compañía de Tecnologías de Información (TI) y Comunicación que sirve a los mercados empresarial, gubernamental y masivo en México.

Newpek, empresa que realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en EE.UU. y México.

En 2017, ALFA generó ingresos por \$317,627 millones de pesos (U.S. \$16,804 millones) y Flujo de Operación¹ de \$38,312 millones de pesos (U.S. \$2,018 millones). Las acciones de ALFA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y en Latibex, en la Bolsa de Madrid.

CONTENIDO

3	Cifras relevantes
4	Grupos de negocios
5	Carta a los Accionistas
9	Sigma
11	Alpek
13	Nemak
15	Axtel
17	Newpek
19	Consejo de Administración
20	Equipo Directivo
21	Gobierno Corporativo
22	Estados financieros consolidados
106	Glosario

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 2017 y 2016 están expresados en términos nominales.

CIFRAS RELEVANTES

ALFA Y SUBSIDIARIAS

MILLONES DE PESOS

MILLONES DE DÓLARES⁽⁴⁾

	2017	2016	% var.	2017	2016	% var.
Resultados						
Ventas Netas	317,627	293,782	8	16,804	15,756	7
Utilidad de Operación	11,195	24,214	(54)	557	1,313	(58)
Utilidad Neta Mayoritaria	(2,051)	2,325	(188)	(134)	142	(194)
Utilidad por Acción ⁽¹⁾ (Pesos y Dólares)	(.040)	0.45	(189)	(0.03)	0.02	(250)
Flujo de Operación ⁽²⁾	38,312	43,254	(11)	2,018	2,322	(13)
Balance						
Total Activos	358,968	348,563	3	18,189	16,868	8
Total Pasivos	266,542	247,950	7	13,506	11,999	13
Total Capital Contable Consolidado	92,426	100,613	(8)	4,683	4,869	(4)
Capital Contable Mayoritario	69,436	75,776	(8)	3,518	3,667	(4)
Valor Contable por Acción ⁽³⁾ (Pesos y Dólares)	13.7	14.8	(7)	0.69	0.72	(4)

(1) Con base en el número promedio de acciones en circulación (5'087,743 durante el 2017 y 5'120,500 durante el 2016).

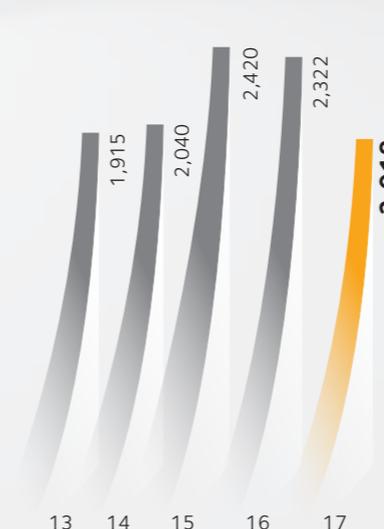
(2) Flujo de Operación = utilidad de operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioros.

(3) Con base en el número de acciones en circulación (5' 055,111 durante el 2017 y 5'120,500 durante el 2016).

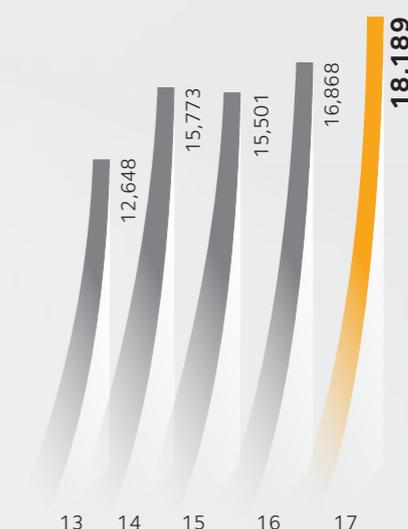
(4) Debido a la dolarización de sus ingresos, que se estima superior al 75%, y a la tenencia de acciones por parte de extranjeros, ALFA considera importante complementar la información financiera de la compañía proporcionando cifras en dólares en sus renglones más relevantes.



INGRESOS
millones de dólares



FLUJO
millones de dólares



ACTIVOS
millones de dólares

GRUPOS DE NEGOCIOS

Sigma 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
Ingresos: U.S. \$6,054 millones
Plantas: 70, en 14 países
Personal: 45,443

Alpek www.alpek.com

Productos principales

- Poliéster: PTA, PET, fibras de poliéster.
- Plásticos y Químicos: Polipropileno, poliestireno expandible, caprolactama, especialidades químicas y químicos industriales.

Mercados: Envases para bebidas, alimentos y productos de consumo; empaques para línea blanca o electrónicos; textiles; construcción y automotriz.
Ingresos: U.S. \$5,231 millones
Plantas: 23, en 6 países
Personal: 5,290

Nemak www.nemak.com

Productos principales

- Cabezas y monoblocks para motores de combustión interna.
- Carcasas para transmisiones.
- Componentes estructurales.
- Componentes para vehículos eléctricos.

Mercados: Automotriz
Ingresos: U.S. \$4,481 millones
Plantas: 38, en 16 países
Personal: 23,647

Axtel www.axtelcorp.mx

Servicios principales

- Centros de Datos.
- Seguridad.
- Redes administradas.
- Integración de sistemas.
- Servicios en la nube.
- Servicios de colaboración.
- VPN y Ethernet.
- Internet.
- Televisión de paga.
- Servicio de voz.

Mercados: Empresarial, gubernamental y masivo.
Ingresos: U.S. \$822 millones
Personal: 7,044

Newpek **Productos principales**

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

Mercados: Energía, petróleo y gas
Ingresos: U.S. \$107 millones
Personal: 64

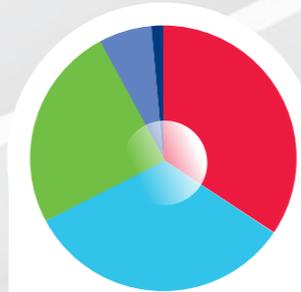
SIGMA
 Bélgica, Costa Rica, Ecuador, EE.UU., El Salvador, España, Francia, Holanda, Italia, México, Perú, Portugal, Rep. Dominicana, Rumania.

AXTEL
 México

NEWPEK
 EE.UU., México

ALPEK
 Argentina, Brasil, Canadá, Chile, EE.UU., México.

NEMAK
 Alemania, Argentina, Austria, Brasil, Canadá, China, EE.UU., Eslovaquia, España, Hungría, India, México, Polonia, Rep. Checa, Rusia, Turquía.



CARTA A LOS ACCIONISTAS

Estimados accionistas:

En 2017, ALFA operó en un entorno económico complejo, incluyendo volatilidad en el tipo de cambio y en los precios de materias primas, así como menor crecimiento en algunos mercados. A lo anterior, se sumó la incertidumbre originada por la potencial negociación del Tratado de Libre Comercio en Norteamérica (TLC).

No obstante estos desafíos, en el año destacó el desempeño de los negocios de alimentos, de TI y Comunicación, los cuales reportaron mejores resultados a los esperados. El negocio de autopartes aprovechó el crecimiento de los mercados en Europa y Asia para compensar, en parte, el menor dinamismo de la industria automotriz en Norteamérica. En contraste, el negocio de petroquímicos fue afectado por la problemática financiera que enfrentó su principal cliente.



Planta de Campofrío en Burgos, España.

ALFA continuó ejecutando su programa de inversiones orientado a mejorar la eficiencia de sus operaciones, agregar valor a productos y servicios, así como incrementar su capacidad operativa. Destaca la creciente operación de la nueva planta de alimentos en España; la adquisición de dos empresas de carnes frías, en Perú y Rumania; la expansión de la planta de poliestireno expandible en México; la operación de dos esferas de almacenaje de propileno; el arranque de dos plantas de autopartes, en México y Eslovaquia; así como del segundo Centro de Datos en Querétaro. Además, avanzó en la construcción de la planta de cogeneración de energía en Tamaulipas.

DESEMPEÑO DE LOS NEGOCIOS

SIGMA

El mejor desempeño en sus mercados, principalmente en México, la operación de la nueva planta en España, la incorporación de dos empresas de carnes frías y el impulso a su estrategia de innovación, permitieron a Sigma mejorar sus resultados y establecer una más sólida base de crecimiento.

Durante el año, la empresa aumentó gradualmente la operación de la planta de Campofrío en Burgos, para atender el crecimiento de sus mercados en España y Europa. Esta planta, que arrancó a finales de 2016, es referente en su industria.

ALFA continuó ejecutando su programa de inversiones, orientado a mejorar la eficiencia de sus operaciones.

Armando Garza Sada

Presidente del Consejo de Administración

Álvaro Fernández Garza

Director General

Como parte de su estrategia de crecimiento, Sigma adquirió dos empresas de carnes frías; Caroli en Rumania y Supemsa en Perú, permitiéndole incursionar a Europa del Este y asumir una posición de liderazgo de mercado en el país sudamericano, respectivamente.

Adicionalmente, promovió dos importantes iniciativas con objeto de fortalecer su posición hacia el futuro: Una de procesos globales, que busca identificar sinergias y mejores prácticas para capitalizarlas en todas las regiones donde opera; y otra de innovación, orientada a agilizar el desarrollo de productos cada vez más alineados a las tendencias del consumidor.

Nemak continuó expandiendo su capacidad de producción para atender los nuevos programas obtenidos recientemente.

ALPEK

La compañía operó en un entorno difícil, caracterizado por la volatilidad en los precios del petróleo y sus derivados, que impactó los precios y márgenes de sus productos. Además, en la segunda mitad del año, su principal cliente, Mossi & Ghisolfi (M&G), enfrentó problemas financieros que lo obligaron a suspender temporalmente sus operaciones en México y EE.UU.

Alpek logró mantener sus volúmenes de ventas e ingresos conforme a lo estimado. Sin embargo, el Flujo se vio afectado por el paro de M&G, que derivó en el registro de provisiones y deterioros no recurrentes de cuentas por cobrar y de otros activos intangibles y financieros, así como la suspensión temporal del suministro de PTA a dos plantas de dicha empresa.

Alpek ha tomado una posición preponderante en el proceso de reestructuración de M&G, con el propósito de proteger sus intereses, tanto en el pago de cuentas por cobrar, como en sus derechos de suministro de la planta que M&G construía en Corpus Christi, Texas.

En 2017, la empresa arrancó en México la expansión de su planta de poliestireno expandible y la operación de dos esferas de propileno. También avanzó en la construcción de su segunda planta de cogeneración, la cual deberá iniciar operaciones en 2018.

Por otro lado, en febrero de 2018, Alpek recibió la aprobación del Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) de Brasil para adquirir el 100% de Petroquímica Suape y Citepe, lo que podría ocurrir a mediados de 2018. Como alternativa de financiamiento para dicha transacción, Alpek inició un proceso formal de venta de sus dos plantas de cogeneración en México. Para ello, seleccionó la oferta de compra que recibió de una firma internacional dedicada a la generación de energía y avanzó en su proceso de venta.

NEMAK

La empresa continuó expandiendo su capacidad de producción para atender los nuevos programas obtenidos recientemente, así como agregar valor a sus productos y apoyar las iniciativas de sus principales clientes en materia de eficiencia de combustibles, aligeramiento y electrificación.

Para ello, invirtió en su capital humano, tecnologías e infraestructura, incluyendo la expansión de capacidad de maquinado, la puesta en marcha de dos nuevas plantas, una en México y otra en Eslovaquia, ambas equipadas para producir componentes estructurales (CE) y para vehículos eléctricos (VE), así





Planta de autopartes de Nemak en Nuevo León, México.

como la expansión de capacidad en Polonia. También estableció una nueva organización dedicada a impulsar el crecimiento del negocio de CE y VE.

En la parte operativa, la industria automotriz mundial creció 2.5%, gracias al desempeño de los mercados automotrices europeos, asiáticos y sudamericanos, que compensó en parte el menor dinamismo de Norteamérica, después del año récord que había alcanzado en 2016. Lo anterior, se reflejó en una leve disminución en el volumen de ventas de Nemak.

Además, si bien el alza en los precios del aluminio apoyó el crecimiento de los ingresos de la empresa, el desfase en la aplicación de los mismos a los clientes, aunado al menor volumen ya explicado y gastos relacionados con el lanzamiento de nuevos programas, ocasionaron una disminución en el Flujo de Nemak.

AXTEL

La empresa de Tecnologías de Información (TI) y Comunicación continuó ampliando su portafolio de servicios, mejorando su infraestructura y consolidando su plataforma de innovación, para avanzar en su estrategia de crecimiento.

En 2017, Axtel reportó un desempeño favorable, impulsado principalmente por los segmentos empresarial y gubernamental, incluyendo una creciente penetración en servicios basados en la nube y los orientados al sector financiero y seguridad informática. También contribuyó al buen desempeño, la venta de sus torres de telecomunicación.

En la parte operativa, la fusión de Alestra y Axtel permitió reducir gastos y generar un mejor aprovechamiento de funciones e infraestructura.

En el año, la empresa continuó invirtiendo para proveer acceso de última milla para conectar a clientes, desplegar infraestructura de TI y agregar más capacidad de piso blanco con la operación del segundo Centro de Datos de Querétaro.

La nueva Axtel cuenta con una sólida posición competitiva en servicios de TI y comunicación, así como iniciativas innovadoras e infraestructura con tecnología de punta, que constituyen sus principales bases para continuar creciendo y generando valor. Además, su participación en el Consorcio Altán, le permitirá contar con una nueva vía de crecimiento.

NEWPEK

Pese al repunte observado en 2017, los precios de petróleo y gas continuaron en niveles por debajo de los registrados a mediados de 2014, cuando un exceso de oferta provocó que los precios comenzaran a disminuir, impactando a la industria de hidrocarburos en general. Esta situación, aunada a la declinación normal de la producción de los pozos en operación, siguió afectando los resultados de Newpek.

Durante el año, la empresa trabajó en mejorar sus operaciones y en la selectividad en sus actividades de exploración, perforación y terminación de pozos, particularmente en el sur de Texas, donde conectó a ventas 20 nuevos pozos, para sumar 648 pozos en operación. Newpek seguirá analizando el entorno de precios en sus programas de exploración y producción.

En México, Newpek continuó operando dos campos maduros de petróleo en Veracruz, a través de contratos de servicios con PEMEX, reportando un incremento en su producción.

Axtel reportó un desempeño favorable, impulsado por los segmentos empresarial y gubernamental.



Segundo Centro de Datos de Axtel en Querétaro, México.

U.S. \$1,101
millones invertidos en
activos fijos y adquisiciones.



Además, la empresa participó y ganó dos licitaciones en bloques terrestres en el noreste del país, convocadas por la Comisión Nacional de Hidrocarburos, donde espera extraer gas y condensados. Newpek continuará evaluando la decisión de participar en otras licitaciones de bloques terrestres convencionales, no convencionales y en aguas someras.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos de ALFA sumaron U.S. \$16,804 millones, un aumento de 7% contra el 2016, mientras que el Flujo fue de U.S. \$2,018 millones, una reducción de 13%. El buen desempeño de Sigma y Axtel, no fue suficiente para contrarrestar los resultados de Alpek y en menor medida en Nemark.

La empresa reportó una Pérdida Neta Mayoritaria de U.S. \$134 millones, en comparación con una ganancia de U.S. \$142 millones en 2016. La pérdida se debe principalmente a partidas extraordinarias no monetarias, incluyendo el deterioro de activos y las disposiciones relativas a M&G, antes comentadas.

En 2017, ALFA invirtió U.S. \$1,101 millones en activos fijos y adquisiciones. La aplicación de dichos recursos fue comentada al inicio de este documento. Durante el año, Sigma y Nemark realizaron exitosas colocaciones de bonos por montos de 600 millones de Euros y 500 millones de Euros, respectivamente, mientras que Axtel colocó bonos por U.S. \$500 millones y refinanció deuda bancaria por \$6,000 millones de pesos, mejorándose en todos los casos las condiciones de tasa y plazo.

La situación financiera de la empresa se mantiene sólida, como lo muestran las siguientes razones financieras: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.12 veces y Cobertura de Intereses, 4.6 veces.

Como ha sido la constante en los años recientes, en 2018 ALFA enfrentará de nuevo importantes retos. Las condiciones de complejidad económica y de mercado en algunos de los países donde tenemos presencia, así como de volatilidad en los precios de materias primas, seguirán estando presentes. A lo anterior, hay que agregar la incertidumbre derivada de los resultados de la renegociación del TLC, así como del proceso electoral en México.

No obstante estos desafíos, ALFA cuenta con importantes fundamentos, incluyendo una fortaleza financiera, una sólida posición de mercado en cada uno de sus negocios, el potencial de crecimiento en las industrias en las que participa, instalaciones de última generación, tecnologías de vanguardia, productos y servicios innovadores, así como el compromiso y talento de nuestros colaboradores. Estos son los mejores argumentos de ALFA para la consolidación de sus finanzas y la coordinación de esfuerzos ante la incertidumbre que se presenta.

Sigma, seguirá capitalizando sinergias entre sus diversas operaciones e impulsando el desarrollo de productos innovadores que respondan cada vez mejor a las necesidades de sus mercados; Alpek continuará con los procesos de venta de las plantas de cogeneración y con el de adquisición de las plantas en Brasil, aunado a las negociaciones en marcha con M&G, factores que deberán contribuir a mejorar el desempeño de la empresa.

Por su parte, Nemark continuará desarrollando productos para adecuarse a las nuevas tendencias de la industria automotriz; Axtel seguirá enfocándose en los mercados de TI para el segmento empresarial y gubernamental, que son la base de su negocio y Newpek es una empresa sólidamente posicionada para aprovechar las oportunidades que se presentan en las industrias en donde participa.

Estimados accionistas, en nombre del Consejo de Administración, agradecemos a ustedes, el apoyo y la confianza brindadas en el ejercicio que hoy reportamos. Asimismo, extendemos nuestro agradecimiento y reconocimiento a clientes, proveedores, instituciones financieras y particularmente al equipo de 86,200 colaboradores, que conforman la comunidad ALFA en 28 países, por su valiosa contribución a los resultados.

San Pedro Garza García, N.L., México,
a 15 de febrero de 2018.

Armando Garza Sada

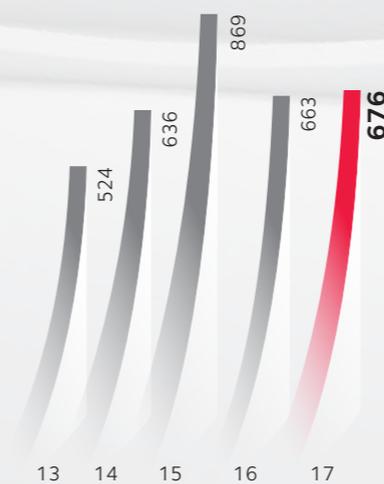
Presidente del Consejo de Administración

Álvaro Fernández Garza

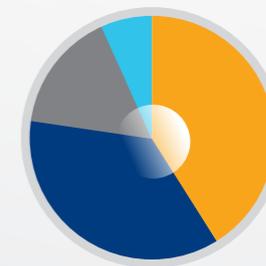
Director General

Sigma

La empresa concretó la compra de Supemsa, productora de carnes frías en Perú, que sumada a Braedt, convirtió a Sigma en líder en el mercado de carnes frías en ese país. Además, adquirió el 51% restante de Caroli, compañía elaboradora de carnes frías en Rumania, de la que ya poseía el 49%, permitiéndole a Sigma incursionar a Europa del Este.



FLUJO
millones de dólares



CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS

Los ingresos crecieron 6%, apoyados principalmente por sus operaciones en México y expansiones en Sudamérica y Europa del Este.

La planta de Burgos, España, siguió aumentando su producción, mejorando su eficiencia, además de capitalizar sus instalaciones y procesos de última generación, que la convierten en referente en la industria. La planta produce carnes frías y maduradas, abasteciendo principalmente al mercado español y europeo.

En 2017, el desempeño de Sigma se apoyó en gran medida en el dinamismo de sus mercados en México. Los ingresos sumaron U.S. \$6,054 millones, 6% superiores a los del 2016, mientras que el Flujo fue de U.S. \$676 millones, 2% por encima del 2016.

La innovación siguió siendo un factor de crecimiento en Sigma. En 2017, estableció un proceso para acelerar el desarrollo de nuevos productos. Además, implementó una estrategia que incluye nuevos productos en sus plataformas de Salud y Nutrición, Sustentabilidad, Indulgencia, Con-

veniencia, Accesibilidad y Tradición. Esta iniciativa permite a la empresa acercarse aún más a las tendencias del consumidor y seguir invirtiendo en marcas y productos en los países donde opera.

Por ejemplo, bajo la plataforma de Salud y Nutrición, que incluye opciones de productos más saludables, introdujo en Europa las líneas "Libre" y "Vegalia", esta última de productos vegetarianos, ambas de Campofrío, mientras que en México lanzó la línea "Cuida-t +", de FUD. En el segmento de yogurt, continuó revalorizando la categoría, lanzando el yogurt Griego sin azúcar añadido.

Bajo otras plataformas, introdujo en Europa quesos marca Navidul y nuevas líneas de salchichas marcas Campofrío y Nobre. En México lanzó la línea de quesos "Deli" marca Nochebuena, con productos como quesos extra madurados con frutas y el yogurt

"Disfruta" Beber; también líneas de jamón de pollo, quesos rallados y rollitos de jamón y queso, todos bajo la marca FUD. Mientras que en EE.UU. introdujo las salchichas Grill Mates beef franks, y en Latinoamérica lanzó los chorizos parrilleros marca San Rafael.

En el tema del medio ambiente, Sigma empezó a recibir, en 76 sitios en México, energía eléctrica proveniente del Parque Eólico Tres Mesas en Tamaulipas, evitando así la emisión de 43,000 t de CO₂ al año, equivalente a las emisiones de 9,000 autos en el mismo período.

A inicio del año, Sigma emitió un bono por 600 millones de Euros, a un plazo de siete años y a una tasa de 2.625%, la menor en la historia de ALFA. Esto le permite fortalecer su condición financiera, al reducir costos y extender el vencimiento de la deuda.

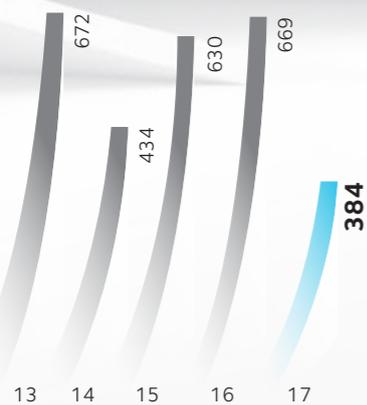
En 2018, Sigma seguirá capitalizando los beneficios de la planta de Burgos. Continuará ejecutando su estrategia de innovación, desarrollando productos que satisfagan cada vez mejor las necesidades de los consumidores. Seguirá impulsando la generación de sinergias, la implantación de mejores prácticas en las regiones donde participa, la consolidación de las adquisiciones realizadas y explorando oportunidades de adquisiciones que generen valor.

Sigma impulsó su estrategia de innovación al incluir nuevos productos en sus plataformas de Salud y Nutrición, Sustentabilidad, Indulgencia, Conveniencia, Accesibilidad y Tradición.

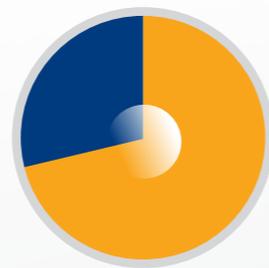




Alpek



FLUJO
millones de dólares



CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS

● Poliéster 71%
● Plásticos y químicos 29%

La industria petroquímica continuó mostrando alta volatilidad en los precios del crudo y sus derivados, causando distorsiones temporales en la demanda y los márgenes.

La expansión de 75,000 t anuales de capacidad convirtió a la planta de poliestireno expandible en México, en la quinta más grande del mundo.

El desempeño de Alpek se mantenía conforme a lo esperado. No obstante, en el segundo semestre, Mossi & Ghisolfi (M&G), su principal cliente, enfrentó problemas financieros que lo obligaron a parar temporalmente sus operaciones en México y EE.UU., e iniciar un proceso de reestructuración. Esto ocasionó el registro de provisiones y deterioros no recurrentes que impactaron el resultado financiero de Alpek.

La empresa tomó un rol relevante en dicho proceso, con acciones orientadas a apoyar la reanudación del abasto de PTA a M&G; maximizar la recuperación de cuentas por cobrar en las plantas de M&G en México y Brasil, y reafirmar los derechos de suministro que Alpek tiene en la planta que construía M&G en Corpus Christi.

Luego de dos meses se reestableció el suministro de PTA a M&G México, mediante un contrato de maquila de PET con Alpek, así como un acuerdo para proveer financiamiento a M&G México durante su proceso de reestructuración. También, se reinició el abasto de PTA a M&G Brasil, mediante un acuerdo de pagos al contado.

Desde el punto de vista operativo, el volumen de ventas se mantuvo cercano a lo estimado, con un incremento de 2%, mientras que los ingresos crecieron 8%, impulsados por el alza en los precios de materias primas, particularmente paraxileno y propileno.

El efecto de M&G generó una disminución de 43% en el Flujo del segmento de poliéster. En contraste, la caída en el Flujo del segmento de Plásticos y Químicos fue menor a lo esperado, debido principalmente a mejores márgenes en polipropileno, poliestireno expandible y caprolactama.

Durante el año, Alpek invirtió U.S. \$238 millones en proyectos estratégicos que incluyeron expansiones de capacidad e iniciativas de integración vertical y eficiencia operativa.

En Altamira, Tamaulipas, concluyó la expansión de 75,000 t anuales en la capacidad de la planta de poliestireno expandible, convirtiéndola en la quinta planta más grande a nivel mundial. También inició la operación de dos esferas para almacenaje de propileno, con capacidad conjunta de 5,000 t, que complementan la cadena de suministro de dicho insumo. Además, continuó la construcción de la segunda planta de cogeneración de energía eléctrica y vapor, con un avance de 80%, al cierre del año, con arranque programado para el 2018.

Asimismo, se lograron avances en los casos de *antidumping* de PET en EE.UU., iniciándose investigaciones contra importaciones de países de Asia y Sudamérica, mientras que Canadá estableció tarifas preliminares de importación hasta de 77% a varios países de Asia.

El proceso de venta de dos plantas de cogeneración continuó avanzando al entrar en negociaciones exclusivas con una firma especializada en generación de energía.

Por otro lado, en febrero de 2018, Alpek obtuvo la aprobación del Consejo Administrativo de Defensa Económica (CADE) de Brasil para adquirir el 100% de PetroquímicaSuape y Citepe, propiedad de Petrobras, por un monto de U.S. \$385 millones. El cierre de la operación aún depende del cumplimiento de ciertas condiciones precedentes.

El panorama para 2018 es positivo para los dos segmentos de negocio de Alpek.

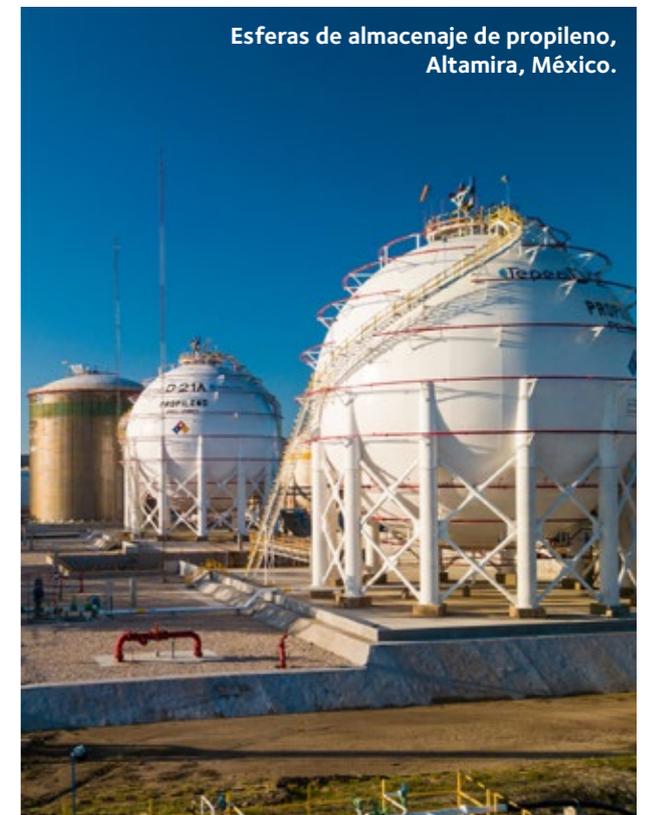
En el caso del poliéster, se prevé una recuperación en los márgenes, por un mejor balance de oferta/demanda en Asia y condiciones más positivas en Norteamérica, ante la expectativa de resoluciones favorables en los casos *antidumping*.

En Plásticos y Químicos se espera estabilidad en los márgenes de sus principales productos.

Finalmente, la venta de las plantas de cogeneración permitirá a Alpek reforzar su posición financiera y capitalizar oportunidades para mejorar su desempeño.

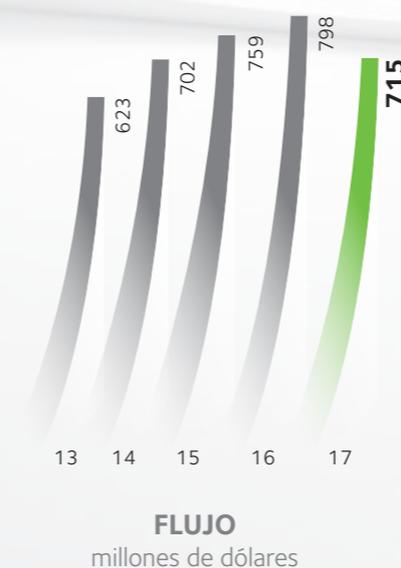
5,000

toneladas de capacidad conjunta en las dos esferas de almacenamiento de propileno.



Nemak

En 2017, la industria automotriz mundial creció 2.5%, gracias al desempeño de los mercados en Europa, Asia y Sudamérica. En cambio, el mercado estadounidense observó una ligera contracción, luego del nivel récord alcanzado en 2016.



Nemak lanzó siete programas de CE y VE, generando ingresos por U.S. \$100 millones



El volumen de ventas de Nemak fue de 49.9 millones de unidades equivalentes, cifra 0.4% menor que la de 2016, influido por el desempeño en Norteamérica, que disminuyó 5.6% y contrastó con Europa y Resto del Mundo, donde los volúmenes crecieron 5.9% y 13%, respectivamente.

El creciente precio del aluminio, su principal materia prima, influyó en los ingresos y el Flujo. Mientras que los primeros aumentaron 5.3% a U.S. \$4,481 millones, el segundo se contrajo 10.4% a U.S. \$715 millones, debido al retraso normal en transferir los nuevos precios al cliente y a gastos por lanzamientos de nuevos programas.

El aligeramiento de los vehículos siguió siendo una prioridad para las principales armadoras de autos. Nemak estima que esta tendencia representa una importante fuente futura de demanda de componentes estructurales (CE) de aluminio, material que se ha convertido en una opción clave de las armadoras para alcanzar los objetivos de reducción del peso vehicular y mayor eficiencia de los sistemas de propulsión.

El continuo avance en la electrificación en los autos, también abre nuevas oportunidades para elevar el nivel de contenido de productos de Nemak en los mismos. Para vehículos eléc-

tricos (VE), Nemak está abasteciendo componentes de transmisión híbrida, carcasas para baterías y para motores eléctricos, entre otros. Las ventajas que ofrece el aluminio por su relativamente bajo peso y propiedades mecánicas, lo reafirma como el material preferido para la producción de estos componentes.

En el año, Nemak lanzó siete nuevos programas de CE y VE, generando ingresos por U.S. \$100 millones. Además, obtuvo nuevos contratos para producir cabezas, monoblocks, carcasas de transmisión, CE y para VE por U.S. \$830 millones de ingresos anuales.

En 2017, Nemak continuó fortaleciendo su estrategia de crecimiento con inversiones en capital humano, tecnologías e infraestructura, preparándose para ofrecer mayor número de productos que mejoren la eficiencia vehicular y ayuden a las armadoras a cumplir con las metas de emisiones y economía de combustible. La empresa puso en marcha dos plantas (México y Eslovaquia), equipadas con tecnología de fundición de alta presión y creó una nueva organización dedicada al negocio de CE y VE. A la fecha ha establecido acuerdos de colaboración con más de 30 clientes para desarrollar soluciones de aligeramiento dirigidas a ese nuevo segmento.

Además, para seguir agregando valor a sus productos, elevó su capacidad de maquinado, proporcionado dicho proceso al 56% de su producción, avanzando en su objetivo de maquinar el 70% de su producción total para el 2020.

Nemak se mantiene a la vanguardia de innovación. En el año ganó el prestigioso premio R&D 100 por el desarrollo, en conjunto con su cliente FCA y el Oak Ridge National Laboratory de EE.UU., de una nueva aleación de aluminio ligero de alta temperatura. Además, fue seleccionada como finalista para los Automotive News Pace Awards 2018, por su desarrollo del Rotacast® para monoblocks, proceso patentado de fundición de aluminio.

En lo financiero, Nemak colocó con éxito un bono por 500 millones de Euros a un plazo de siete años, con un cupón del 3.25% anual. Los fondos fueron aplicados para prepagar deuda de menor plazo de vencimiento, mejorando así el perfil de su deuda.

Para 2018, Nemak enfrentará nuevamente desafíos en algunos de sus mercados. Frente a ello, la empresa continuará apoyándose en las iniciativas de eficiencia en marcha, en el fortalecimiento de su negocio de tren motoriz y en la captura de nuevas oportunidades en el segmento de CE y VE.

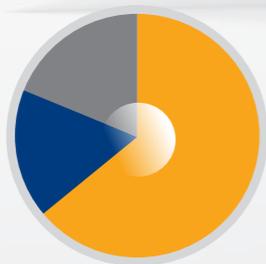
Nemak continuó fortaleciendo su estrategia de crecimiento con inversiones en capital humano, tecnologías e infraestructura.



Axtel

Axtel se ha posicionado como el socio tecnológico del sector empresarial mexicano que, mediante servicios de Tecnologías de Información (TI) y Comunicación, apoya a sus clientes a contar con una operación más eficiente y utilizar la tecnología como factor clave en el desarrollo y transformación de sus negocios.

- Empresarial 64%
- Gobierno 17%
- Mercado masivo 19%



CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS



FLUJO
millones de dólares

Axtel es pionero en servicios de TI en México y cuenta con los Centros de Datos más innovadores en Latinoamérica.



Axtel es pionero en servicios de TI en México. Cuenta con los Centros de Datos más innovadores en Latinoamérica y con un portafolio de servicios en línea con las tendencias tecnológicas mundiales. En el segmento masivo, Axtel continúa siendo líder ofreciendo la mejor experiencia en Internet de alta velocidad.

En 2017, la empresa incrementó la penetración en los servicios de nube, con un crecimiento de doble dígito, así como los orientados al sector financiero y los de seguridad informática.

600 m²

de área inaugurada en el segundo Centro de Datos en Querétaro.

Además, continuó ampliando y mejorando su infraestructura, así como su plataforma tecnológica y de servicios, incluyendo la inauguración de la primera sala de 600 m² del segundo Centro de Datos en Querétaro.

Axtel consolidó acuerdos con las dos nubes públicas más grandes del mundo, buscando con ello convertirse en el primer MultiCloud Service Provider de México, brindando soluciones integrales, utilizando la nube hospedada en sus Centros de Datos, con enlaces de telecomunicaciones dedicados hacia estas dos nubes públicas.

También amplió su portafolio de servicios de nube con Cisco como socio tecnológico, haciéndose acreedor al reconocimiento Cloud and Managed Services Partner of the Year.

Como parte del consorcio Altán, ganador de la licitación de Red Compartida en México, Axtel firmó contratos de suministro de conectividad de anillos metropolitanos, capacidad de fibra y servicios de colocación, así como servicios basados en centros de datos para dicho consorcio. Además, avanzó en su plan de trabajo para los requerimientos de interconexión, que son clave para el diseño e implementación de su estrategia de movilidad.

Para Axtel la innovación es la base para el diseño y desarrollo de soluciones que generen valor a sus clientes. En consecuencia, se introdujeron nuevos servicios para atender las necesidades de transformación digital de las empresas.

Asimismo, se lanzó la segunda generación de NAVE, la aceleradora de negocios de Axtel, recibiendo 150 aplicaciones, de las cuales se preseleccionaron 10 proyectos emprendedores en tecnologías de Big Data, Internet de las Cosas, Redes Sociales, Seguridad, Movilidad e Inteligencia Artificial, concluyendo con tres empresas seleccionadas para colaborar con Axtel.

En 2017, los ingresos y Flujo de Axtel sumaron U.S. \$822 millones y U.S. \$290 millones, respectivamente, cifras 12% y 29% superiores a las del 2016. En pesos, estos rubros crecieron 13% y 30%, respectivamente.

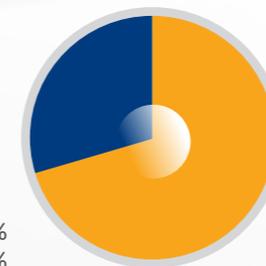
Los resultados de Axtel en 2017 reflejan su compromiso de continuar fortaleciendo su estructura de capital y de creación de valor, mediante la innovación y orientación al cliente, a través de un amplio portafolio de soluciones de TI y Comunicación.

A fin de mejorar su estructura financiera, Axtel firmó un contrato para vender 142 torres de telecomunicación a MATC, subsidiaria de American Tower Corporation, por U.S. \$56 millones. Además, realizó una exitosa colocación de un bono por U.S. \$500 millones, para refinanciar deuda existente y extender su vida promedio. Esta colocación reflejó la confianza de los inversionistas en el desempeño de la empresa y en los beneficios de la fusión de Axtel y Alestra.

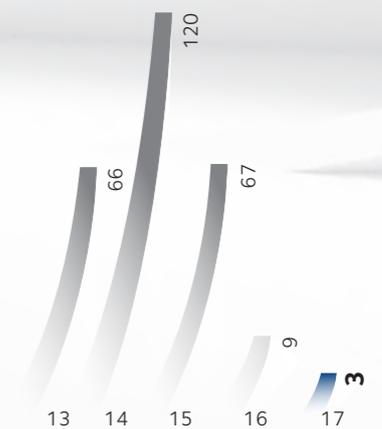
Newpek

No obstante, que en 2017 los precios de hidrocarburos tuvieron una recuperación, los menores precios de petróleo y gas que han estado presentes desde mediados de 2014, siguieron afectando el desempeño operativo y financiero de Newpek.

● Líquidos y petróleo 67%
● Gas seco 33%



CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS



FLUJO millones de dólares

Newpek continuará analizando el entorno de precios de hidrocarburos en sus programas de exploración y desarrollo en sus activos.

Ante ello, la empresa continuó enfocándose en actividades como reducir costos operativos en sus activos y concentrar su inversión en actividades de exploración, perforación y terminación de pozos.

En línea con lo anterior, en EE.UU., la producción se centró principalmente en la formación Eagle Ford Shale, en el sur de Texas, donde se perforaron 11 pozos y se terminaron y conectaron a ventas 20 pozos, elevando el total de pozos en producción a 648.

El volumen de ventas fue de 4.9 miles de barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), una reducción de 32%, contra el 2016, ante la declinación normal de los pozos en operación. La producción de líquidos y petróleo representó 67% del volumen total, en comparación con 64% reportado el año previo.

Newpek continuará analizando el entorno de precios de hidrocarburos en sus programas de exploración y desarrollo en sus activos.

En México, la empresa continuó operando los campos maduros de petróleo de San Andrés y Tierra Blanca, ubicados en Vera-

cruz. Lo anterior mediante contratos de servicios establecidos con PEMEX desde 2013. La producción de estos campos se incrementó ligeramente en el 2017. Al cierre del año, se operaban 137 pozos. La producción promedio fue de 3.6 MBPED, un incremento de 3% contra el 2016.

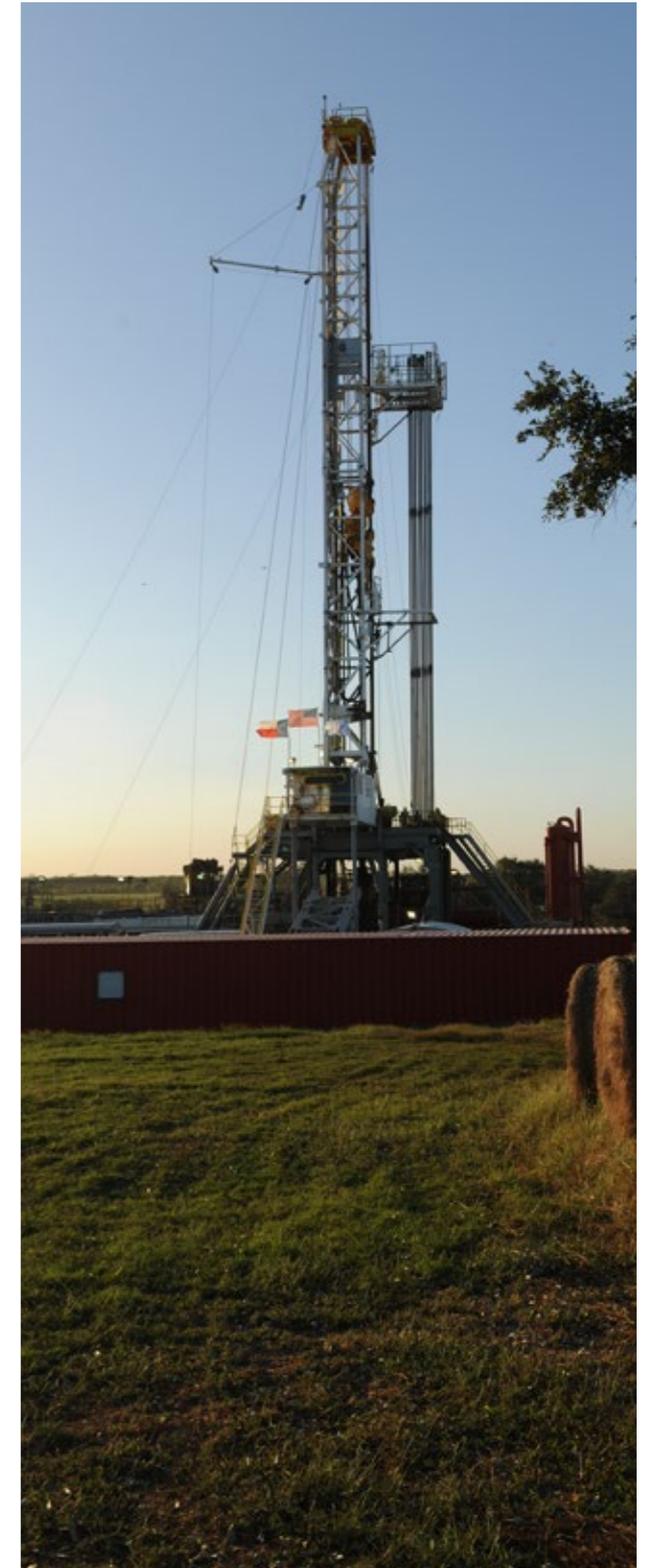
En 2017, los ingresos de Newpek sumaron U.S. \$107 millones y el Flujo fue de U.S. \$2.9 millones, disminuciones de 1% y 70%, respectivamente.

Durante el año, la empresa participó en licitaciones organizadas por la Comisión Nacional de Hidrocarburos de México. Newpek resultó ganador en dos bloques terrestres ubicados en la Cuenca de Burgos, en el norte del país, en los que se espera recuperar gas natural y condensados.

La empresa cuenta con un experimentado capital humano en la industria de exploración y producción de hidrocarburos en formaciones *shale*, en campos maduros convencionales y en aguas someras. Además, posee capacidades de análisis geológico y geofísico de clase mundial para seguir explorando y capitalizando oportunidades de crecimiento.

648

pozos en producción en EE.UU.



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. Presidente del Consejo de la Universidad de Monterrey. Miembro de los Consejos de Grupo Citibanamex, Cydsa, Grupo Aeroportuario del Pacífico, Vitro 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 Alpek y Nemark. Miembro de los Consejos de Axtel, CEMEX, FEMSA, Grupo Lamosa, Liverpool, Proeza e ITESM.

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 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

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 UDEM. Maestría en la Universidad de Nueva York.

Ramón A. Leal Chapa

Director de Finanzas

Ingresó a ALFA en 2009. Graduado en la UDEM. 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 2017 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 2017, fue de 93%.
- 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	23
Dictamen de los auditores independientes	37
Estados financieros consolidados:	
Estados consolidados de situación financiera	42
Estados consolidados de resultados	43
Estados consolidados de resultados integrales	44
Estados consolidados de cambios en el capital contable	45
Estados consolidados de flujos de efectivo	46
Notas sobre los estados financieros consolidados	47

2017

El siguiente informe debe considerarse en conjunto con la Carta a los Accionistas (páginas 5 – 8) y los Estados Financieros Consolidados Dictaminados (páginas 37 – 105). A menos que se indique de otra manera, las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos para la información de 2015 a 2017. 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 (2015, 2016 y 2017), 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 2017.

San Pedro Garza García, N. L., a 31 de Enero de 2018.

ENTORNO ECONÓMICO

Durante 2017, el crecimiento económico mundial continuó expandiéndose. La volatilidad en los mercados financieros siguió presente ante la incertidumbre de la política económica en países avanzados, riesgos geopolíticos y la normalización de la política monetaria por parte de los bancos centrales como la Reserva Federal de EE.UU. (Fed). Por su lado, la moneda mexicana logró una ligera apreciación frente al dólar a pesar del entorno adverso que presenta la economía mexicana. Por último, el precio internacional del petróleo continuó repuntando después de que la OPEP mantuviera el 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 tuvo un desempeño similar de 2.3% en 2016 y 2.3% (estimado) en 2017. La inflación al consumidor fue de 6.8%^(b) en 2017, superior a la cifra de 3.4%^(b) registrada en 2016. El peso mexicano tuvo en 2017 una apreciación nominal anual de 4.6%^(c), comparada con la depreciación de 19.5%^(c) experimentada en 2016. En términos reales, la sobrevaluación promedio anual del peso mexicano respecto al dólar pasó de 6.3%^(d) en 2016 a 3.1%^(d) en 2017.

En cuanto a las tasas de interés en México, la TIE promedio del año se ubicó en 2017 en 7.5%^(b) en términos nominales, comparada con 4.5% en 2016. En términos reales, hubo un alza, al pasar de un acumulado anual de 0.5% en 2016 a 7.3% en 2017. Dicho incremento se mantiene en línea con las decisiones de la Fed.

La tasa LIBOR nominal a 3 meses en dólares, promedio anual, se ubicó en 1.3%^(b) en 2017, por encima de 0.7%^(b) observada en 2016. Si se incorpora la depreciación nominal del peso frente al dólar, la tasa LIBOR en pesos constantes pasó de 16.5%^(a) en 2016 a un 1.3%^(a) en 2017.

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 mantiene una estrategia sólida ante un entorno económico complejo

Durante el 2017, ALFA operó con solidez sus distintos negocios a nivel mundial, la Compañía estuvo expuesta a retos macroeconómicos, a la incertidumbre generada por las renegociaciones del TLC en Norteamérica, así como una disminución del crecimiento de ciertos mercados.

Se continuó experimentando un ambiente caracterizado por la volatilidad en el tipo de cambio peso-dólar, con un incremento en los precios internacionales del petróleo. A pesar de estas situaciones, también hubo importantes logros en nuestros negocios y ALFA continuó manifestándose como una empresa financieramente sólida, sana y bien posicionada para capturar oportunidades de crecimiento o enfrentar potenciales desafíos.

RESULTADOS INGRESOS

La siguiente tabla proporciona información sobre los ingresos de ALFA por los años 2017, 2016 y 2015 desglosando sus componentes de volumen y precio (los índices se calculan utilizando la base 2012=100):

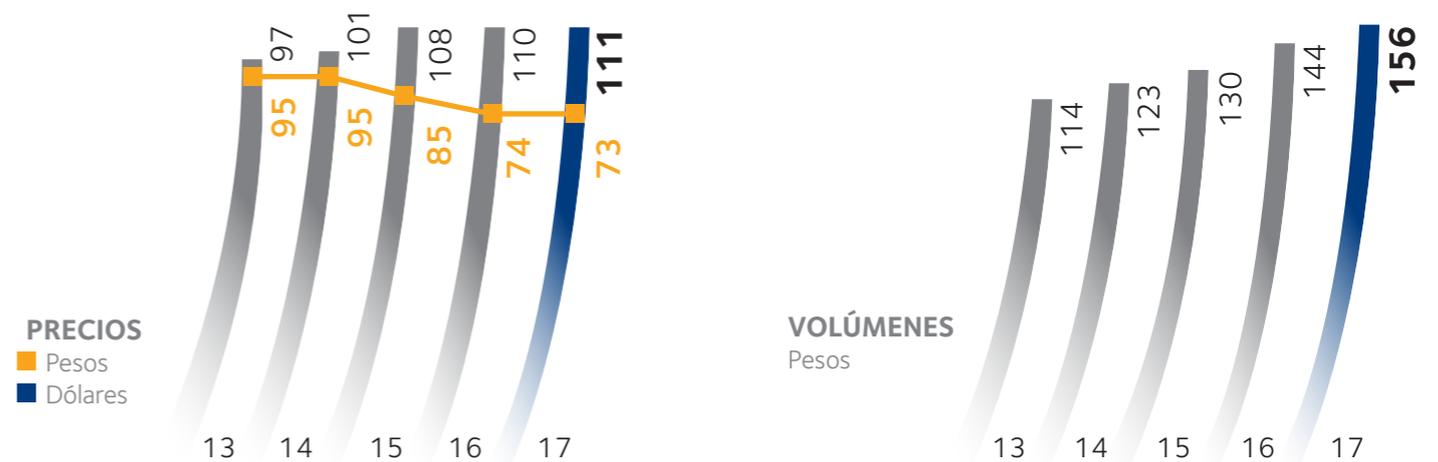
Concepto	2017	2016	2015	Var. 2017-2016 (%)	Var. 2016-2015 (%)
Ingresos consolidados	317,627	293,782	258,300	8	14
Índice de volumen	155.5	144.3	129.9	8	11
Índice de precios Pesos	110.7	110.2	107.8	0	2
Índice de precios dólares	73.4	74.2	85.3	(1)	(13)

Así mismo, se desglosan los ingresos consolidados por cada uno de los grupos de ALFA:

Concepto	2017	2016	2015	Var. 2017-2016	Var. 2016-2015
Alpek	98,998	90,192	83,590	8,806	6,602
Sigma	114,222	106,341	93,568	7,881	12,773
Nemak	84,779	79,244	70,891	5,535	8,353
Axtel	15,513	13,744	6,163	1,769	7,581
Newpek	2,036	1,991	2,180	45	(189)
Otros	2,079	2,270	1,908	(191)	362
Total consolidado	317,627	293,782	258,300	23,845	35,482

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

ÍNDICES DE INGRESOS (2012=100)



El comportamiento de las ventas fue el siguiente:

2017-2016:

En 2017, los ingresos consolidados ascendieron a \$317,627 (US\$16,804), 8% superior a la cifra de 2016 (7% superior en dólares). A continuación se detalla cómo se desempeñaron en el año los negocios de ALFA:

Alpek reportó un volumen de ventas conforme a lo estimado. Los ingresos sumaron US\$5,231, un incremento de 8% vs. 2016 impulsados por el alza en los precios de materias primas, principalmente paraxileno y propileno. Durante el 2017, la industria petroquímica continuó enfrentando alta volatilidad en los precios del crudo y sus derivados, causando distorsiones temporales en la demanda. En el caso del poliéster, en la segunda mitad del año, se observó una recuperación, por un mejor balance de oferta/demanda en Asia y condiciones más favorables en Norteamérica ante la expectativa de resoluciones favorables en los casos anti-dumping. Asimismo, en plásticos y químicos, se tuvo un mejor desempeño por mejores márgenes en el negocio de polipropileno.

Los ingresos de Sigma sumaron US\$6,054, esta cifra es 6% mejor a la del año previo, debido principalmente a un mejor desempeño en México y Europa. El volumen de ventas alcanzó un total de 1,727 miles de toneladas de alimentos, cifra 3% superior a la reflejada en el año previo. Durante 2017, Sigma continuó con la innovación como un factor de crecimiento, estableciendo un proceso para acelerar el desarrollo de nuevos productos e impulsar plataformas que le permitieron a la empresa acercarse aún más a las tendencias del consumidor. Adicionalmente, tuvo la incorporación de dos empresas de carnes frías, en Perú (Supemsa) y Rumania (Caroli), además avanzó en el arranque de la planta de Burgos, España, mejorando su eficiencia, y que la misma cuenta con procesos e instalaciones de última generación, que la convierten en referente de la industria.

En 2017, la industria automotriz tuvo un desempeño contrastante, mostrando una contracción en Norteamérica, y crecimiento en Europa y otras regiones. Nematik continuó alineado a los planes de las armadoras con la tendencia de los componentes estructurales, cuyo beneficio trae el aligeramiento en los pesos de los vehículos. Por otra parte, el desarrollo en la electrificación de los vehículos abre en Nematik nuevas oportunidades, en donde se busca crecer en el abastecimiento de componentes estructurales y para vehículos eléctricos, tales como transmisión híbridas, carcasas para baterías y motores eléctricos. El volumen de ventas de Nematik sumó 49.9 millones de unidades equivalentes en 2017, 0.4% menos que en 2016. Los ingresos del año sumaron \$84,779, un incremento de 7% respecto al 2016. Medidos en dólares, los ingresos mostraron una mejora de 5%, como resultado del alza en el precio del aluminio, su principal materia prima, lo que influyó directamente al precio de venta.

Axtel logró como resultado un ingreso de US\$822 en 2017, cifras superiores en dólares 12% y en pesos de 13% con respecto a las de 2016. Este incremento se impulsa principalmente por el segmento empresarial y gubernamental e incluye una mayor penetración en la nube atendiendo el sector financiero y seguridad de TI. Para ello, se apoyó en el crecimiento de su infraestructura como lo fue la apertura de la primera sala del segundo Centro de Datos en Querétaro de 600 m² de piso blanco. Así mismo Axtel consolidó acuerdos con las dos nubes públicas más grandes de México, buscando convertirse así en el primer MultiCloud Service Provider de México, en donde se ofrecen soluciones integrales utilizando la nube hospedada en su Centro de Datos. También, continuó ampliando su portafolio de servicios con Cisco como socio tecnológico.

Por último, en Newpek, no obstante que se tuvo un ligero repunte en los precios de los hidrocarburos, los menores precios del petróleo y gas presentes desde mediados de 2014 afectaron el desempeño operativo y financiero durante 2017. Ante ello, la empresa continuó enfocando sus actividades en reducir costos operativos en sus activos sin poner en riesgo la operación de los mismos, y focalizar su inversión en actividades de exploración, perforación y terminación de pozos. En EE.UU. se reanudó la perforación en Eagle Ford Shalre, con 20 nuevos, elevando el total de pozos en producción a 648. En México continuó operando los pozos maduros de petróleo en San Andres y Tierra Blanca, ubicados en Veracruz alcanzando la cifra de 137 pozos con una producción promedio de 3.6 mil barriles de petróleo equivalente por día (MBPED). El volumen de ventas fue de 4.8 mil barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), una reducción de 34%. En 2017, los ingresos de Newpek sumaron US\$107 cifra muy similar a la del año anterior.

2016-2015:

En 2016, las ventas consolidadas sumaron \$293,782 (US\$15,756), 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 US\$4,838, 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 US\$5,698, 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 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 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 US\$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 US\$107, 23% inferior a 2015.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación de ALFA en 2017, 2016 y 2015 se explica a continuación:

2017-2016:

Utilidad de operación

	2017	2016	Var.	Variación por Grupo					
				Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros
Ingresos	317,627	293,782	23,845	8,806	7,881	5,535	1,769	45	(191)
Utilidad de operación	11,195	24,214	(13,019)	(12,717)	72	(1,669)	921	1,246	(872)
Margen de operación consolidado (%)	3.5	8.2							
Alpek (%)	(2.9)	10.9							
Sigma (%)	7.5	8.0							
Nemak (%)	8.3	11.0							
Axtel (%)	9.1	3.5							
Newpek (%)	(34.3)	(97.7)							

La disminución de 54% en la utilidad de operación consolidada de 2017 en comparación a 2016 se explica por el desempeño individual de las compañías de ALFA, como se comenta a continuación:

En Alpek, aunque mayores márgenes en poliéster apoyaron el buen desempeño del negocio, especialmente en la segunda mitad del año, la utilidad de operación se vió afectada por el paro de Mossi & Ghisolfi (M&G), su principal cliente, que derivó en el registro de provisiones y deterioros no recurrentes de cuentas por cobrar y de otros activos intangibles y financieros, así como la suspensión temporal del suministro de PTA a dos plantas de dicha empresa. En plásticos y químicos, la caída de la utilidad de operación en el segmento de plásticos y químicos fue menor a lo esperado por los mejores márgenes en el polipropileno, poliestireno expandible y caprolactama.

En el caso de Sigma, la utilidad de operación tuvo una ligera mejoría de 1% en comparación con el año previo, principalmente porque en el 2017 se tuvo un mejor desempeño en Europa y México. Otro factor que contribuyó al crecimiento fue la incorporación de dos empresas dedicadas a la producción de carnes frías: Caroli en Rumania y a Supemsa en Perú, permitiéndole incursionar a Europa del Este y asumir una posición de liderazgo de mercado en el país sudamericano.

Nemak reflejó una baja en su utilidad de operación de 19% medido en pesos en el año. Esto se debió principalmente al menor dinamismo de Norteamérica, el cuál fue solo parcialmente compensado por el mercado automotriz en Europa y China, así como por el desfase del tiempo necesario para pasar los aumentos de precios de aluminio a los clientes y gastos incrementales por el lanzamiento de nuevos programas. Expresado en dólares la baja es de 21%.

En 2017, Axtel tuvo un desarrollo favorable. Operativamente la fusión Alestra y Axtel permitió reducir gastos y generar un mejor aprovechamiento de funciones e infraestructuras. Impulsado además por un mejor desempeño en el segmento empresarial y gubernamental. También beneficiaron a los resultados de la venta de sus torres de telecomunicación. Todos estos factores contribuyeron en tener un incremento de la utilidad de operación en 190% en pesos, y en dólares 174%.

En Newpek, la utilidad de operación continuó siendo influenciada por un complicado entorno de precios internacionales del petróleo, y por la disminución de producción de hidrocarburos como resultado de la declinación natural de los pozos en operación. Por otra parte también se vio impactada por un deterioro en sus reservas no probadas.

2016-2015:

Utilidad de operación

	2016	2015	Var.	Variación por Grupo					
				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	156	2,273	(2,385)	1,286	(1,130)	223	(111)
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 co-generación 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.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

La estructura porcentual de los ingresos se mantuvo sin cambios importantes entre 2017 y 2016, mientras que en la utilidad de operación de ALFA si tuvo cambios entre 2017 y 2016 principalmente por un incremento en la utilidad de operación de Sigma y Axtel, acompañado de la disminución de Alpek y Nemak, todas explicadas anteriormente.

La siguiente tabla muestra estos efectos:

	% Integración					
	Ingresos			Utilidad Operación		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Alpek	31	31	32	(25)	41	32
Sigma	36	36	36	77	35	45
Nemak	27	27	28	63	36	31
Axtel	5	5	2	13	2	7
Newpek	1	1	1	(6)	(8)	(9)
Otras	1	1	1	(20)	(5)	(6)
Total	100	100	100	100	100	100

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

El RIF durante el 2017 se vio influenciado por los distintos tipos de cambio. Por un lado pese a que el peso mexicano con respecto al dólar tuvo una apreciación nominal anual en 2017 de un 4.6%, se tuvo una pérdida cambiaria por la volatilidad en el resto de las monedas en las que ALFA opera.

Determinantes del RIF

	2017	2016
Inflación general (dic.- dic.)	6.8	3.4
% Variación en tipo de cambio nominal al cierre	4.6	(19.5)
Tipo de cambio al cierre, nominal	19.74	20.66
Apreciación (depreciación) real		
peso / dólar respecto al año anterior:		
Cierre	8.8	(18.1)
Promedio año	2.5	(14.6)
Tasa de interés promedio:		
LIBOR nominal	1.3	0.7
Implícita nominal, deuda ALFA	6.5	5.4
LIBOR en términos reales	1.3	16.5
Implícita real, deuda ALFA	(4.6)	22.6
Deuda promedio mensual de ALFA en US\$	7,610	7,073

Expresados en US\$, los gastos financieros netos por año de 2017 a 2015 fueron \$438, \$352 y \$312, respectivamente.

Variación en gastos financieros netos en US\$	17/16	16/15
Por (mayor) menor tasa de interés	(54)	6
Por (mayor) menor deuda neta de caja	(32)	(46)
Variación neta	(86)	(40)

Los gastos financieros netos en resultados incluyen gastos financieros bancarios, primas pagadas en operaciones de refinanciamientos e intereses operativos, en 2017, 2016 y 2015.

Medido en pesos, el RIF se integró como sigue:

RIF	2017	2016	2015	Variación	
				17/16	16/15
Gastos financieros	(8,988)	(7,196)	(5,942)	(1,792)	(1,254)
Productos financieros	1,034	597	575	437	22
Gastos financieros, neto	(7,964)	(6,599)	(5,367)	(1,365)	(1,232)
Resultado por fluctuación cambiaria, neto de operaciones financieras derivadas de tipo de cambio	(1,264)	(7,189)	(4,920)	5,925	(2,269)
Deterioro en el valor razonable de inversión financiera disponible para la venta	0	(1,270)	(4,203)	1,270	2,933
Deterioro en el valor razonable de otros activos	(1,694)	0	0	(1,694)	0
RIF total	(10,912)	(15,058)	(14,490)	4,146	(568)

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de ALFA al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)	
	2017	2016
Tipo de Cambio	3	(1)
Energía	(32)	(33)
Total	(29)	(34)

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	2017	2016	2015	Variación monto	
				17/16	16/15
Utilidad antes de ISR	375	9,271	9,284	(8,896)	(13)
Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación	(92)	(115)	284	23	(399)
	283	9,156	9,568	(8,873)	(412)
Tasa obligatoria	30%	30%	30%		
ISR con tasa obligatoria	(85)	(2,747)	(2,870)	2,662	123
+ / (-) Efecto ISR sobre diferencias permanentes fiscales - contables:					
RIF fiscal vs. Contable	(782)	283	273	(1,065)	10
Otras diferencias permanentes, neto	(936)	(2,072)	(836)	1,136	(1,236)
Efecto total ISR sobre diferencias permanentes	(1,718)	(1,789)	(563)	71	(1,226)
Provisión correspondiente a las operaciones del año	(1,803)	(4,536)	(3,433)	2,733	(1,103)
Total provisión de ISR (cargada) acreditada a resultados.	(1,803)	(4,536)	(3,433)	2,733	(1,103)
Tasa efectiva de ISR	637%	50%	36%		
ISR:					
Causado	(5,698)	(5,983)	(5,420)	189	(563)
Diferido	3,895	1,447	1,987	2,544	(540)
Total provisión de ISR cargada a resultados	(1,803)	(4,536)	(3,433)	2,733	(1,103)

(PÉRDIDA) UTILIDAD CONSOLIDADA, NETA 2017

Durante el año, ALFA generó una pérdida consolidada neta, 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	2017	2016	2015	Variación	
				17/16	16/15
Utilidad de operación	11,195	24,214	24,058	(13,019)	156
RIF ⁽¹⁾	(10,912)	(15,058)	(14,490)	4,146	(568)
Participación en resultados de asociadas	92	115	(284)	(23)	399
Impuestos ⁽²⁾	(1,803)	(4,536)	(3,433)	2,733	(1,103)
(Pérdida) utilidad consolidada neta	(1,428)	4,735	5,851	(6,163)	(1,116)
(Pérdida) utilidad de la participación controladora neta	(2,051)	2,325	3,778	(4,376)	(1,453)

⁽¹⁾ Resultado integral de financiamiento.

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

(PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA

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 2017, 2016 y 2015 fueron las siguientes:

(Pérdida) Utilidad integral	Consolidada		
	2017	2016	2015
Utilidad neta	(1,428)	4,735	5,851
Efecto de conversión de entidades extranjeras	1,223	16,058	3,598
Efectos en capital de instrumentos derivados	162	419	(650)
Pérdidas actuariales de pasivo laboral	(91)	(81)	(29)
Utilidad integral consolidada	(134)	21,131	8,770
Propietarios de la controladora	(906)	15,473	4,794
Participación no controladora	772	5,658	3,976
Resultado integral del año	(134)	21,131	8,770

Una sección anterior de este reporte explica lo relacionado con la utilidad neta obtenida en 2017, 2016 y 2015. El efecto de conversión de entidades extranjeras, 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 CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Para el ejercicio 2017 se decretó un dividendo de \$3,312 que equivale a \$0.65 pesos por acción.

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.

En 2017, el capital total contable tuvo una disminución del 9%. Por una parte, se tuvo una variación negativa en el resultado neto, así como por el efecto de conversión de entidades extranjeras y los dividendos.

INVERSIÓN EN DÍAS CNT⁽¹⁾

En 2017, a nivel consolidado la relación ingresos a CNT disminuyó, lo que dio como resultado que los días de CNT del consolidado tuviera una baja, cambiando de 21 en 2016, a 13 en 2017.

Días CNT	2017	2016	2015
Alpek	44	52	45
Sigma	(2)	1	0
Nemak	10	23	22
Axtel	(25)	(12)	(22)
Newpek	(124)	(58)	(59)
Consolidado	13	21	19

⁽¹⁾ Capital Neto de Trabajo

INVERSIONES

Inmuebles, maquinaria y equipo

Las inversiones totales por Grupo fueron las siguientes:

	2017	2016	% Variación 17/16	Últimos 5 años Inversión	%
Alpek	4,431	5,981	(26%)	21,360	23
Sigma	3,542	6,298	(44%)	16,871	18
Nemak	8,279	10,164	(19%)	35,347	39
Axtel	2,192	3,916	(44%)	10,568	12
Newpek	646	467	38%	6,311	7
Otras	49	538	(91%)	764	1
Total	19,139	27,364	(30%)	91,221	100

Adquisiciones de negocios

En 2017, de manera estratégica ALFA continuó ejecutando su programa de inversiones. En el negocio de Sigma se concretó la adquisición de dos empresas de carnes procesadas en Perú (Supemsa) y en Rumania (Caroli) permitiendo así la incursión en Europa del este y asumir una posición de liderazgo en el país de Sudamérica.

FLUJOS DE EFECTIVO

Partiendo del renglón de flujos generados por la operación, la siguiente tabla presenta las principales transacciones del 2017.

	2017	2016
Flujos generados por la operación	34,403	37,298
Inmuebles, maquinaria y equipo y otros	(19,139)	(27,364)
Adquisiciones de negocios	(1,697)	372
Aumento en financiamiento bancario	13,256	(496)
Dividendos pagados por ALFA, S. A. B. de C. V.	(3,301)	(3,043)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(1,855)	(2,834)
Recompra de acciones	(1,537)	0
Intereses pagados	(8,403)	(7,784)
Otros	(3,283)	538
Aumento (disminución) de efectivo	8,444	(3,313)
Ajustes en el flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(264)	3,094
Efectivo y valores de realización inmediata y efectivo reestringido a principios del año	24,633	24,852
Total Efectivo al fin del año	32,813	24,633

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, 2016	5,844	1,042	1,724	1,262	972	25	819
Financiamiento largo plazo, neto de pagos:							
Financiamiento	1,916	560	68	501	794	0	(6)
Pagos	(1,543)	(236)	0	(472)	(834)	0	(2)
Financiamiento corto plazo, neto de pagos	296	241	1	(49)	(4)	0	108
Total financiamiento, neto de pagos	669	565	68	(19)	(44)	0	100
Efecto de conversión de moneda	265	(5)	124	106	39	0	0
Variación deuda en el estado de flujos de efectivo.	934	560	192	87	(5)	0	100
Deuda empresas adquiridas y otros	36	0	36	0	0	0	0
Total variación en deuda	970	560	228	87	(5)	0	100
Disminución (aumento) en caja y efectivo restringido	(533)	(343)	(28)	(82)	5	9	(94)
Cambio en intereses por pagar	19	3	12	4	1	0	(1)
Aumento (disminución) de deuda neta de caja	456	220	212	9	1	9	5
Saldo a diciembre 31, 2017	6,300	1,262	1,936	1,271	973	34	824

Deuda por grupo a corto y largo plazo	Alpek		Sigma		Nemak		Axtel		Otras	
	2017	2016								
Saldo de la deuda (US\$)	1,734	1,174	2,559	2,330	1,490	1,401	1,037	1,043	1,156	1,058
Porcentaje del saldo de la deuda										
Deuda a corto plazo	21	11	4	0	4	12	6	4	9	1
Largo plazo 1 año										
2	1	6	10	23	3	19	2	2	4	1
3	14	2	0	11	3	11	8	48	1	4
4	6	0	0	0	2	9	11	26	0	0
5 años o más	58	81	86	66	88	49	72	19	86	94
Total	100	100								
Vida media deuda largo plazo (años)	4.3	5.4	6.4	6.0	4.8	4.7	5.3	3.4	15.7	16.7
Vida media deuda total (años)	3.5	4.9	6.2	6.0	4.3	4.2	5.0	3.2	14.3	16.6

Deuda consolidada a corto y largo plazo:	US\$			% integral	
	2017	2016	Var.	2017	2016
Deuda a corto plazo					
Largo plazo 1 año	690	352	338	7	5
2	384	899	(515)	4	13
3	379	981	(602)	4	14
4	247	405	(158)	2	6
5 años o más	6,276	4,369	1,907	63	62
Total	7,976	7,006	970	100	100
Vida media deuda largo plazo (años)	7.1	7.0			
Vida media deuda total (años)	4.9	6.6			

RAZONES FINANCIERAS

Liquidez

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

Grupos	2017	2016
Alpek	3.29	1.56
Sigma	2.86	2.60
Nemak	1.78	1.58
Axtel	3.36	4.33
Newpek	11.98	2.33
Consolidado	3.12	2.52

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

	2017	2016	17/16	Variación por	
				Flujo de Efectivo	Gastos Financieros
Alpek	4.8	10.5	(5.7)	(4.5)	(1.2)
Sigma	4.7	5.5	(0.8)	0.1	(0.9)
Nemak	11.2	11.9	(0.7)	(1.2)	0.5
Axtel	3.4	6.3	(2.9)	1.8	(4.7)
Newpek	0.7	1.5	(0.8)	(1.0)	0.2
Consolidado	4.6	6.6	(2.0)	(0.9)	(1.1)

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

ESTRUCTURA FINANCIERA

Los indicadores de la estructura financiera de ALFA mejoraron durante 2017, como se observa en la siguiente tabla:

Indicadores financieros	2017	2016
Pasivo total / Capital	2.88	2.46
Deuda largo plazo / Deuda total (%)	91	95
Deuda total en divisas / Deuda total (%)	95	94

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y Accionistas de
Alfa, S. A. B. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la “Compañía”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de resultados integrales, el estado consolidado de cambios en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, 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 importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la Opinión

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

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otros auditores que expresaron una opinión favorable sobre dichos estados financieros el 20 de febrero de 2017.

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 período actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Deterioro de activos derivados de los acuerdos con diversas subsidiarias de Grupo Mossi & Ghisolfi (“M&G”)

Como se menciona en la Nota 2b. a los estados financieros consolidados, durante 2015, Alpek, S. A. B de C. V. (“Alpek”), subsidiaria de la Compañía celebró dos acuerdos con M&G Resins USA, LLC (“M&G Resins”), uno de reserva de capacidad por un plazo de 5 años y otro de maquila por 20 años, mediante los cuales ésta última se comprometió a suministrarle 500 mil toneladas de PET (fabricadas con 420 mil toneladas de PTA) a partir de que la nueva planta ubicada en Corpus Christi arrancara operaciones. Derivado de estos acuerdos, la Compañía pagó a M&G Resins \$7,745 millones (US\$435 millones) de los cuales \$6,410 millones (US\$360 millones) se reconocieron como activos intangibles, amortizables con base en los volúmenes de producción y \$1,335 millones (US\$75 millones) se reconocieron como pagos anticipados por la compra de inventarios. Durante 2017, debido a la insolvencia, a la dificultad para obtener nuevos financiamientos y a la falta de liquidez, que resultó en la incapacidad para concluir la construcción de la planta por parte de M&G, Alpek decidió reconocer un deterioro de estos activos por \$7,745 millones (neto de impuestos por \$6,087 millones). Adicionalmente debido a las condiciones antes señaladas, la Compañía también decidió deteriorar cuentas y documentos por cobrar por \$3,711 millones (neto de impuestos por \$2,634 millones).

Posteriormente el 9 de octubre de 2017, Alpek (“cesionario”) celebró un convenio de cesión de derechos con Banco Inbursa, S. A. (“cedente”), sobre un contrato de crédito simple con interés y garantía hipotecaria con M&G Polímeros México, S. A. de C. V. (“M&G Polímeros México”). La contraprestación por la cesión de derechos que pagó Alpek asciende a \$1,870 millones, los cuales fueron reconocidos en los estados financieros consolidados como otros activos no circulantes. Este contrato le otorga a Alpek el derecho en primera instancia sobre los otros acreedores de M&G Polímeros México y está garantizado por una planta en Altamira, México, cuyo valor razonable excede el monto del derecho de cobro que mantiene Alpek.

Debido a los juicios significativos empleados por la administración para determinar una pérdida por deterioro de los activos de Alpek que provienen de M&G y al reconocimiento de otros activos no circulantes por la cesión de derechos, nuestros procedimientos de auditoría se concentraron en revisar los elementos y juicios significativos considerados por la Compañía para reconocer la pérdida por deterioro y los otros activos no circulantes en los estados financieros consolidados.

Respecto a la pérdida por deterioro reconocida, obtuvimos y leímos los acuerdos contractuales de la transacción y efectuamos los siguientes procedimientos:

- Obtuvimos el análisis preparado por la administración que incluye nivel de endeudamiento de M&G, falta de liquidez y el grado de insolvencia de M&G, asimismo evaluamos la situación actual de la construcción de la planta y las posibilidades de reactivación. Respecto de las cuentas por cobrar de las operaciones de venta de PTA y documentos por cobrar, obtuvimos el análisis de la antigüedad, posibilidades de recuperación y en su caso las garantías otorgadas.
- Evaluamos y discutimos con la administración la información y evidencia proporcionada para corroborar las consideraciones para reconocer las pérdidas por deterioro.

Como parte de nuestra auditoría, respecto al reconocimiento de los documentos por cobrar a largo plazo originada por la cesión de derechos, entre otros, efectuamos los siguientes procedimientos:

- Obtuvimos confirmaciones de abogados en relación con el grado de la garantía hipotecaria.
- Respecto al inmueble en garantía, con el apoyo de nuestros expertos en valuación, cotejamos que los modelos utilizados por la administración para determinar los valores razonables fueran los utilizados y reconocidos para valorar activos con características similares en la industria.
- Evaluamos y discutimos con la administración la probabilidad de recuperación de los documentos por cobrar a largo plazo, considerando el valor razonable de la garantía hipotecaria.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y estamos de acuerdo con el importe del deterioro de los activos registrado en el año. Adicionalmente los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios respecto de la recuperabilidad de los documentos por cobrar a largo plazo originados por la cesión de derechos, considerando la garantía establecida.

Evaluación de deterioro de activos intangibles

Como se describe en las Notas 3j., 3k. y 12 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro a sus activos intangibles de vida útil indefinida y cuando existen indicios de deterioro a sus activos intangibles de vida definida.

Nos hemos enfocado en la revisión de los activos intangibles, 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 \$24,848 millones, marcas por \$15,051 millones, costos de desarrollo por \$4,199 millones, costos de exploración por \$2,100 millones, relaciones con clientes por \$6,271 millones, derechos de propiedad intelectual por \$2,771 millones, otros por \$2,818 millones, y porque las pruebas de deterioro sobre los activos intangibles 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”).

Como parte de nuestra auditoría realizamos procedimientos sobre 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, tasa de descuento, margen de utilidad bruta esperado y flujos proyectados. Con apoyo de nuestros expertos en valuación, nuestros procedimientos entre otros incluyeron:

- Revisamos que los modelos aplicados para la determinación del valor de recuperación de los activos son métodos utilizados y reconocidos para valorar activos de características similares.
- Retamos las proyecciones financieras, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración. Asimismo evaluamos 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.

- Analizamos los supuestos utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujo de efectivo, múltiplo EBITDA y el crecimiento a largo plazo. Los supuestos clave utilizados para la estimación de los flujos de efectivo en las pruebas de deterioro de la Compañía son aquellos en relación con el crecimiento de ingresos y el margen operativo.
- Evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas y la metodología utilizada en la preparación del modelo de la prueba de deterioro. Asimismo, hemos puesto a prueba la integridad y la exactitud del modelo de deterioro.
- Evaluamos los factores y variables utilizados para determinar las UGEs, entre los que se consideraron el análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento, análisis de la estructura legal, asignación de producción y entendimiento del funcionamiento del área comercial y ventas.
- Discutimos con la administración los cálculos de sensibilidad para todas las UGEs calculando el grado en que los supuestos utilizados necesitarían modificarse y la probabilidad que esas modificaciones se presenten.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y estamos de acuerdo que los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento, son apropiados.

Evaluación de la recuperabilidad del impuesto a la utilidad diferido activo

La Compañía registra impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales. La administración realiza una estimación de la probabilidad de aplicación de dichas pérdidas fiscales para generar un beneficio económico futuro y soportar el reconocimiento de dicho impuesto a la utilidad diferido activo en sus estados financieros consolidados.

Debido a la importancia del saldo del impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2017 que asciende a \$9,621 millones, y a los juicios y estimaciones significativos para determinar las proyecciones futuras de los resultados fiscales de la Compañía, nos enfocamos en este rubro y realizamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Verificamos la razonabilidad de las proyecciones utilizadas para determinar los resultados fiscales futuros.
- Retamos las proyecciones utilizadas, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración.
- Con el apoyo de expertos, evaluamos los procesos utilizados para determinar los resultados fiscales proyectados, así como los supuestos utilizados por la administración en las proyecciones fiscales.
- Discutimos con la administración los cálculos de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos utilizados necesitarían modificarse para que un ajuste fuera considerado para su evaluación.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron satisfactorios. La política contable de la Compañía para el registro de los impuestos diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 3m. y 17, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe del auditor

La administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. La información adicional comprende dos documentos, el Informe Anual y la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y presentar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"). Se espera que el Informe Anual y el Reporte Anual estén disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que comunicarlo en la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y a los responsables del gobierno de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión sobre la auditoría.

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

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

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

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



C. P. C. Emeterio Barrón Perales
Monterrey, Nuevo León, México
31 de enero de 2018

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En millones de pesos mexicanos)

	Nota	2017	2016
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 32,813	\$ 24,633
Efectivo restringido	7	961	538
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	38,994	40,300
Inventarios	9	44,341	40,923
Instrumentos financieros derivados	4	209	56
Otros activos circulantes	10	4,817	5,318
Total activo circulante		122,135	111,768
Activo no circulante:			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	153,642	149,503
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	58,058	63,171
Impuestos a la utilidad diferidos	17	19,517	17,976
Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	13	5,616	6,145
Total activo no circulante		236,833	236,795
Total de activo		\$ 358,968	\$ 348,563
Pasivo y Capital Contable			
Pasivo circulante:			
Deuda	16	\$ 15,146	\$ 8,807
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	77,366	69,713
Impuestos a la utilidad por pagar	17	2,737	1,515
Instrumentos financieros derivados	4	304	99
Provisiones	18	471	769
Otros pasivos circulantes	19	2,170	2,103
Total pasivo circulante		98,194	83,006
Pasivo no circulante:			
Deuda	16	142,799	136,323
Instrumentos financieros derivados	4	472	651
Provisiones	18	796	1,163
Impuestos a la utilidad diferidos	17	13,874	16,228
Impuesto a la utilidad por pagar	17	4,826	5,379
Beneficios a empleados	20	4,982	4,502
Otros pasivos no circulantes	19	599	698
Total pasivo no circulante		168,348	164,944
Total pasivo		266,542	247,950
Capital contable:			
Participación controladora:			
Capital social	21	211	213
Utilidades retenidas		51,202	58,774
Otras reservas		18,023	16,789
Total participación controladora		69,436	75,776
Participación no controladora		22,990	24,837
Total capital contable		92,426	100,613
Total pasivo y capital contable		\$ 358,968	\$ 348,563

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En millones de pesos mexicanos), excepto importes de utilidad por acción

	Nota	2017	2016
Ingresos	28	\$ 317,627	\$ 293,782
Costo de ventas		(254,283)	(226,422)
Utilidad bruta		63,344	67,360
Gastos de venta		(21,582)	(19,975)
Gastos de administración		(21,228)	(20,971)
Otros gastos, neto	24	(9,339)	(2,200)
Utilidad de operación		11,195	24,214
Ingresos financieros	25	1,034	597
Gastos financieros	25	(8,988)	(7,196)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	25	(1,264)	(7,189)
Deterioro de activos financieros	25	(1,694)	(1,270)
Resultado financiero, neto		(10,912)	(15,058)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación		92	115
Utilidad antes de impuestos		375	9,271
Impuestos a la utilidad	17	(1,803)	(4,536)
(Pérdida) utilidad neta consolidada		\$ (1,428)	\$ 4,735
(Pérdida) utilidad atribuible a:			
Participación controladora		\$ (2,051)	\$ 2,325
Participación no controladora		623	2,410
		\$ (1,428)	\$ 4,735
(Pérdida) utilidad por acción básica y diluida, en pesos		\$ (0.40)	\$ 0.45
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)		5,087,743	5,120,500

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En millones de pesos mexicanos)

	Nota	2017	2016
(Pérdida) utilidad neta consolidada		\$ (1,428)	\$ 4,735
Otras partidas de la utilidad integral del año:			
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</i>			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	20	(91)	(81)
<i>Partidas que serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</i>			
Efecto de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos		162	419
Efecto por conversión de entidades extranjeras		1,223	16,058
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		1,294	16,396
(Pérdida) utilidad integral consolidada		\$ (134)	\$ 21,131
Atribuible a:			
Participación controladora		\$ (906)	\$ 15,473
Participación no controladora		772	5,658
(Pérdida) utilidad integral del año		\$ (134)	\$ 21,131

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En millones de pesos mexicanos)

	Capital Social	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2016	\$ 205	\$ 58,345	\$ 3,641	\$ 62,191	\$ 17,624	\$ 79,815
Transacciones con los accionistas:						
Recompra de acciones propias	8	-	-	8	-	8
Dividendos decretados	-	(3,043)	-	(3,043)	(2,834)	(5,877)
Movimientos en la participación no controladora	-	1,147	-	1,147	4,389	5,536
	8	(1,896)	-	(1,888)	1,555	(333)
Utilidad neta	-	2,325	-	2,325	2,410	4,735
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	13,148	13,148	3,248	16,396
Utilidad integral	-	2,325	13,148	15,473	5,658	21,131
Saldos al 31 de diciembre de 2016	213	58,774	16,789	75,776	24,837	100,613
Transacciones con los accionistas:						
Recompra de acciones propias	(2)	(1,535)	-	(1,537)	-	(1,537)
Dividendos decretados	-	(3,312)	-	(3,312)	(1,924)	(5,236)
Movimientos en la participación no controladora	-	184	-	184	(184)	-
Otros	-	(769)	-	(769)	(511)	(1,280)
	(2)	(5,432)	-	(5,434)	(2,619)	(8,053)
Pérdida neta	-	(2,051)	-	(2,051)	623	(1,428)
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	(89)	1,234	1,145	149	1,294
(Pérdida) utilidad integral	-	(2,140)	1,234	(906)	772	(134)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 211	\$ 51,202	\$ 18,023	\$ 69,436	\$ 22,990	\$ 92,426

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En millones de pesos mexicanos)

	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 375	\$ 9,271
Depreciación y amortización	18,638	16,947
Deterioro de activos de larga duración	8,479	2,094
Estimación de cuentas incobrables	2,261	223
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	(856)	(4)
Efecto por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	(10)	727
Ganancia en compra y venta de acciones	(732)	-
Gastos financieros, neto	7,435	6,007
Fluctuación cambiaria, neta	1,264	6,647
Participación en resultados de asociadas, provisiones y otros	(336)	902
Deterioro de activos financieros	1,694	1,270
Movimientos en capital de trabajo:		
Aumento en clientes y otras cuentas por cobrar	(1,529)	(1,999)
Aumento en inventarios	(3,183)	(2,444)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	5,711	2,970
Impuestos a la utilidad pagados	(4,808)	(5,313)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	34,403	37,298
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Intereses cobrados	781	464
Flujo en adquisición de propiedad, planta y equipo	(18,811)	(20,936)
Flujo en venta de propiedad, planta y equipo	2,035	-
Flujo en adquisición de activos intangibles	(2,363)	(5,134)
Flujo en adquisiciones de negocios, neto de efectivo adquirido	(1,697)	372
Efectivo restringido	(1,190)	122
Dividendos cobrados	11	42
Otros activos	(2,529)	(1,141)
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de inversión	(23,763)	(26,211)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Entradas por préstamos o deuda	66,155	36,804
Pagos de préstamos o deuda	(52,899)	(37,300)
Intereses pagados	(8,403)	(7,784)
Dividendos pagados	(3,301)	(3,043)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(1,855)	(2,834)
Recompra de acciones	(1,537)	-
Otros	(356)	(243)
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(2,196)	(14,400)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	8,444	(3,313)
Efectos por variaciones en tipo de cambio	(264)	3,094
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	24,633	24,852
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 32,813	\$ 24,633

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

NOTAS

A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En millones de pesos mexicanos), excepto en donde se indique lo contrario

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; Nemak, orientado a la manufactura de autopartes de aluminio de alta tecnología; Axtel (antes Alestra), en el sector de telecomunicaciones; y Newpek, empresa dedicada a la producción de gas natural e hidrocarburos.

Alfa tiene una destacada posición competitiva a nivel mundial en el segmento de autopartes como productor de cabezas y monoblocks de aluminio, así como en la manufactura de PTA (materia prima para la fabricación de poliéster) y es líder en el mercado mexicano de alimentos refrigerados. Alfa opera centros de producción industrial y distribución principalmente en México, Estados Unidos de América (EE.UU.), Canadá, Alemania, Eslovaquia, Bélgica, República Checa, Italia, Holanda, Portugal, Francia, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Argentina, Perú, Ecuador, Austria, Brasil, China, Hungría, España, India, Polonia, Turquía, Rumania y Rusia. La empresa comercializa sus productos en más de 45 países alrededor del mundo y da empleo a más de 82,000 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. Por su parte, al hacer referencia a "US\$" o dólares, se trata de millones de dólares de los EE.UU., y al hacer referencia a "€" se trata de millones de euros.

Nota 2 - Adquisiciones y otros eventos relevantes

2017

a. Emisiones y prepagos de deuda

Sigma

El 2 de febrero de 2017, Sigma emitió Senior Notes en la Bolsa de Valores de Irlanda bajo una oferta privada conforme a la Regla 144A y la Regulación S por un monto de €600, brutos de costos de emisión de €5.4 y descuentos de €2.2. Las Senior Notes tienen un vencimiento de siete años y un cupón de 2.625%. Los recursos de la transacción se usaron principalmente para pagar deuda.

Posteriormente, el 9 de marzo de 2017, Sigma prepagó las Senior Notes que tenían vencimiento el 14 de diciembre de 2018, por un monto de US\$450, incurriendo en un costo por el prepago de US\$20 reconocido como gasto financiero en el estado consolidado de resultados. Las Senior Notes habían sido emitidas en 2011 conforme a la Regla 144A y la Regulación S a un cupón anual de 5.625%. Todos los costos de transacción pendientes de amortizar previamente presentados netos de la deuda fueron reconocidos en el estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 por US\$1.9.

Nemak

El 9 de marzo de 2017, Nemak emitió Senior Notes en el mercado internacional que fueron listados en la Bolsa de Valores de Irlanda por un monto de €500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Senior Notes devengan un cupón de 3.25% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente otros pasivos financieros con menor plazo de vencimiento.

Axtel

El 9 de noviembre de 2017, Axtel llevó a cabo una colocación de Senior Notes en el mercado internacional y listados en la Bolsa de Valores de Irlanda bajo una oferta privada conforme a la Regla 144A y la Regulación S por un monto de US\$500, brutos de costos de emisión de US\$7. Las Senior Notes devengarán intereses a una tasa de 6.375% anual con un plazo de vencimiento de 7 años. Los recursos de la transacción fueron utilizados para prepagar deuda existente, incluyendo ciertos costos de emisión. Todos los costos de transacción pendientes de amortizar previamente presentados netos de la deuda fueron reconocidos en el estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 por \$53.

Por otra parte, el 19 de diciembre de 2017, Axtel firmó un contrato de crédito bilateral con HSBC México, por un monto de \$5,709 (equivalente a US\$300) a cinco años y una tasa de interés variable con un margen sobre la tasa TIIE aplicable según la razón de apalancamiento entre 1.875% y 3.25%. Los recursos obtenidos fueron utilizados para refinanciar deuda remanente del crédito sindicado, denominado principalmente en dólares.

b. Deterioro de activos derivados de los acuerdos con diversas subsidiarias de Grupo Mossi & Ghisolfi (“M&G”) y acuerdo para proporcionar financiamiento garantizado a M&G México

Durante 2015, Alpek había celebrado acuerdos definitivos de licencia de tecnología IntegRex® PTA y de suministro de PTA-PET con M&G Resins USA, LLC (“M&G Resins”). Los contratos permitirían a M&G utilizar la tecnología IntegRex® PTA en la planta integrada PTA-PET que construirá en Corpus Christi, Texas EUA.

Derivado de este acuerdo, Alpek pagó a M&G Resins US\$435, de los cuales US\$360 se reconocieron como activos intangibles, amortizables en base a los volúmenes de producción y US\$75 se reconocieron como pagos anticipados para la compra de inventarios. Sin embargo, durante 2017 M&G suspendió pagos y comenzó procesos formales de reestructura de sus operaciones, incluyendo declaraciones de bancarrota en Estados Unidos e Italia, debido a sus problemas de liquidez. Como consecuencia de lo anterior, Alpek reconoció un deterioro por los siguientes conceptos:

	Importe del deterioro		Efecto de impuestos diferidos		Reconocido en la utilidad neta	
Activos intangibles y pagos anticipados	US\$	435	\$	7,745	\$	6,087
Clientes y otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾		113		2,017		1,457
Documentos por cobrar a largo plazo ⁽¹⁾		94		1,694		1,177

⁽¹⁾ Mantenedos con diversas subsidiarias de M&G.

Posteriormente, el 9 de octubre de 2017, Alpek celebró un convenio de cesión de derechos con Banco Inbursa, S. A., sobre un contrato de apertura de crédito simple con interés y garantía hipotecaria celebrado con M&G Polímeros México, S. A. de C. V (“M&G Polímeros México”). La contraprestación por la cesión de derechos que pagó Alpek asciende a \$1,870 (US\$100), los cuales fueron reconocidos en los estados financieros consolidados como otros activos no circulantes. Este contrato le otorga a Alpek un derecho en primera instancia sobre los otros acreedores de M&G Polímeros México y está garantizado por una planta de PET en Altamira, México, cuyo valor razonable excede el monto del derecho de pago que mantiene Alpek.

El 29 de diciembre de 2017, Alpek anunció la firma de un acuerdo para proveer financiamiento a M&G Polímeros México. La línea de crédito está garantizada por un gravamen en segundo grado sobre la planta de PET de M&G Polímeros México, en Altamira, y cuenta con un plazo de dos años por un monto máximo de US\$60 de principal. Dicho monto se desembolsará en varios intervalos sujetos a ciertas condiciones, incluyendo un plan de reestructuración que deberá ser presentado por M&G Polímeros México y aprobado por sus acreedores. Estos recursos apoyarán las operaciones de M&G Polímeros México durante su proceso de reestructuración.

c. Adquisición de Sociedad Suizo Peruana de Embutidos, S. A.

El 1 de julio de 2017, Sigma adquirió el 100% de las acciones comunes de Sociedad Suizo Peruana de Embutidos, S. A. (“SUPEMSA”) por la cantidad de US\$38. La entidad adquirida se dedica a la producción de carnes frías y a la comercialización de productos lácteos Perú y se encuentra incluida en el segmento de Latam. En 2016, SUPEMSA generó ventas por \$1,020.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, Sigma se encuentra en el proceso de asignación del precio de compra a los activos adquiridos y pasivos asumidos dentro del período de doce meses siguientes a la fecha de adquisición, como lo establece la NIIF 3 - *Combinaciones de Negocios*.

d. Adquisición de Caroli Foods Group B. V.

El 1 de septiembre de 2017, Sigma adquirió el 51% restante de las acciones de Caroli Foods Group B. V. (“Caroli”) por la cantidad de \$1,054, convirtiendo a Sigma en el único propietario. Caroli es una sociedad dedicada a la producción y comercialización de carnes frías y comidas preparadas en Pitesti, Rumania, en donde ha operado por más de 23 años y se encuentra incluida en el segmento de Europa (véase Nota 28). En 2016, Caroli generó ventas de \$1,812.

Sigma ya era propietaria del 49% de las acciones y con esta transacción adquirió la totalidad de las acciones de Caroli, por lo tanto, en los términos de la NIIF 3, la transacción se considera una adquisición en etapas. De acuerdo con esta norma, Sigma revaluó la participación en el 49% de las acciones de Caroli a valor razonable en la fecha de adquisición del 51% restante de las acciones de esta entidad, por lo que reconoció una ganancia en el estado consolidado de resultados por \$410 (equivalente a €18.5).

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, Sigma se encuentra en el proceso de asignación del precio de compra a los activos adquiridos y pasivos asumidos dentro del período de doce meses siguientes a la fecha de adquisición, como lo establece la NIIF 3 - *Combinaciones de Negocios*.

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

El 28 de diciembre de 2016, Alpek S. A. B. de C. V. ("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.

El 3 de abril de 2017, Alpek anunció que obtuvo todas las aprobaciones corporativas necesarias para llevar a cabo la transacción. Sin embargo, para el cierre de la misma se requiere la aprobación de las autoridades gubernamentales competentes. El contrato establece un período máximo para concretar la transacción de quince meses desde la fecha del contrato. En el segundo trimestre de 2017, Alpek realizó un depósito inicial de US\$39 (\$738) en garantía para la adquisición. Dicho monto se clasifica en el estado consolidado de situación financiera como efectivo restringido. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, las aprobaciones y condiciones están en proceso de cumplirse.

f. Ajuste en la participación accionaria de Alfa

El 18 de julio de 2017 y de conformidad con los acuerdos adoptados en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de enero de 2016 relativa a la fusión de Onexa, S. A. de C. V., en Axtel, procede a entregar a Alfa 1,019,287,950 acciones Clase "I" de la Serie "B", que representan una propiedad adicional para Alfa de 2.50% en Axtel. Las acciones se tenían previamente en la Tesorería de Axtel y su pago a Alfa canceló el pasivo previamente reconocido por Axtel como contraprestación por la fusión.

g. Adquisición de Selenis Canada Inc.

El 29 de julio de 2016, Alpek S. A. B. de C. V. ("Alpek") adquirió una participación controladora en Selenis Canada Inc. ("Selenis"), compañía que es el único productor de PET en Canadá y que opera una planta ubicada en Montreal, Canadá con capacidad para producir 144 mil toneladas anuales. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de Alpek, véase Nota 28.

El importe pagado por el negocio fue de US\$17 (\$320). Alpek reconoció una ganancia en adquisición de negocio de US\$12, la cual se registró en 2017, cuando Alpek concluyó la asignación de los valores razonables de los activos netos adquiridos y las cifras de 2016 no se reestructuraron dado la naturaleza inmaterial de los ajustes de compra en 2017.

Los estados financieros consolidados incluyen la información financiera de Selenis a partir del 1 de agosto de 2016.

El acuerdo de compraventa incluyó una cláusula de pago de beneficios futuros (*earn-out*) por haber iniciado la producción de PETG. Bajo dicha cláusula, la parte vendedora mantenía en depósito las acciones no adquiridas por Alpek (49%), las cuales podrían ser liberadas en la medida que Alpek completara la primera corrida de producción de PETG. Durante 2017, estas condiciones se cumplieron, liberando las acciones mantenidas en depósito hacia Alpek. Al 31 de diciembre de 2017, Alpek mantiene el 100% de la tenencia accionaria.

2016

h. 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 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 NIIF, 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 28). 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 consolidado 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) 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. Adicionalmente, durante el año 2017 se acordó que Alfa recibiera el resarcimiento de efectos económicos negativos adicionales por \$219.

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.

i. Refinanciamiento de deuda

Durante mayo de 2016, Sigma llevó a cabo un refinanciamiento de su deuda a través de la emisión de Senior Notes por US\$1,000. Las Senior Notes fueron vendidas en los Estados Unidos de América a inversionistas institucionales calificados conforme a la Regla 144A de la Ley de Valores de 1933 y para otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América conforme a la Regla S. Los recursos de esta colocación se destinaron a la liquidación anticipada de deuda existente.

A continuación se muestra un resumen de las condiciones de su deuda en forma comparativa antes y después del refinanciamiento mencionado anteriormente:

	Condiciones posteriores al refinanciamiento	Condiciones previo al refinanciamiento
Nivel de deuda	US\$ 997	US\$ 1,041
Fecha de vencimiento	2026	2018
Tasa de interés	4.125%	1.77%

j. Adquisición de Cevher Döküm

El 1 de noviembre de 2016, Nematik adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Cevher Döküm Sanayii 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 28.

El importe pagado por el negocio fue de \$56 (€2.5) en efectivo. Nematik reconoció una ganancia en adquisición de negocio de €2.2, la cual se registró en 2017, cuando Nematik concluyó la asignación de los valores razonables de los activos netos adquiridos y las cifras de 2016 no se reestructuraron dado la naturaleza inmaterial de los ajustes de compra en 2017.

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente. Nematik 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 \$15 y se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el rubro de otros gastos. Adicionalmente, la entidad cambió su denominación social a Nematik Izmir Döküm Sanayii, A. S.

Los ingresos aportados por los activos del negocio adquirido 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.

k. 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 reconocía como “Activos financieros disponibles para la venta”, se presentó como un activo circulante, registrada 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 el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró una pérdida por deterioro por \$1,270, correspondiente a la inversión en PRE, la cual se presentó en el estado consolidado de resultados, como parte del resultado financiero, neto.

Nota 3 - Resumen de políticas contables significativas

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

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

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

b. Consolidación

i. Subsidiarias

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

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

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

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

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos conforme se incurren.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las principales empresas subsidiarias de Alfa son las siguientes:

	País ⁽¹⁾	Porcentaje (%) de tenencia ⁽²⁾		Moneda funcional
		2017	2016	
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	92	Dólar americano
Akra Polyester, S. A. de C. V.		93	93	Peso mexicano
Indelpro, S. A. de C. V.		51	51	Dólar americano
Poliolés, 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) (9)}	Canadá	100	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
Sociedad Suizo Peruana Embutidos, S. A. ⁽⁵⁾	Perú	100	-	Nuevo sol peruano
Caroli Foods Group C. V. ^{(5) (6)}	Rumania	100	49	Euro
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, S. A.		100	100	Dólar americano
Modellbau Schönheide GmbH	Alemania	100	100	Euro
Corporativo Nemak, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Nemak Canadá, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	Peso mexicano
Nemak of Canada Corporation	Canadá	100	100	Dólar canadiense
Camen International Trading, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Nemak Europe GmbH (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 Győr 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

	País ⁽¹⁾	Porcentaje (%) de tenencia ⁽²⁾		Moneda funcional
		2017	2016	
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.	República 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	100	Euro
Nemak Izmir Dis Ticaret A. Ş. ⁽⁴⁾	Turquía	100	100	Euro
Axtel (Telecomunicaciones)				
Axtel, S. A. B. de C. V. ^{(4) (8)}		53	50	Peso mexicano
Alestra, S. de R. L. de C. V. ⁽⁷⁾		-	100	Peso mexicano
Avantel, S. de R. L. de C. V. ⁽⁴⁾		100	100	Peso mexicano
Servicios Axtel, S. A. de C. V. ⁽⁴⁾		100	100	Peso mexicano
Newpek (Gas Natural e hidrocarburos)				
Newpek, S. A de C. V.		100	100	Peso mexicano
Oil and Gas Holding España, S.L.U. (Controladora) (antes Alfa Energía Exterior, S.L.U.)	España	100	100	Euro
Newpek, L. L. C.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Newpek Capital, S. A de C. V.		100	-	Peso mexicano
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, ver Nota 5.2 a.

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

⁽⁵⁾ Empresas adquiridas en 2017, ver Nota 2.

⁽⁶⁾ En 2017 se adquirió el 100% de las acciones. Previo a dicha adquisición, Sigma poseía el 49% de las acciones.

⁽⁷⁾ En 2017, se formalizó un convenio de fusión por incorporación celebrado entre Alestra, S de R. L. de C. V. con Axtel, S. A. B. de C. V., dicha fusión surtió efectos a partir del 1 de mayo de 2017 y no tiene impacto en la operación a nivel consolidado de la Compañía.

⁽⁸⁾ En 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas decidió que, en relación con la fusión de Onexa, S. A. de C. V. con Axtel, 1,019,287,950 acciones Clase "I" Serie "B", equivalentes al 2.50% del capital social de Axtel se entregarán a Alfa.

⁽⁹⁾ Durante 2017, las condiciones incluidas en el acuerdo de compraventa inicial fueron cumplidas, liberando las acciones mantenidas en depósito al momento de la adquisición (49%) hacía Alpek. Al cierre de 2017, Alpek mantiene el 100% de la tenencia accionaria.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 consolidado de resultados y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición será reconocida directamente en otras partidas de la utilidad integral. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de la asociada iguala o excede su participación en la asociada, incluyendo las cuentas por cobrar no garantizadas, la Compañía no reconoce pérdidas futuras a menos que haya incurrido en obligaciones o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

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

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

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.

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

ii. Transacciones y saldos

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

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

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

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

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

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

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades de Alfa (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:

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

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

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

País	Moneda local	Moneda local a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de		Tipo de cambio promedio anual	
		2017	2016	2017	2016
Canadá	Dólar canadiense	15.74	15.40	15.09	15.35
Estados Unidos	Dólar americano	19.75	20.66	19.10	20.54
Brasil	Real brasileño	5.96	6.35	5.81	6.21
Argentina	Peso argentino	1.06	1.30	1.07	1.30
Perú	Nuevo sol	6.09	6.16	5.92	6.09
Costa Rica	Colón costarricense	0.04	0.04	0.04	0.04
Ecuador	Dólar americano	19.75	20.66	19.10	20.54
República Checa	Euro	23.69	21.80	22.92	21.80
Alemania	Euro	23.69	21.80	22.92	21.80
Austria	Euro	23.69	21.80	22.92	21.80
Italia	Euro	23.69	21.80	22.92	21.80
Francia	Euro	23.69	21.80	22.92	21.80
Hungría	Euro	23.69	21.80	22.92	21.80
Polonia	Euro	23.69	21.80	22.92	21.80
Eslovaquia	Euro	23.69	21.80	22.92	21.80
España	Euro	23.69	21.80	22.92	21.80
Rumania	Euro	23.69	21.80	22.92	21.80
Rusia	Rublo ruso	0.34	0.34	0.33	0.33
China	RenMinBi yuan chino	3.03	2.98	2.92	2.98
India	Rupia hindú	0.31	0.30	0.30	0.30

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 y alta calidez crediticia, con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los sobregiros bancarios se presentan como préstamos dentro del pasivo circulante.

e. 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 consolidado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado 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 consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del período en que se incurrían.

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 estado consolidado de situación financiera. Estos son clasificados como activos no circulantes.

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

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 del interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no cuenta con este tipo de inversiones.

iv. Inversiones disponibles para su venta

Las inversiones 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 estado consolidado de situación financiera.

Las inversiones 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 período en que ocurren.

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital son reclasificadas al estado consolidado 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 consolidado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método del interés efectivo.

Compensación de activos y pasivos financieros

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

Deterioro de instrumentos financieros

a. Activos financieros medidos 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 consolidado 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 consolidado 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 período 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 consolidado de resultados dentro de resultado financiero, neto. Igualmente las ganancias o pérdidas en la venta de estos activos se registran en el estado consolidado de resultados dentro del rubro resultado financiero, neto. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados relacionados con instrumentos financieros de capital no se revierten a través del estado consolidado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado 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.

c. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

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

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método del interés efectivo, se amortiza en resultados por el período de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte 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 del resultado integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en 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.

g. Inventarios

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

h. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

i. 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 consolidado 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 período del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada período. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero son depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

j. 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 2017 y 2016, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

(ii) De vida útil definida

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

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

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

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

a. Costos de desarrollo

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

b. Costos de exploración

La Compañía utiliza el método de esfuerzos exitosos (“*successful efforts*”) para contabilizar sus propiedades de petróleo y gas. Bajo este método, todos los costos asociados con pozos productivos y pozos de desarrollo no productivos se capitalizan mientras que los costos de exploración no productivos y geológicos son reconocidos en el estado consolidado de resultados conforme se incurren. Los costos netos capitalizables de reservas no probadas son reclasificados a reservas probadas cuando éstas son encontradas. Los costos para operar los pozos y equipo de campo se reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se incurren.

c. Marcas

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

d. Licencias

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

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

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

e. Software desarrollado

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

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

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

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

k. Crédito mercantil

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

I. 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 en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles mínimos en donde existan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros de larga duración diferentes al crédito mercantil que han sufrido deterioro se revisan para una posible reversión del deterioro en cada fecha de reporte.

m. Impuestos a la utilidad

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

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

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

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

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

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

n. Beneficios a los empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

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

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

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

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

ii. Beneficios médicos post-empleo

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

iii. Beneficios por terminación

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

iv. Beneficios a corto plazo

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

v. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

o. 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.

p. Pagos basados en acciones

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

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

q. Acciones en tesorería

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

r. 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.

s. (Pérdida) utilidad integral

La utilidad o pérdida integral la componen la utilidad o pérdida neta, más los efectos anuales de otras reservas de capital, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos por conversión de entidades extranjeras, los efectos de los derivados de cobertura de flujo de efectivo, las remediones actuariales, coberturas de inversión neta, 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 o pérdida 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.

t. 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.

u. 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.

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 Compañía y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente, aplicando el método de interés efectivo.

v. (Pérdida) utilidad por acción

La utilidad o pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los propietarios de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

w. Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas NIIF y cambios adoptados por la Compañía

La Compañía adoptó todas las nuevas normas e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2017, incluidas las mejoras anuales a las NIIF, y no tuvieron efectos significativos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

ii. Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas, pendientes de adoptar por la Compañía

Se han emitido una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, que aún no entran en vigencia para los períodos que finalizaron el 31 de diciembre de 2017, y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

A continuación se incluye un resumen de estas nuevas normas e interpretaciones, así como la evaluación de la Compañía en cuanto a los posibles impactos en los estados financieros consolidados:

NIIF 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, sustituye a la NIC 39 - *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*. Esta norma es obligatoriamente efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 e incluye la introducción de un nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas y se aplicará a los instrumentos financieros medidos a su costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras.

Por lo que respecta al modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, el requerimiento de adopción inicial de la NIIF 9 es retrospectivo y establece la opción de adoptarlo sin modificar períodos anteriores y reconociendo el efecto inicial en utilidades acumuladas a la fecha de adopción. En el caso de contabilidad de coberturas, la NIIF 9 permite la aplicación con un enfoque prospectivo.

La Compañía no tuvo un impacto material asociado con la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que actualmente no posee ningún instrumento que califique para este tratamiento; sin embargo, podrían surgir impactos potenciales si cambiara su estrategia de inversión en el futuro. Adicionalmente, en cuanto a la contabilidad de coberturas, los requerimientos de la NIIF 9 son consistentes con la política contable actual de la Compañía bajo NIC 39, por lo cual no anticipa un impacto en su adopción inicial ni en futuras operaciones de cobertura.

Finalmente, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1 de enero de 2018 y ha determinado que los impactos sobre su situación financiera consolidada no son materiales a dicha fecha; asimismo, ha estimado que los efectos que tendrá en los resultados de operaciones no serán significativos.

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en la transferencia de control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: (1) identificación del contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

La Compañía ha determinado que para el segmento Axtel, la NIIF 15 impactará las siguientes cosas: (i) contratos con múltiples obligaciones de desempeño y (ii) reconocimiento de costos por obtención de contratos. La administración de la Compañía ha evaluado los requerimientos de esta nueva NIIF y ha optado por aplicar el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018. Con base en su análisis, la Compañía no anticipa impactos significativos a la fecha de adopción inicial de la NIIF 15, y evaluará la aplicación de los requerimientos de esta norma en los nuevos contratos de ingresos a partir de la fecha de adopción inicial. La nueva NIIF requiere mayor nivel de revelaciones de los contratos con clientes. Por los nuevos contratos que se negocien a partir del 1 de enero de 2018, en los que se identifiquen arrendamientos implícitos financieros relacionado con los equipos que se utilicen para otorgar los servicios a los clientes, se reconocerá un ingreso por la venta de los equipos a la fecha de inicio del arrendamiento; una cuenta por cobrar por los pagos contractuales a su valor presente y el correspondiente costo de los equipos. Adicionalmente, durante la vigencia de dichos contratos, la Compañía reconocerá ingresos por intereses con base en el método de interés efectivo.

De igual forma, la Compañía determinó y cuantificó que el efecto de adopción inicial para el segmento Nemark, ascendió a \$1,103, neto de impuestos a la utilidad diferidos consistente en el reconocimiento en utilidades retenidas de ciertos activos asociados a relaciones contractuales de largo plazo derivado de la asignación de contraprestación variable a obligaciones de desempeño que a la fecha de adopción ya fueron satisfechas.

NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16, Arrendamientos sustituye a la NIC 17 - *Arrendamientos* y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el balance para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 es efectiva para períodos que inician a partir del 1 de enero de 2019.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial, de manera similar a lo que actualmente requiere la NIC 17 - *Arrendamientos* y posteriormente deberá evaluarse su remediación, en caso de que existan modificaciones a los pagos mínimos de arrendamiento.

Adicionalmente, la NIIF 16 establece como excepciones de estos requerimientos a los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses, siempre que no contengan opciones de compra; así como para arrendamientos donde los activos arrendados tengan un valor que no se considere significativo en términos unitarios, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales.

La administración ha determinado que la nueva norma de arrendamientos podría afectar la contabilidad de sus arrendamientos operativos existentes. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables como sigue:

Menor a 1 año	\$ 2,685
Entre 1 y 4 años	6,238
Más de 4 años	5,224
Total	\$ 14,147

Sin embargo, aún no se ha determinado en qué medida estos compromisos cumplen con la definición de arrendamiento e implican el reconocimiento de un activo y un pasivo equivalente al valor presente de los pagos futuros y la forma en que se afectarán la estructura de capital, los resultados y la clasificación de los flujos de efectivo de la Compañía. La Compañía adoptará las disposiciones de la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado a partir del 1 de enero de 2019, lo que implica que cualquier impacto de transición se reconocerá directamente en el capital contable.

CINIIF 22, Interpretación sobre transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada

Esta interpretación busca aclarar la contabilidad de las transacciones que incluyen la recepción o el pago de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La interpretación se está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la NIC 21, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, gasto o ingresos se reconozca. Es efectiva para los períodos de reportes anuales que comiencen después del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada.

La Compañía convierte las contraprestaciones anticipadas al tipo de cambio de la fecha en que se lleva a cabo la transacción, ya sea recibida o pagada y les da un tratamiento de partida no monetaria, por lo cual, no visualiza impactos significativos en la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

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

La Compañía aplicará la CINIIF 23 para períodos de información anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada y el hecho se debe revelar. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la NIC 8 modificando períodos comparativos o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas, sin modificar períodos comparativos.

La Compañía está evaluando y determinando los impactos potenciales por la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

Nota 4 - Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

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

	Cobertura máxima (como porcentaje con respecto a la exposición proyectada) Año actual
Commodities	100
Costos de energía	75
Tipo de cambio para transacciones operativas	80
Tipo de cambio para transacciones financieras	100
Tasas de interés	100

Administración del capital

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

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

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

La razón financiera de pasivos totales / capital total asciende a 2.88 y 2.46 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Resultando en una razón de apalancamiento que cumple con las políticas de administración y riesgo de la Compañía.

Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 32,813	\$ 24,633
Efectivo restringido	1,965	775
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	38,690	39,538
Otros activos no circulantes	2,227	1,473
Activos financieros medidos a valor razonable:		
Instrumentos financieros derivados	209	56
	\$ 75,904	\$ 66,475
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Deuda	\$ 157,945	\$ 145,130
Proveedores y otras cuentas por pagar	77,366	69,713
Otros pasivos no circulantes	82	380
Pasivos financieros medidos a valor razonable:		
Otros pasivos no circulantes	-	318
Instrumentos financieros derivados	776	750
	\$ 236,169	\$ 216,291

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, y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a que la fecha de vencimiento es menor a 12 meses. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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 2017⁽¹⁾		Al 31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 2,227	\$ 2,227	\$ 1,473	\$ 1,459
Pasivos financieros:				
Deuda no circulante	146,425	151,475	136,323	137,281

⁽¹⁾ El valor en libros de la deuda, para fines del cálculo de su valor razonable, se presenta bruto de intereses por pagar y costos de emisión.

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se determinaron con base en flujos de efectivo descontados y con referencia a los rendimientos al cierre de los instrumentos bursátiles, utilizando tasas que reflejen un riesgo crediticio similar dependiendo de la moneda, período de vencimiento y país donde se adquirió la deuda. Las principales tasas utilizadas son la tasa de interés interbancaria de equilibrio ("TIIE") para los instrumentos en pesos, LIBOR para los instrumentos que se tienen en dólares y EURIBOR para los instrumentos que se tienen en euros. La medición a valor razonable para las cuentas por cobrar no circulantes, se considera dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, mientras que para la deuda financiera, la medición a valor razonable se considera dentro de los Niveles 1 y 2 de la jerarquía, como se describe más adelante en esta nota.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

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

El comportamiento de los tipos de cambio entre el peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, representa un factor relevante para la Compañía por el efecto que dichas monedas tienen sobre sus resultados y porque, además, Alfa no tiene injerencia alguna en su determinación.

Por esta razón, en el pasado, en ocasiones en que el peso mexicano se ha apreciado en contra otras monedas, como por ejemplo, el dólar americano, los márgenes de utilidad de la Compañía se han visto reducidos. Por el contrario, cuando el peso mexicano ha perdido valor, los márgenes de utilidad de Alfa se han visto incrementados. No obstante, 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, debido a que también depende de la posición monetaria en moneda extranjera que mantengan las entidades de la Compañía.

Por lo anterior, en ocasiones, 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. En adición, debido a que la mayoría de los ingresos de la Compañía está denominada en dólares estadounidenses, existe una cobertura natural a las obligaciones pagaderas en dólares.

Dado lo anterior, principalmente, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos denominados en moneda extranjera con relación a la moneda funcional de las entidades subsidiarias, convertidos a millones de pesos al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2017:

	MXN	USD	EUR
Activos monetarios	\$ 19,167	\$ 26,267	\$ 4,356
Pasivos monetarios	(20,558)	(49,009)	(26,224)
Posición en moneda extranjera	\$ (1,391)	\$ (22,742)	\$ (21,868)

Los tipos de cambio utilizados para convertir las posiciones monetarias en moneda extranjera a pesos mexicanos, son aquellos descritos en la Nota 3.

En base a las posiciones monetarias en moneda extranjera que mantiene la Compañía, una variación hipotética de 10% en el tipo de cambio MXN/USD y MXN/EUR, manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto de \$4,513 en el estado consolidado de resultados y el capital contable al 31 de diciembre de 2017.

Instrumentos financieros derivados para cubrir riesgos de tipo de cambio

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura es medida periódicamente.

a. Derivado para cubrir el tipo de cambio

Al cierre de 2016, la Compañía contaba con forwards (USD/MXN) para cubrir necesidades a corto plazo, que corresponden a la venta de dólares estadounidenses para compra de materia prima en pesos mexicanos.

Al cierre de 2017, la Compañía cuenta con forwards (USD/MXN) para cubrir necesidades a corto plazo. Las coberturas corresponden a la compra de dólares estadounidenses para pago de intereses y principal de un Crédito Sindicado y un préstamo de Bancomext para los períodos de enero, abril, julio y octubre de 2018.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con coberturas correspondientes a la compra de dólares estadounidenses para el pago de intereses del bono emitido en noviembre de 2017 para los períodos de mayo y noviembre de 2018.

Los derivados para cubrir el tipo de cambio se reconocen a valor razonable a través del estado consolidado de resultados al ser considerados como instrumentos de negociación para propósitos contables.

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

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Vencimientos por año			Colateral / garantía	
		Unidades	Referencia	Valor	2018	2019		2020 +
				razonable				
Al 31 de diciembre de 2017								
Contratos de intercambio de moneda USD/MXN	\$ 63	Pesos/Dólar	19.74	\$ 62	\$ 62	\$ -	\$ -	\$ -
Al 31 de diciembre de 2016								
Al 31 de diciembre de 2016								
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Vencimientos por año			Colateral / garantía	
		Unidades	Referencia	Valor	2017	2018		2019 +
Contratos de intercambio de moneda USD/MXN	\$ (186)	Pesos/Dólar	20.66	\$ (12)	\$ (12)	\$ -	\$ -	\$ -

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 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 2017 y para 2016 fueron de US\$3.00 y US\$2.60 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tenía coberturas de precios de gas natural para sus necesidades de consumo esperadas en México y los Estados Unidos.

Contratos forward de derivados para cubrir los cambios adversos en los precios de commodities

Las subsidiarias de Alfa, utilizan gas natural para llevar a cabo sus procesos operativos y dentro de la cadena de poliéster algunas de sus principales materias primas son el paraxileno y etileno, esto ocasiona que un aumento en los precios de gas natural, paraxileno o etileno tenga efectos negativos en el flujo de efectivo de la operación. El objetivo de la cobertura es cubrirse contra la exposición al aumento de precios de los commodities antes mencionados, para las compras futuras mediante la contratación de swaps donde se recibe precio variable y se paga precio fijo. Se ha implementado una estrategia llamada roll-over, mediante la cual se va analizando cada mes si se contratan más derivados para expandir el tiempo o el monto de cobertura. Actualmente, se tiene cubierto hasta el período de diciembre 2020. Al cierre del 2016, también se contaba con coberturas de etano, sin embargo, debido a los movimientos del mercado, actualmente no se tienen dichas coberturas.

De igual forma, una de las subsidiarias de Alfa es productor de hidrocarburos, por lo que una caída precios de crudo y gas afecta negativamente el flujo de efectivo. El objetivo de la cobertura es cubrirse contra la exposición a la disminución de precios de los commodities antes mencionados, para las ventas futuras mediante la contratación de swaps donde se recibe precio fijo y se paga precio variable. Se ha implementado una estrategia llamada roll-over, mediante la cual se va analizando cada mes si se contratan más derivados para expandir el tiempo o el monto de cobertura. Actualmente, se tiene cubierto hasta el período de diciembre 2018.

Estos instrumentos derivados han sido clasificados como coberturas de flujo de efectivo para fines contables.

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de gas natural, etileno, crudo WTI, etano y paraxileno, se resumen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017								
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2018	2019	2020 +	
Cobertura de flujos								
Etileno	359	Cent Dólar/lb ⁽¹⁾	27.65	\$ 22	\$ 22	\$ -	\$ -	\$ -
Gas natural	2,165	Dólar / MBTU ⁽²⁾	2.74	(712)	(240)	(230)	(242)	-
Paraxileno	1,828	Dólar/MT ⁽⁴⁾	910	125	125	-	-	-
Crudo WTI	684	Dólar/BBL ⁽⁵⁾	57.95	(64)	(64)	-	-	-
				\$ (629)	\$ (157)	\$ (230)	\$ (242)	\$ -
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 +	
Cobertura de flujos								
Etileno	350	Cent Dólar/lb ⁽¹⁾	25.33	\$ 20	\$ 20	\$ -	\$ -	\$ -
Gas natural	2,345	Dólar / MBTU ⁽²⁾	3.72	(659)	(13)	(187)	(459)	-
Etano	3	Cent Dólar/Galón ⁽³⁾	26.37	1	1	-	-	-
Paraxileno	2,650	Dólar/MT ⁽⁴⁾	795	(24)	(24)	-	-	-
Crudo WTI	628	Dólar/BBL ⁽⁵⁾	53.72	(15)	(15)	-	-	-
				\$ (677)	\$ (31)	\$ (187)	\$ (459)	\$ -

⁽¹⁾ Centavo de dólar por libra

⁽²⁾ Dólar por mega unidad térmica británica

⁽³⁾ Centavo de dólar por galón

⁽⁴⁾ Dólar por tonelada métrica

⁽⁵⁾ Dólar por barril

Riesgo de variaciones en las tasas de interés

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

Con el objetivo de mantener un buen control sobre el costo total de sus financiamientos y la volatilidad asociada a las tasas de interés, la Compañía ha contratado instrumentos financieros derivados para convertir el pago de intereses de ciertos préstamos de tasa variable a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2017, el 79% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y 21% a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2017, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable incrementaran o disminuyeran en 100 puntos base con relación a la tasa vigente al cierre del año, los resultados y el capital contable de la Compañía se modificarían en \$333.

Contratos de derivados de intercambio de tasas de interés para cubrir el riesgo de tasa de interés

Al cierre de 2016, la Compañía contaba con contratos de intercambio de tasa Euribor a tasa fija. Los derivados se contrataron con la intención de cubrir un préstamo que poseía una operación extranjera que fue adquirida por una de las subsidiarias de Alfa, el cual fue pagado anticipadamente al momento de la adquisición. Sin embargo, los derivados se mantuvieron hasta septiembre 2017, cuando se realizó la cancelación. Durante este período, los derivados estuvieron registrados al valor razonable a través del estado consolidado de resultados.

Las posiciones en instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de la variabilidad en las tasas de interés, se resumen a continuación:

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros derivados antes mencionados asciende a \$567 y \$694, respectivamente, la cual se muestra en el estado consolidado de situación financiera como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2017 Valor zonable
Activo circulante	\$ 209
Pasivo a corto plazo	304
Pasivo a largo plazo	472
Posición neta pasiva	\$ (567)

	Al 31 de diciembre de 2016 Valor zonable
Activo circulante	\$ 56
Pasivo a corto plazo	99
Pasivo a largo plazo	651
Posición neta pasiva	\$ (694)

Riesgos de crédito

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. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el CAR. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las ventas a clientes minoristas es en efectivo o usando tarjetas de crédito. Durante 2017 y 2016, no se excedieron los límites de crédito.

La estimación 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 estimación de deterioro para cuentas por cobrar, se requiere de evaluaciones de crédito constantes a sus clientes, mediante las cuales, la Compañía ajusta los límites de crédito con base en la historia de pagos y a la solvencia actual de sus 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.

Riesgo de liquidez

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

El departamento de 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.

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

	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2017			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 77,366	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	15,146	38,216	105,756
Instrumentos financieros derivados	304	472	-
Otros pasivos	2,170	599	-
	Menos de un año	Entre 1 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	68,963	111,494
Instrumentos financieros derivados	99	651	-
Otros pasivos	2,103	698	-

Jerarquía de valor razonable

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

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

Los instrumentos financieros derivados de la Compañía que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se ubican dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

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

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

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 y activos intangibles con vida indefinida

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles con vida indefinida han sufrido algún deterioro (ver Nota 12). Para efectos de las pruebas deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles con vida indefinida se asignan a los grupos de unidades generadoras de efectivo ("UGEs") de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes:

- Estimación de márgenes brutos y operativos futuros de acuerdo al desempeño histórico y expectativas de la industria para cada grupo de UGE.
- Tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital (WACC) de cada UGE o grupo de UGEs.
- Tasas de crecimiento a largo plazo.

b. Pérdidas contingentes

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

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

c. Recuperabilidad de impuesto diferido activo

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

d. Activos de larga duración

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

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

Para evaluar el deterioro, la Compañía utiliza flujos de efectivo, que consideren las estimaciones administrativas para futuras transacciones, incluyendo las estimaciones para ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De acuerdo con las NIIF, los flujos de efectivo futuros descontados asociados con un activo o unidad generadora de efectivo (UGE), se compararían al valor contable del activo o UGE en cuestión, para determinar si existe deterioro, siempre que dichos flujos descontados sean menores al valor en libros. En dado caso, el valor en libros del activo o grupo de activos, se reduce a su valor recuperable.

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

a. Base de consolidación

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

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

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

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

Nota 6 - Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Efectivo en caja y bancos	\$ 15,192	\$ 12,922
Depósitos bancarios a corto plazo	17,621	11,711
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 32,813	\$ 24,633

Nota 7 - Efectivo restringido

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Circulante ⁽¹⁾ y ⁽³⁾	\$ 961	\$ 538
No circulante (Véase nota 13) ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾	1,004	237
Efectivo restringido	\$ 1,965	\$ 775

⁽¹⁾ Corresponde principalmente al depósito inicial que Alpek realizó por un monto de \$738 (US\$39) relacionado con la adquisición de la compra de acciones de Petroquímica Suape y Citepe (ver Nota 2e.).

⁽²⁾ Este efectivo restringido corresponde principalmente a un litigio ante la Cofetel derivado de una disputa por la reventa de las tarifas de interconexión que Axtel (antes Alestra) tiene con Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. ("Telmex") y Teléfonos del Norte ("Telnor", una subsidiaria de Telmex). Axtel y Telmex crearon un fideicomiso con BBVA Bancomer (como fideicomisario) para garantizar el pago de los servicios de interconexión fijos sobre la disputa aplicable para 2008, 2009 y 2010. Al 31 de diciembre de 2017, el estatus del efectivo restringido por las condiciones previamente descritas, se mantiene sin cambios. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo del fideicomiso ascendió a \$162 y \$153, respectivamente, integrado por las contribuciones realizadas por Axtel y los rendimientos correspondientes.

⁽³⁾ Corresponde a depósitos judiciales que Nemark ha realizado cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de \$774 y \$474, respectivamente, mismos que serán reintegrados a la Compañía en caso de ganar el juicio.

Nota 8 - Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Cientes	\$ 32,748	\$ 31,537
Impuestos por recuperar	2,531	2,235
Intereses por cobrar	2	4
Otros deudores:		
Deudores diversos	8,756	9,094
Documentos por cobrar	2,311	1,590
Estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	(5,127)	(2,687)
	41,221	41,773
Menos: porción no circulante ⁽¹⁾	2,227	1,473
Porción circulante	\$ 38,994	\$ 40,300

⁽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 13).

El saldo de clientes incluye saldos vencidos no deteriorados por \$6,768 y \$6,942 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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	
	2017	2016
1 a 30 días	\$ 3,554	\$ 3,455
30 a 90 días	1,219	1,328
90 a 180 días	741	822
Más de 180 días	1,254	1,337
	\$ 6,768	\$ 6,942

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, clientes y otras cuentas por cobrar por \$38,994 y \$40,300, respectivamente, tienen estimación por deterioro. El monto de la estimación por deterioro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, asciende a \$5,127 y \$2,687, respectivamente. Los clientes y cuentas por cobrar deterioradas corresponden principalmente a compañías que atraviesan situaciones económicas difíciles.

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 2,687	\$ 762
Estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	2,600	2,032
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	(160)	(107)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 5,127	\$ 2,687

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

Nota 9 - Inventarios

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Producto terminado	\$ 15,320	\$ 14,554
Materia prima y otros consumibles	18,419	17,044
Producción en proceso	10,602	9,325
	<u>\$ 44,341</u>	<u>\$ 40,923</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se reconoció un gasto por deterioro por inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$24 y \$108, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían inventarios dados en garantía.

Nota 10 - Otros activos circulantes

Los otros activos circulantes se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Pagos anticipados ⁽¹⁾	\$ 1,751	\$ 1,786
Cuentas por cobrar – afiliadas	2,881	3,379
Otros	185	153
Total otros activos circulantes	<u>\$ 4,817</u>	<u>\$ 5,318</u>

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

Nota 11 - Propiedades, planta y equipo

	Terreno	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Red de telecomunicaciones	Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información	Herramental y refacciones	Construcciones en proceso	Mejoras a propiedades arrendadas	Otros activos fijos	Total
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016											
Saldo inicial neto	\$ 9,790	\$ 20,045	\$ 58,434	\$ 1,517	\$ 4,554	\$ 1,520	\$ 332	\$ 9,751	\$ 301	\$ 132	\$ 106,376
Efecto por conversión	992	3,166	10,044	61	6	215	59	1,922	4	21	16,488
Adiciones	47	703	3,212	496	1,108	106	2	18,851	30	94	24,649
Adiciones por adquisiciones de negocios	508	92	2,228	160	10,048	2,335	132	1,609	103	32	17,247
Disposiciones	(10)	(42)	(529)	(45)	(575)	61	(3)	(100)	(1)	(60)	(1,304)
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	-	(459)	(1)	-	-	(1)	(59)	-	(30)	(550)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(1,245)	(7,807)	(435)	(2,946)	(615)	(284)	-	(43)	(28)	(13,403)
Transferencias	134	1,227	6,602	80	2,184	500	301	(11,062)	38	(4)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	\$ 11,461	\$ 23,946	\$ 71,725	\$ 1,833	\$ 14,378	\$ 4,124	\$ 535	\$ 20,912	\$ 432	\$ 157	\$ 149,503
Al 31 de diciembre de 2016											
Costo	\$ 11,461	\$ 46,679	\$ 171,929	\$ 5,175	\$ 55,695	\$ 10,899	\$ 1,682	\$ 20,912	\$ 1,053	\$ 434	\$ 325,919
Depreciación acumulada	-	(22,733)	(100,204)	(3,342)	(41,317)	(6,775)	(1,147)	-	(621)	(277)	(176,416)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	\$ 11,461	\$ 23,946	\$ 71,725	\$ 1,833	\$ 14,378	\$ 4,124	\$ 535	\$ 20,912	\$ 432	\$ 157	\$ 149,503
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017											
Saldo inicial neto	\$ 11,461	\$ 23,946	\$ 71,725	\$ 1,833	\$ 14,378	\$ 4,124	\$ 535	\$ 20,912	\$ 432	\$ 157	\$ 149,503
Efecto por conversión	1	271	(92)	38	(2)	65	45	(337)	(2)	216	203
Adiciones	117	239	2,943	368	81	274	70	15,952	36	55	20,135
Adiciones por adquisiciones de negocios	129	330	877	60	-	(1)	-	26	-	17	1,438
Disposiciones	(159)	(105)	(1,423)	(31)	(15)	(31)	3	(520)	(6)	(32)	(2,319)
Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año	(123)	(10)	155	-	-	(2)	-	(3)	-	(227)	(210)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(1,331)	(8,685)	(509)	(3,600)	(570)	(299)	-	(59)	(55)	(15,108)
Transferencias	63	2,533	8,632	119	4,417	(1,308)	398	(14,968)	69	45	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	\$ 11,489	\$ 25,873	\$ 74,132	\$ 1,878	\$ 15,259	\$ 2,551	\$ 752	\$ 21,062	\$ 470	\$ 176	\$ 153,642
Al 31 de diciembre de 2017											
Costo	\$ 11,489	\$ 49,754	\$ 181,642	\$ 5,399	\$ 57,791	\$ 11,885	\$ 2,131	\$ 21,062	\$ 1,152	\$ 649	\$ 342,954
Depreciación acumulada	-	(23,880)	(107,514)	(3,520)	(42,531)	(9,333)	(1,379)	-	(683)	(472)	(189,312)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	\$ 11,489	\$ 25,874	\$ 74,128	\$ 1,879	\$ 15,260	\$ 2,552	\$ 752	\$ 21,062	\$ 469	\$ 177	\$ 153,642

Del total del gasto por depreciación, \$13,688 y \$12,020, ha sido registrado en el costo de ventas, \$704 y \$622 en gastos de venta y \$716 y \$761 en gastos de administración, en el 2017 y 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían activos de propiedad, planta y equipo dados en garantía, excepto por lo que se menciona en la Nota 16.

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Costo – arrendamientos financieros capitalizados	\$ 2,109	\$ 1,679
Depreciación acumulada	(1,127)	(868)
Valor en libros, neto	\$ 982	\$ 811

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.

Nota 12 - Crédito mercantil y activos intangibles

	Vida definida						Vida indefinida				Total
	Costos de desarrollo	Costos de exploración	Marcas	Relaciones con clientes	Software y licencias	Derechos de propiedad intelectual	Otros	Crédito mercantil	Marcas	Otros	
Costo											
Al 1 de enero de 2016	\$ 5,181	\$ 6,924	\$ 152	\$ 3,860	\$ 4,373	\$ 2,832	\$ 6,873	\$ 15,600	\$ 10,908	\$ 8	\$ 56,711
Efecto por conversión	1,096	1,408	42	711	472	628	1,326	2,357	1,887	2	9,929
Adiciones	1,573	180	36	867	233	484	2,652	-	-	-	6,025
Adiciones por adquisiciones de negocios	-	-	2,345	3,564	17	-	847	3,534	8	-	10,315
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(1,334)	-	-	-	-	-	-	(210)	-	(1,544)
Transferencias	71	-	36	1	13	(7)	(241)	-	(36)	-	(163)
Disposiciones	(2)	-	-	-	(27)	-	-	-	-	-	(29)
Al 31 de diciembre de 2016	7,919	7,178	2,611	9,003	5,081	3,937	11,457	21,491	12,557	10	81,244
Efecto por conversión	(289)	-	(10)	(56)	321	(172)	(805)	172	913	(9)	65
Adiciones	1,265	574	-	230	273	-	56	-	-	-	2,398
Adiciones por adquisiciones de negocios	9	-	-	-	19	-	-	3,185	-	13	3,226
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(131)	-	-	(3)	-	(6,692)	-	(77)	-	(6,903)
Transferencias	(414)	-	-	493	134	-	(129)	-	-	-	84
Disposiciones	(148)	-	-	-	(14)	-	(1)	-	(292)	-	(455)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 8,342	\$ 7,621	\$ 2,601	\$ 9,670	\$ 5,811	\$ 3,765	\$ 3,886	\$ 24,848	\$ 13,101	\$ 14	\$ 79,659
Valor neto en libros											
Costo	\$ 7,919	\$ 7,178	\$ 2,611	\$ 9,003	\$ 5,081	\$ 3,937	\$ 11,457	\$ 21,491	\$ 12,557	\$ 10	\$ 81,244
Amortización acumulada	(3,463)	(5,334)	(491)	(2,284)	(3,554)	(815)	(2,132)	-	-	-	(18,073)
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 4,456	\$ 1,844	\$ 2,120	\$ 6,719	\$ 1,527	\$ 3,122	\$ 9,325	\$ 21,491	\$ 12,557	\$ 10	\$ 63,171
Costo	\$ 8,342	\$ 7,621	\$ 2,601	\$ 9,670	\$ 5,811	\$ 3,765	\$ 3,886	\$ 24,848	\$ 13,101	\$ 14	\$ 79,659
Amortización acumulada	(4,143)	(5,521)	(651)	(3,399)	(4,277)	(994)	(2,616)	-	-	-	(21,601)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 4,199	\$ 2,100	\$ 1,950	\$ 6,271	\$ 1,534	\$ 2,771	\$ 1,270	\$ 24,848	\$ 13,101	\$ 14	\$ 58,058

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 satisfacen determinadas condiciones, son renovables por períodos iguales. En adición, cuenta con concesiones de diversas frecuencias de espectro radioeléctrico con duración de 20 años, que son renovables por períodos adicionales de 20 años en los términos de las leyes y reglamentos aplicables.

Del gasto por amortización, \$1,371 y \$1,465, ha sido registrado en el costo de ventas, \$385 y \$402 en gastos de venta y \$1,774 y \$1,677 en gastos de administración, en el 2017 y 2016 respectivamente.

Los gastos de investigación incurridos y registrados en los resultados del 2017 y 2016 fueron de \$6 y \$72, respectivamente.

Como se menciona en la Nota 2h., 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 y activos intangibles de vida indefinida

Como se menciona en la nota 5, el crédito mercantil se asigna a grupos de unidades generadoras de efectivo ("UGEs") que están asociadas a los segmentos operativos, de los cuales se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades, de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Alpek	\$ 339	\$ 362
Sigma	14,742	10,912
Nemak	6,257	5,836
Axtel	3,357	4,024
Otros segmentos	153	357
	\$ 24,848	\$ 21,491

El valor de recuperación de cada grupo de UGEs ha sido determinado con base en los cálculos de los valores en uso, los cuales consisten en proyecciones de flujos de efectivo después de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la administración cubriendo un período de 5 años.

Los márgenes bruto y operativo que se incluyen en las estimaciones del valor en uso han sido estimados con base en el desempeño histórico y a las expectativas de crecimiento del mercado en la que opera cada grupo de UGEs. La tasa de crecimiento de largo plazo utilizada en la estimación del valor en uso es consistente con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. El valor presente de los flujos fue descontado utilizando una tasa de descuento después de impuestos específica para cada grupo de UGEs y refleja los riesgos específicos asociados a cada una de ellas.

Los supuestos clave utilizados en cálculo del valor en uso en 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017				
	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Otros segmentos
Tasa de crecimiento a largo plazo	0.0%	2.1%	1.8%	4.9%	4.0%
Tasa de descuento	9.0%	8.1%	8.7%	10.1%	12.7%
	2016				
	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Otros segmentos
Tasa de crecimiento a largo plazo	0.0%	6.9%	1.8%	6.7%	4.0%
Tasa de descuento	9.0%	7.9%	9.1%	10.9%	12.7%

Con relación al cálculo del valor en uso de grupos de unidades generadoras de efectivo, la Administración de Alfa considera que un posible incremento en la tasa de descuento en 100 puntos base, causaría un deterioro de \$1,765, mientras que una posible disminución en la tasa de crecimiento a largo plazo en un nivel similar, una pérdida de \$1,321.

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se reconoció pérdida por deterioro de crédito mercantil.

Como resultado de la caída de los precios del petróleo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía reconoció deterioro por un monto de \$1,413, respectivamente en el sector de energía. Adicionalmente, en el segmento de alimentos, el mercado italiano presentó una caída bursátil 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.

Nota 13 - Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Porción de clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes (1) (Nota 8)	\$ 2,227	\$ 1,473
Otros instrumentos de capital	485	371
Otros activos	446	1,953
Efectivo restringido (Nota 7)	1,004	237
Otros activos financieros no circulantes	4,162	4,034
Inversión en asociadas	1,101	1,348
Negocios conjuntos	353	763
Total otros activos no circulantes	\$ 5,616	\$ 6,145

⁽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.

Otras inversiones permanentes

Estas inversiones permanentes corresponden a inversiones en acciones de empresas que no cotizan en el mercado que representan menos del 1% de su capital social y de inversiones en acciones de clubes sociales. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Las otras inversiones de capital están denominadas en pesos mexicanos.

Inversiones en asociadas

A continuación se enlistan las inversiones en asociadas que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2017:

Nombre	Porcentaje Segmento	de tenencia
Starcam	Nemak	49.0%
Loncin	Nemak	35.0%
Clear Path Recycling LLC	Alpek	34.2%
Terminal Petroquímica de Altamira, S. A. de C. V.	Alpek	21.1%
Agua Industrial del Poniente, S. A. de C. V.	Alpek	47.6%
Financière de la Charcuterie JV	Sigma	49.0%
DePorCyL SL	Sigma	42.1%
CogBurg S. A.	Sigma	50.0%
Nuova Mond SpA	Sigma	50.0%
Servicios Integrales de Salud Nova, S. A. de C. V.	Alfa	22.5%
BPZ Energy	Newpek	50.0%

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión de Alfa en las asociadas. La Compañía no tiene compromisos con respecto a las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Negocios conjuntos

A continuación se enlistan los negocios conjuntos que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2017:

Nombre	Porcentaje Segmento	de tenencia
Conectividad Inalámbrica 7GHz, S. de R. L.	Axtel	50.0%
Petroalfa Servicios	Newpek	50.0%
Oilserv, Sapi De C. V.	Newpek	50.0%
Petroliferos Tierra	Newpek	50.0%
Galpek, LDA	Alpek	50.0%

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión de Alfa en negocios conjuntos. La Compañía no tiene compromisos con respecto a los negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Nota 14 - Subsidiarias con participación no controladora significativa

La participación no controladora se integra como sigue:

	Porcentaje de tenencia no controlado	Utilidad (pérdida) de la participación no controladora del año		Participación no controladora al 31 de diciembre de	
		2017	2016	2017	2016
Axtel, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	47%	\$ (273)	\$ (931)	\$ 2,788	\$ 3,378
Alpek, S. A. B. de C.V.	18%	(99)	2,016	9,578	11,280
Nemak, S. A. B. de C. V.	25%	926	1,339	9,815	9,179
Otros		69	(14)	809	1,000
		\$ 623	\$ 2,410	\$ 22,990	\$ 24,837

⁽¹⁾ Véase Nota 2h.

A continuación se presenta la información financiera consolidada resumida al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por el año terminado en esa fecha, correspondiente a cada subsidiaria con participación no controladora significativa:

	Axtel, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾		Nemak, S. A. B. de C. V.		Alpek, S. A. B. de C. V.	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Estados de situación financiera						
Activo circulante	\$ 5,703	\$ 6,293	\$ 28,436	\$ 26,907	\$ 42,192	\$ 34,222
Activo no circulante	25,051	25,873	68,253	64,986	51,586	57,279
Pasivo circulante	7,905	7,579	25,509	23,684	28,019	19,408
Pasivo no circulante	20,357	21,940	32,757	31,138	34,095	30,371
Capital contable	2,492	2,647	38,423	37,071	31,664	41,722
Estados de resultados						
Ingresos	15,513	13,937	84,779	79,244	98,998	90,192
(Pérdida) utilidad neta	62	(3,599)	3,691	5,410	(4,555)	4,093
(Pérdida) utilidad integral del año	53	(3,607)	4,602	10,887	(6,843)	11,671
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	1	2	-	1	727	2,145
Dividendos pagados a participación no controladora	-	-	-	(434)	(618)	(2,049)
Flujos de efectivo						
Flujos de efectivo generado por actividades de operación	4,395	3,898	14,359	12,825	7,225	6,019
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión	(2,307)	(3,527)	(8,239)	(8,864)	(7,618)	(6,212)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(2,347)	(1,675)	(5,035)	(3,842)	5,816	(4,209)

⁽¹⁾ Estas cifras se presentan sin los ajustes de la asignación del precio de compra.

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

Nota 15 - Proveedores y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Proveedores	\$ 61,214	\$ 53,729
Beneficios a empleados a corto plazo	1,267	1,417
Anticipos de clientes	665	616
Otros impuestos por pagar	4,403	4,760
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	9,817	9,191
	<u>\$ 77,366</u>	<u>\$ 69,713</u>

Nota 16 - Deuda

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Circulante:		
Préstamos bancarios ⁽¹⁾⁽²⁾	\$ 10,836	\$ 4,563
Porción circulante de deuda no circulante	4,156	4,009
Documentos por pagar ⁽¹⁾⁽²⁾	154	235
Deuda circulante	<u>\$ 15,146</u>	<u>\$ 8,807</u>
No Circulante:		
En dólares:		
Senior Notes	\$ 82,969	\$ 85,923
Préstamos bancarios garantizados	884	932
Préstamos bancarios, sin garantía	16,814	30,252
Arrendamiento financiero	683	706
Otros	166	193
En pesos mexicanos:		
Certificados bursátiles, sin garantía	1,805	1,757
Préstamos bancarios, sin garantía	5,757	6,247
En euros:		
Senior Notes	35,671	10,879
Préstamos bancarios, sin garantía	1,041	2,630
Arrendamientos financieros	640	122
Otros	149	254
Otras monedas:		
Préstamos bancarios, sin garantía	167	235
Arrendamientos financieros	209	202
	146,955	140,332
Menos: porción circulante de deuda no circulante	(4,156)	(4,009)
Deuda no circulante ⁽²⁾	<u>\$ 142,799</u>	<u>\$ 136,323</u>

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 3.23%, y 4.34%, respectivamente.

⁽²⁾ El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes se aproxima a su valor en libros debido a su corta maduración.

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

Descripción	Moneda Contractual	Valor en Pesos	Costos de emisión de deuda	Intereses por pagar	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés
Tasa fija	USD	\$ 884	-	-	\$ 884	\$ 932	31/12/2019	4.25%
Total préstamos bancarios garantizados					884	932		
Bancario	BRL	85	-	-	85	106	25/01/2025	9.50%
Bilateral	ARS	63	-	1	64	102	01/04/2022	22.50%
Bilateral	ARS	16	-	-	16	27	08/12/2022	19.00%
Bilateral	USD	-	-	-	-	358	14/08/2018	1.40%
Bilateral	USD	-	-	-	-	415	02/04/2018	1.95%
Bilateral	USD	-	-	-	-	1,038	19/12/2019	2.59%
Bancario	USD	2,960	-	38	2,998	-	30/11/2020	2.55%
Bancario	USD	1,974	-	23	1,997	-	25/10/2022	5.13%
Bancario	USD	987	-	1	988	-	15/12/2022	3.04%
Bancario	USD	987	-	1	988	-	06/07/2021	2.67%
Bancario	USD	987	-	2	989	-	17/07/2020	3.86%
Bancario	USD	395	1	2	396	-	03/04/2020	2.34%
Bilateral	USD	2,367	7	2	2,362	2,474	23/12/2025	4.13%
Bilateral	USD	1,578	6	1	1,573	1,647	29/12/2025	4.13%
Bilateral	EUR	-	-	-	-	27	30/09/2017	4.55%
Bilateral	USD	3,563	8	40	3,595	3,886	17/01/2024	4.30%
Bilateral	MXN	79	-	1	80	-	30/11/2020	10.13%
Bilateral	USD	83	-	1	84	176	30/11/2020	6.14%
Bilateral	USD	-	-	-	-	157	22/10/2018	2.33%
Club Deal	EUR	96	-	-	96	977	13/12/2020	1.25%
Club Deal	USD	448	-	2	450	5,212	13/12/2020	2.56%
Club Deal	EUR	-	-	-	-	865	05/12/2018	1.50%
Club Deal	USD	-	-	-	-	4,445	05/12/2018	1.83%
Bilateral	USD	-	-	-	-	168	01/02/2018	2.22%
Bilateral	MXN	5,709	51	19	5,677	-	19/12/2022	10.38%
Sindicado	MXN	-	-	-	-	4,752	15/01/2021	7.60%
Sindicado	MXN	-	-	-	-	1,495	15/01/2021	7.85%
Sindicado	USD	-	-	-	-	10,276	15/01/2021	3.38%
Bilateral	EUR	806	-	-	806	761	29/12/2019	1.60%
Bancario	EUR	35	-	-	35	-	09/02/2019	-
Bancario	EUR	15	-	-	15	-	31/07/2026	-
Bancario	EUR	1	-	-	1	-	25/12/2031	1.00%
Bancario	EUR	88	-	-	88	-	01/03/2020	1.50%
Bancario	RUR	2	-	-	2	-	10/11/2018	4.05%
Bancario	USD	394	-	-	394	-	24/06/2024	1.42%
Total préstamos bancarios sin garantía					23,779	39,364		

Descripción	Moneda Contractual	Valor en Pesos	Costos de emisión de deuda	Intereses por pagar	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés
Certificado Bursátil/ Certificado Bursátil/ Tasa fija	MXN	1,000	-	50	1,050	1,048	12/07/2018	10.25%
Certificado Bursátil/ UDIS	MXN	736	-	19	755	709	12/07/2018	5.32%
Total de certificados bursátiles, sin garantía					1,805	1,757		
Senior Notes - Tasa fija	USD	12,806	70	64	12,800	13,389	20/11/2022	4.50%
Senior Notes - Tasa fija	USD	5,921	37	126	6,010	6,287	08/08/2023	5.38%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,854	67	137	9,924	10,355	25/03/2024	5.25%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,824	109	183	9,898	10,408	25/03/2044	6.88%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,867	120	190	9,937	10,398	28/02/2023	5.50%
Senior Notes - Tasa fija	EUR	11,847	197	139	11,789	-	15/03/2024	3.25%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,868	139	82	9,811	-	14/11/2024	6.38%
Senior Notes - Tasa fija	EUR	14,169	104	339	14,404	-	07/02/2024	2.63%
Senior Notes - Tasa fija	USD	4,910	11	14	4,913	5,129	16/12/2019	6.88%
Senior Notes - Tasa fija	EUR	9,477	92	93	9,478	10,878	15/03/2022	3.38%
Senior Notes - Tasa fija	USD	19,701	154	129	19,676	20,576	02/05/2026	4.13%
Total Senior Notes - Tasa fija					118,640	96,801		
Otros préstamos	USD	166	-	-	166	193	Varias	Varias
Otros préstamos	EUR	149	-	-	149	256	Varias	Varias
Total otros préstamos					315	449		
China arrendamientos	RMB	188	-	-	188	200	01/02/2026	6.45%
Arrendamientos financieros	USD	679	-	4	683	1	Varias	Varias
Arrendamientos financieros	EUR	640	-	-	640	-	Varias	Varias
Arrendamientos financieros	CAD	6	-	-	6	-	01/03/2020	0.83%
Arrendamientos financieros	SOL	15	-	-	15	-	Varias	Varias
Arrendamientos financieros	RUR	-	-	-	-	2	30/04/2018	4.05%
Total arrendamientos financieros					1,532	1,029		
Total		\$146,425	\$ 1,173	\$ 1,703	\$ 146,955	\$ 140,332		

⁽¹⁾ El total de los costos de emisión de deuda al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$1,173 y \$1,394, respectivamente.

Vencimientos:

Al 31 de diciembre de 2017, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2019	2020	2021	2022 en adelante	Total
Préstamos bancarios y otros	\$ 2,385	\$ 7,291	\$ 4,798	\$ 10,064	\$ 24,538
Senior Notes	4,910	-	-	113,334	118,244
Arrendamientos financieros	357	184	113	395	1,049
Intereses futuros no devengados	6,641	6,189	5,811	27,665	46,306
	\$ 14,293	\$ 13,664	\$ 10,722	\$ 151,458	\$ 190,137

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene líneas de crédito contractuales no utilizadas por un monto de US\$1,316 y US\$1,122, 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 otorgar garantías reales, pago de dividendos y entrega de información financiera, que de no cumplirse o remediarse en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado.

Las razones financieras que se deben cumplir incluyen las siguientes:

- a. Razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA o EBITDA (ver Nota 28) para el período 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.
- b. Razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso entre UAFIDA o EBITDA (ver Nota 28) para el período de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Durante 2017 y 2016, 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 de activos previamente vendidos (sale and lease-back)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

Activos dados en garantía:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el segmento Newpek tiene activos dados en garantía bajo una línea de crédito por un monto de hasta \$888 (US\$45) y \$930 (US\$45), respectivamente, con vencimiento el 31 de diciembre del 2019, la cual ha sido dispuesta en su totalidad al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, el segmento Nemark tiene activos dados en garantía bajo un financiamiento de largo plazo otorgado por una entidad gubernamental brasileña de fomento a la inversión. El saldo insoluto del préstamo al 31 de diciembre de 2017, así como el valor de los activos pignoralados es de aproximadamente \$84 y \$92, respectivamente.

2017

- a. El 2 de febrero de 2017, Sigma emitió Senior Notes en la Bolsa de Valores de Irlanda bajo una oferta privada conforme a la Regla 144A y la Regulación S por un monto de €600, brutos de costos de emisión de €5.4 y descuentos de €2.2. Las Senior Notes tienen un vencimiento de siete años y un cupón de 2.625%. Los recursos de la transacción se usaron principalmente para pagar deuda.
- b. El 9 de marzo de 2017, Sigma prepagó sus Senior Notes que tenían vencimiento el 14 de diciembre de 2018, por un monto de US\$450, incurriendo en un costo por el prepago de US\$20 reconocido como gasto financiero en el estado consolidado de resultados. Las Senior Notes habían sido emitidas en 2011 conforme a la Regla 144A y la Regulación S a un cupón anual de 5.625%. Todos los costos de transacción pendientes de amortizar previamente presentados netos de la deuda fueron reconocidos en el estado consolidado de resultados consolidado por un monto de US\$1.9.

- c. El 9 de marzo de 2017, Nemark emitió Senior Notes en el mercado internacional que fueron listados en la Bolsa de Valores de Irlanda por un monto de €500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Senior Notes devengan un cupón de 3.25% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente otros pasivos financieros con menor plazo de vencimiento.
- d. El 9 de noviembre de 2017, Axtel llevó a cabo una colocación de Senior Notes en el mercado internacional y listados en la Bolsa de Valores de Irlanda bajo una oferta privada conforme a la Regla 144A y la Regulación S por un monto de US\$500, brutos de costos de emisión de US\$7. Las Senior Notes devengarán intereses a una tasa de 6.375% anual con un plazo de vencimiento de 7 años. Los recursos de la transacción fueron utilizados para prepagar deuda existente, incluyendo ciertos costos y gastos de emisión. Los costos de emisión de la deuda cancelada que estaban pendientes de amortizar y que se reconocieron en el estado consolidado de resultados fueron por \$53.
- e. El 19 de diciembre de 2017, Axtel firmó un contrato de crédito bilateral con HSBC México, por un monto de \$5,709 (equivalente a US\$300) a cinco años y una tasa de interés variable con un margen sobre la tasa TIEE aplicable según la razón de apalancamiento entre 1.875% y 3.25%. Los recursos obtenidos fueron utilizados para refinanciar deuda remanente del crédito sindicado, denominado principalmente en dólares.

2016

- a. El 15 de enero de 2016, Axtel firmó un contrato de crédito sindicado por un monto de US\$835 en tres partes: Parte "A" en pesos (equivalente a US\$250) a 3 años y una tasa de interés variable con un margen sobre la tasa TIEE entre 2.00% y 2.50%; Parte "B" en dólares (US\$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 US\$85) a 5 años y una tasa de interés variable con un margen sobre la tasa TIEE 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. El 2 de mayo de 2016, Sigma completó la emisión de Senior Notes denominadas en dólares estadounidenses a través de una oferta privada conforme a la Regla 144A y con la Regulación S a inversionistas institucionales calificados por un monto nominal de US\$1,000 y una fecha de vencimiento del 2 de mayo de 2026. Los intereses sobre los Senior Notes son pagados semestralmente a una tasa de interés anual de 4.125% a partir del 2 de noviembre de 2016. Los recursos de la colocación se utilizaron para prepagar préstamos bancarios a corto y largo plazo. Las Senior Notes están garantizados incondicionalmente.

Las Senior Notes pueden ser pagadas anticipadamente 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. En caso de un cambio en la estructura de control de la Compañía junto con una reducción en la calificación crediticia internacional bajo el nivel de inversión, los tenedores de las Senior Notes tendrán derecho a exigir a la Compañía la recompra de obligaciones a un precio igual a 101% del monto de capital más intereses impagos devengados.

Arrendamientos financieros:

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

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
- Menos de 1 año	\$ 515	\$ 388
- Más de 1 año y menos de 5 años	788	553
- Más de 5 años	298	85
Total	\$ 1,601	\$ 1,026

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Menos de 1 año	\$ 479	\$ 388
Más de 1 año y menos de 5 años	759	553
Más de 5 años	290	85
Total	\$ 1,528	\$ 1,026

Nota 17 - Impuestos a la utilidad

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

	2017	2016
Alemania	30.0%	30.0%
Estados Unidos ⁽¹⁾	35.0%	35.0%
España	25.0%	25.0%

⁽¹⁾ El 22 de diciembre de 2017, el gobierno de Estados Unidos promulgó cambios sustanciales a su ley tributaria existente ("H.R. 1", originalmente conocida como "Ley de reducción de impuestos y empleos", o la "Ley"). Aunque la mayoría de las disposiciones de la Ley, incluida la reducción de la tasa del impuesto corporativo al 21%, entran en vigor a partir del 1 de enero de 2018, las NIIF requieren que las entidades reconozcan el efecto de los cambios en la legislación tributaria en el período de promulgación, por lo cual la Compañía reconoció los impactos como parte del rubro de impuestos a la utilidad diferidos en el estado consolidado de resultados de 2017.

ISR bajo régimen de consolidación fiscal en México

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

De conformidad con el inciso a) de la fracción XVIII del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Compañía al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 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 2017 y 2016, asciende a la cantidad de \$2,289 y \$2,835, respectivamente y será liquidado en parcialidades conforme a la tabla que se muestra a continuación:

	Año de pago				
	2018	2019	2020	2021 y posteriores	Total
Pérdidas fiscales	\$ 614	\$ 700	\$ 417	\$ 508	\$ 2,239
Dividendos distribuidos por las controladas que no provienen de CUFIN y CUFIN reinvertida	49	1	-	-	50
Total consolidación fiscal diferida	\$ 663	\$ 701	\$ 417	\$ 508	\$ 2,289

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

Como resultado de la eliminación del régimen de consolidación fiscal en México, la Compañía optó por incorporarse al nuevo Régimen opcional para grupos de Sociedades a partir de 2014, que consiste en agrupar a empresas con características específicas quienes tienen la posibilidad de diferir una parte del impuesto a la utilidad pagadero 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 2017 y 2016, respectivamente.

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

	2017	2016
Impuesto causado sobre las utilidades del período	\$ (5,698)	\$ (5,983)
Impuestos a la utilidad diferidos	3,895	1,447
<u>Impuestos a la utilidad cargado a resultados</u>	<u>\$ (1,803)</u>	<u>\$ (4,536)</u>

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

	2017	2016
Utilidad antes de impuestos	\$ 375	\$ 9,271
Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación	(92)	(115)
Utilidad antes de participación en asociadas	283	9,156
Tasa legal	30%	30%
Impuestos a la tasa obligatoria	(85)	(2,747)
(Más) menos efecto de impuestos sobre:		
Diferencias base resultado integral de financiamiento	(782)	283
Efecto de diferencia de tasas impositivas y otras diferencias, neto	(936)	(2,072)
<u>Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados</u>	<u>\$ (1,803)</u>	<u>\$ (4,536)</u>
Tasa efectiva	637%	50%

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Inventarios	\$ 74	\$ 5
Pagos anticipados	-	110
Activos intangibles	6,197	6,661
Propiedades, planta y equipo	11,997	13,644
Provisiones	(1,087)	-
Otras diferencias temporales, neto	(3,307)	1,588
<u>Impuesto diferido pasivo</u>	<u>\$ 13,874</u>	<u>\$ 22,008</u>
Clientes	\$ -	\$ 539
Inventarios	99	-
Propiedad, planta y equipo	(942)	-
Activos intangibles	994	-
Pasivos laborales	-	330
Valuación de instrumentos derivados	25	167
Provisiones	978	2,178
Costo fiscal de acciones	7,544	6,395
Pérdidas fiscales por amortizar	9,621	14,274
Otras diferencias temporales, neto	1,198	127
<u>Impuesto diferido activo</u>	<u>\$ 19,517</u>	<u>\$ 23,756</u>

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 al 31 de diciembre de 2017 expiran en los siguientes años:

Año de la pérdida	Pérdidas fiscales por amortizar	Año de caducidad
2008	\$ 276	2018
2009	79	2019
2010	189	2020
2011	838	2021
2012	635	2022
2013	1,130	2023
2014	31,465	2024 y posteriores
Sin vencimiento	6,256	
	<u>\$ 40,868</u>	

d) El cargo/(crédito) del impuesto relacionado a los componentes de la utilidad integral es como sigue:

	2017			2016		
	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	\$ 231	\$ (69)	\$ 162	\$ 598	\$ (179)	\$ 419
Remediciones actuariales de pasivos laborales	(130)	39	(91)	(115)	34	(81)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	1,223	-	1,223	16,058	-	16,058
Otra partidas de la utilidad integral	\$ 1,324	\$ (30)	\$ 1,294	\$ 16,541	\$ (145)	\$ 16,396

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
ISR causado	\$ 2,074	\$ 828
ISR por consolidación fiscal (régimen vigente hasta 2013)	2,289	2,835
ISR por régimen opcional para grupo de sociedades en México	3,200	3,231
Total de ISR por pagar	\$ 7,563	\$ 6,894
Porción circulante	2,737	\$ 1,515
Porción no circulante	4,826	5,379
Total de ISR por pagar	\$ 7,563	\$ 6,894

Nota 18 - Provisiones

	Litigios	Reestructuración y demolición ^{(1) (2)}	Remediación ambiental ⁽²⁾	Beneficios por terminación y otros ⁽²⁾	Total
Al 1 de enero de 2016	\$ 93	\$ 557	\$ 317	\$ 948	\$ 1,915
Adquisición de negocios ⁽¹⁾	-	-	-	326	326
Adiciones	29	132	-	36	197
Efecto por conversión	7	79	8	115	209
Cancelación de provisiones ⁽²⁾	(6)	(190)	(29)	(124)	(349)
Pagos	(8)	(115)	-	(243)	(366)
Al 31 de diciembre de 2016	115	463	296	1,058	1,932
Adquisición de negocios	31	100	-	(43)	88
Adiciones	37	-	-	133	170
Efecto por conversión	8	4	-	7	19
Cancelación de provisiones	7	(118)	(43)	(414)	(568)
Pagos	(21)	(178)	-	(175)	(374)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 177	\$ 271	\$ 253	\$ 566	\$ 1,267

⁽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 las sinergias existentes.

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

	2017	2016
Provisiones a corto plazo	\$ 471	\$ 769
Provisiones a largo plazo	796	1,163
Al 31 de diciembre de	\$ 1,267	\$ 1,932

Nota 19 - Otros pasivos

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Beneficios a empleados basados en acciones (Nota 22)	\$ 267	\$ 318
Dividendos por pagar	83	72
Créditos diferidos	419	500
Cuentas por pagar - Afiliadas (Nota 27)	2,000	1,911
Total otros pasivos	\$ 2,769	\$ 2,801
Porción circulante	\$ 2,170	\$ 2,103
Porción no circulante	599	698
Total otros pasivos	\$ 2,769	\$ 2,801

Nota 20 - 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.

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

Las obligaciones por beneficios a empleados reconocidos en el estado consolidado de situación financiera, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
País		
México	\$ 2,505	\$ 1,948
Estados Unidos	986	1,235
Otros	1,491	1,319
Total	\$ 4,982	\$ 4,502

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Obligaciones en el estado consolidado de situación financiera por:		
Beneficios de pensión	\$ 4,186	\$ 3,754
Beneficios médicos post-empleo	796	748
Pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera	\$ 4,982	\$ 4,502
Cargo en el estado consolidado de resultados por:		
Beneficios de pensión	\$ (375)	\$ (432)
Beneficios médicos post-empleo	(62)	(52)
	\$ (437)	\$ (484)
Remediones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del año	\$ (91)	\$ (81)
Remediones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas de la utilidad integral	\$ (399)	\$ (308)

Beneficios de pensiones y médicos post-empleo

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

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Valor presente de las obligaciones	\$ 10,563	\$ 10,127
Valor razonable de los activos del plan	(6,692)	(6,454)
Valor presente de las obligaciones de beneficios definidos	\$ 3,871	\$ 3,673
Pasivo por contribuciones definidas	1,111	829
Pasivo en el estado consolidado de situación financiera	\$ 4,982	\$ 4,502

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

	2017	2016
Al 1 de enero	\$ 10,127	\$ 8,766
Costo de servicio circulante	293	362
Costo de interés	416	375
Contribuciones de los participantes del plan	17	203
Remediciones:		
Pérdidas/(ganancias) por cambios en experiencia del personal	180	153
Diferencias cambiarias	207	887
Beneficios pagados	(645)	(617)
Adquiridos en combinación de negocios	-	57
Reducciones	(29)	(53)
Liquidaciones	(3)	(6)
Al 31 de diciembre	\$ 10,563	\$ 10,127

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

	2017	2016
Al 1 de enero	\$ (6,454)	\$ (5,750)
Remediciones - rendimiento esperado de los activos del plan, excluyendo los intereses en resultados	(272)	(238)
Diferencias cambiarias	(216)	(709)
Contribuciones de los participantes del plan	(85)	(76)
Contribuciones del empleador	(2)	(2)
Beneficios pagados	337	321
Al 31 de diciembre	\$ (6,692)	\$ (6,454)

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Tasa de descuento	MX 7.25%	MX 7.75%
Tasa de descuento	US 3.40%	US 3.89%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	4.50%
Incremento futuro de salarios	3.50%	4.50%
Tasa de inflación médica	6.50%	6.50%

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

	Impacto en las obligaciones por beneficios definidos		
	Cambio de supuestos	Incremento de supuestos	Disminución de supuestos
Tasa de descuento	+1%	Disminuye en \$629	Aumenta en \$1,115

Activos de beneficios de pensión

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Instrumentos de capital	\$ 4,645	\$ 3,211
Valores en renta fija de corto y largo plazo	1,964	3,147
	\$ 6,609	\$ 6,358

Nota 21 - Capital contable

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es variable, con un mínimo fijo sin derecho a retiro de \$211 y \$213, respectivamente, 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. Durante el 2017 la Compañía inicio con un programa de recompra de acciones el cual fue autorizado por la Asamblea General Ordinaria llevada a cabo el 28 de febrero de 2017. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía compró 65,388,980 acciones, las cuales se mantuvieron en tesorería. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene 144,888,980 y 79,500,000 acciones en tesorería, respectivamente, y el valor de mercado de las acciones era de \$21.62 y \$25.70, respectivamente.

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 2017 y 2016, el monto de la reserva legal asciende \$60, la cual está incluida en utilidades retenidas.

El 28 de febrero de 2017, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$.0332 dólares para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$3,312. Asimismo, 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.

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

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN"). Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto sobre la renta a la tasa aplicable del período en que se paguen. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2017, el valor fiscal de la CUFIN y el valor fiscal de la Cuenta Única de Capital de Aportación ("CUCA") ascendían a \$36,455 (\$31,864 en 2016) y \$40,767 (\$38,182 en 2016), 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.

Nota 22 - Pagos basados en acciones

Alfa cuenta con un esquema de compensación a directivos referenciado al valor de sus propias acciones y el valor de las acciones de algunas subsidiarias de la Compañía. 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 bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y serán pagadas al precio promedio de las acciones del mes de diciembre al cierre de cada año. El precio promedio de las acciones en pesos para 2017 y 2016 es de \$21.12 y \$26.73, respectivamente. Estos pagos se miden al valor razonable de la contraprestación, por lo que, debido a que tienen como referencia el precio de las acciones de Alfa, se considera que la medición se ubica dentro del nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por pagos basados en acciones asciende a \$267 y \$318, respectivamente.

El pasivo a corto y largo plazo se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Corto plazo	\$ 87	\$ 120
Largo plazo	180	198
Total valor en libros	\$ 267	\$ 318

Nota 23 - 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:

	2017	2016
Materia prima y costos de servicios	\$ (172,033)	\$ (155,104)
Maquila (servicios de producción provistos por otras entidades)	(8,074)	(7,853)
Gastos por beneficios a empleados	(43,416)	(39,831)
Mantenimiento	(9,860)	(9,721)
Depreciación y amortización	(18,638)	(16,947)
Gastos de fletes	(8,577)	(7,268)
Gastos de publicidad	(2,438)	(2,788)
Gastos por arrendamiento	(3,695)	(3,337)
Consumo de energía y combustible	(9,994)	(8,367)
Gastos de viaje	(1,118)	(1,166)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(7,912)	(6,095)
Otros	(11,338)	(8,892)
Total	\$ (297,093)	\$ (267,369)

Nota 24 - Otros gastos, neto

	2017	2016
Ganancia en venta de activos	\$ 856	\$ 4
Ganancia en compra y venta de acciones, neto	732	337
Otros ingresos	1,588	341
Valuación de instrumentos financieros derivados	(192)	(251)
Deterioro de activos de largo plazo ⁽¹⁾ (Ver Nota 11 y 12)	(8,479)	(2,094)
Otros ⁽²⁾	(2,256)	(216)
Otros gastos	(10,927)	(2,561)
Total de otros gastos, neto	\$ (9,339)	\$ (2,220)

⁽¹⁾ Incluye \$7,745 de gasto por deterioro de los activos intangibles y pagos anticipados reconocidos por Alpek, que provienen del acuerdo con M&G, ver Nota 2b.

⁽²⁾ Incluye \$2,017 de gasto por deterioro de cuentas por cobrar reconocidos por Alpek, que provienen del acuerdo de M&G, ver Nota 2b.

Nota 25 - Ingresos y gastos financieros

	2017	2016
Ingresos financieros:		
Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 357	\$ 328
Otros ingresos financieros	655	269
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	22	-
Total ingresos financieros	\$ 1,034	\$ 597
Gastos financieros:		
Gastos por interés en préstamos bancarios	\$ (2,966)	\$ (2,567)
Gastos por interés en certificados bursátiles	(4,712)	(3,475)
Gastos por interés en venta de cartera	(375)	(267)
Costo financiero por beneficios a empleados	(254)	(227)
Gasto por intereses de proveedores	(90)	(49)
Otros gastos financieros	(591)	(611)
Total de gastos financieros y otros gastos financieros	\$ (8,988)	\$ (7,196)
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta:		
Ganancia por fluctuación cambiaria	\$ 6,519	\$ 11,050
Pérdida por fluctuación cambiaria	(7,783)	(18,239)
(Pérdida) por fluctuación cambiaria, neta	\$ (1,264)	\$ (7,189)
Deterioro de activos financieros (Nota 2b.)	\$ (1,694)	\$ (1,270)
Resultado financiero, neto	\$ (10,912)	\$ (15,058)

Nota 26 - Gastos por beneficios a empleados

	2017	2016
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 37,753	\$ 34,658
Contribuciones a seguridad social	4,497	4,035
Beneficios a empleados	772	758
Otras contribuciones	394	380
Total	\$ 43,416	\$ 39,831

Nota 27 - Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	2017	2016
Venta de bienes y servicios:		
Afiliadas	\$ 23,914	\$ 24,380
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias ⁽¹⁾	1,647	1,344
Compra de bienes y servicios:		
Afiliadas	\$ 19,742	\$ 10,791
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias ⁽¹⁾	872	418

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$826 y \$889, respectivamente, monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado principalmente por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de la misma.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	Naturaleza de la transacción	2017	2016
Por cobrar:			
Afiliadas	Ventas de producto	\$ 2,082	\$ 3,379
Afiliadas	Préstamos	799	-
Por pagar:			
Afiliadas	Compra de materia prima	\$ 1,846	\$ 1,911
Afiliadas	Préstamos	154	-

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017, tienen vencimiento durante 2018 y no generan intereses.

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

Nota 28 - 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 principales, los cuales son:

- Alpek: este segmento opera en la industria de petroquímicos y fibras sintéticas, y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: poliéster, plásticos y químicos.
- Sigma: este segmento opera en el sector de alimentos refrigerados y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: carnes frías, lácteos y otros alimentos procesados.
- 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 ("UAFIDA" o "EBITDA" por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido el EBITDA ajustado adicionándole al EBITDA el impacto del deterioro de activos. A continuación se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar por el año terminado el 31 de diciembre de 2017:

	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
Estado de resultados							
Ingresos por segmento	\$ 98,998	\$ 114,222	\$ 84,779	\$ 15,513	\$ 2,036	\$ 4,768	\$ 320,316
Ingresos inter-segmentos	(315)	-	-	(160)	-	(2,214)	(2,689)
Ingresos con clientes externos	\$ 98,683	\$ 114,222	\$ 84,779	\$ 15,353	\$ 2,036	\$ 2,554	\$ 317,627
EBITDA ajustado	\$ 7,483	\$ 12,725	\$ 13,546	\$ 5,451	\$ 50	\$ (943)	\$ 38,312
Depreciación y amortización	(2,635)	(3,776)	(6,320)	(4,034)	(560)	(1,313)	(18,638)
Deterioro de activos	(7,702)	(359)	(211)	(12)	(189)	(6)	(8,479)
Utilidad de operación	(2,854)	8,590	7,015	1,405	(699)	(2,262)	11,195
Resultado financiero, neto	(3,410)	(4,389)	(1,900)	(915)	109	(407)	(10,912)
Participación en resultados de asociadas	(4)	16	60	-	36	(16)	92
Utilidad o pérdida antes de impuestos	\$ (6,268)	\$ 4,217	\$ 5,175	\$ 490	\$ (554)	\$ (2,685)	\$ 375
Estado de situación financiera							
Inversión en asociadas	\$ 483	\$ 1	\$ 505	\$ -	\$ 498	\$ (33)	\$ 1,454
Otros activos	93,295	105,585	96,184	30,754	12,271	19,425	357,514
Total de activos	93,778	105,586	96,689	30,754	12,769	19,392	358,968
Total de pasivos	62,114	87,297	58,266	28,261	6,485	24,119	266,542
Activos netos	\$ 31,664	\$ 18,289	\$ 38,423	\$ 2,493	\$ 6,284	\$ (4,727)	\$ 92,426
Inversión de capital (Capex)	\$ (4,431)	\$ (3,542)	\$ (8,279)	\$ (2,192)	\$ (646)	\$ (49)	\$ (19,139)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel ⁽¹⁾	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)	24,414
Resultado financiero, neto	(2,509)	(2,757)	(1,439)	(2,995)	(792)	(4,566)	(15,058)
Participación en resultados 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	99,711	91,746	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)

⁽¹⁾ Las cifras del segmento Axtel en 2016 contienen los resultados y la situación financiera a partir de la fecha de adquisición, ver Nota 2h.

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 2017			
	Ventas con clientes externos	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 137,376	\$ 85,044	\$ 8,221	\$ 14,246
Estados Unidos	83,851	15,437	46	4,962
Canadá	4,610	2,453	-	22
Centro y Sudamérica	16,154	4,316	-	222
Europa y otros países	75,636	46,392	16,581	13,758
Total	\$ 317,627	\$ 153,642	\$ 24,848	\$ 33,210
	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
Europa y otros países	73,788	41,102	12,104	12,544
Total	\$ 293,782	\$ 149,503	\$ 21,491	\$ 41,680

Nota 29 - 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 2017, 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 2017, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- a. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.
- b. 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.
- c. Newpek, S. A. de C. V., ("Newpek") subsidiaria de la Compañía, resultó ganadora en las áreas 2 y 3 subastadas el 12 de julio de 2017, correspondientes a la tercera licitación de la Ronda 2 realizada por la Comisión Nacional de Hidrocarburos ("CNH"). Con la finalidad de cumplir con lo establecido en el contrato para exploración y extracción de hidrocarburos en yacimientos convencionales terrestres bajo la modalidad de licencia, la Compañía ha otorgado en garantía corporativa a la CNH la inversión indirecta en Newpek Capital, S. A. de C. V. Esta última deberá mantener un capital contable igual o mayor a US\$300 o bien la participación accionaria que se mantiene deberá equivaler a dicho monto, el cual cubre la parte que le corresponde a la Compañía. El contrato establece que dicha garantía se ejercerá en última instancia, de manera subsidiaria y exclusivamente para exigir el cumplimiento de las obligaciones establecidas en la licitación del contrato, refiriéndose con ello a aquellas obligaciones que no hayan sido pagadas y/o cumplidas en su totalidad.
- d. La subsidiaria de la Compañía, Nemark México, S. A. ("Nemark México") recibió de la Agencia Tributaria de Canadá (CRA por sus siglas en inglés) la reclamación de un crédito fiscal por concepto de devoluciones de Impuesto sobre Bienes y Servicios (GST) y del Impuesto Armonizado sobre la Venta (HST) por un importe total aproximado, incluyendo intereses, por US\$82. El CRA alega que Nemark México entregó ciertos bienes en Canadá que se encontraban sujetos a impuestos por GST y HST. Sin embargo, Nemark presentó una objeción a la División de Auditoría de la CRA argumentando que sus clientes fungieron como importadores en Canadá y que Nemark México les entregó los bienes fuera de dicho país. A la fecha de los estados financieros consolidados, la Compañía no puede predecir el resultado de esta reclamación; sin embargo, la administración considera que tiene los argumentos para obtener un resultado favorable, por lo que no ha reconocido ninguna provisión en su estado de situación financiera.

Nota 30 - Eventos posteriores

En la preparación de los estados financieros consolidados la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2017 y hasta el 31 de enero de 2018 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y excepto por lo mencionado a continuación, no ha identificado eventos posteriores significativos:

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

Durante enero de 2018, M&G dispuso de US\$29 de la línea de crédito garantizada que le fue provista por Alpek, la cual se describe en la Nota 2b.

Nota 31 - Autorización de emisión

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2018 por Álvaro Fernández Garza, Director General y Ramón A. Leal Chapa, Director de Finanzas. Estos estados financieros consolidados serán sujetos a la aprobación por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Compañía.

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.

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.

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.

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.

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).

alfa

Relación con Inversionistas

Luis Ochoa Reyes
Director de Comunicación Corporativa
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

Deloitte.

Símbolo en la Bolsa Mexicana de Valores

ALFA

Fecha de inscripción:
Agosto de 1978



ALFA



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