

informe anual

alfa



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

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.

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.

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 y gubernamental en México.

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

En 2018, ALFA generó ingresos por \$366,432 millones de pesos (US \$19,055 millones) y Flujo de Operación¹ de \$55,178 millones de pesos (US \$2,858 millones). Las acciones de ALFA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y en Latibex, en la Bolsa de Madrid.

CONTENIDO

| | |
|----------------------------------|-----|
| Cifras Relevantes | 1 |
| Grupos de Negocios | 2 |
| Presencia | 3 |
| Carta a los Accionistas | 4 |
| Alpek | 9 |
| Sigma | 11 |
| Nemak | 13 |
| Axtel | 15 |
| Newpek | 17 |
| Sostenibilidad | 19 |
| Consejo de Administración | 36 |
| Equipo Directivo | 37 |
| Gobierno Corporativo | 38 |
| Estados Financieros Consolidados | 39 |
| Glosario | 164 |

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 (US \$), 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 2018 y 2017 están expresados en términos nominales.

CIFRAS RELEVANTES

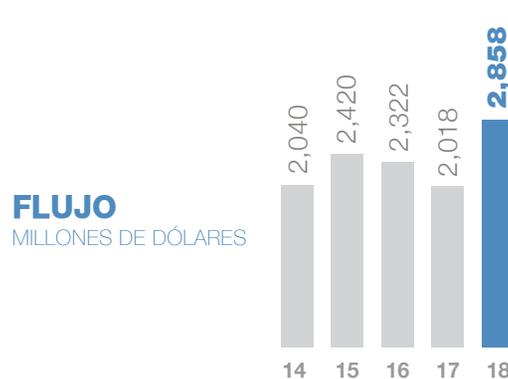
| ALFA Y SUBSIDIARIAS | MILLONES DE PESOS | | | MILLONES DE DÓLARES ⁽⁴⁾ | | |
|--|-------------------|---------|--------|------------------------------------|--------|--------|
| | 2018 | 2017 | % VAR. | 2018 | 2017 | % VAR. |
| RESULTADOS | | | | | | |
| Ventas Netas | 366,432 | 317,627 | 15 | 19,055 | 16,804 | 13 |
| Utilidad de Operación | 35,705 | 11,195 | 219 | 1,844 | 557 | 231 |
| Utilidad Neta Mayoritaria | 13,143 | (2,051) | 741 | 682 | (134) | 608 |
| Utilidad por Acción ⁽¹⁾ (Pesos y Dólares) | 2.60 | (0.40) | 750 | 0.13 | (0.03) | 533 |
| Flujo de Operación ⁽²⁾ | 55,178 | 38,312 | 44 | 2,858 | 2,018 | 42 |
| BALANCE | | | | | | |
| Total Activos | 369,828 | 358,968 | 3 | 18,789 | 18,189 | 0 |
| Total Pasivos | 271,604 | 266,542 | 2 | 13,799 | 13,506 | 2 |
| Total Capital Contable Consolidado | 98,224 | 92,426 | 6 | 4,990 | 4,683 | 7 |
| Capital Contable Mayoritario | 73,391 | 69,436 | 6 | 3,729 | 3,518 | 6 |
| Valor Contable por Acción ⁽³⁾ (Pesos y Dólares) | 14.5 | 13.7 | 6 | 0.74 | 0.70 | 7 |

⁽¹⁾ Con base en el número promedio de acciones en circulación (5'055,111 durante el 2018 y 5'087,743 durante el 2017).

⁽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 2018 y 5'055,111 durante el 2017).

⁽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.



GRUPOS DE NEGOCIOS

La empresa elabora y brinda más de 40 productos y servicios que se comercializan en los mercados de alimentos, bebidas, productos de consumo, automotriz, empaque, textiles, construcción, tecnologías de información y comunicación, entre otros.



Productos principales

- Poliéster: PTA, PET y fibras.
- 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 y electrónicos; textiles; construcción y automotriz.

Cifras relevantes 2018

Ingresos:
US \$6,991 millones
Plantas: 25, en 6 países
Personal: 6,603
Presencia: Argentina, Brasil, Canadá, Chile, EE.UU. y México.



Productos principales

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

Mercados

- Alimentos

Cifras relevantes 2018

Ingresos:
US \$6,336 millones
Plantas: 70, en 14 países
Personal: 45,515
Presencia: Bélgica, Costa Rica, Ecuador, EE.UU., El Salvador, España, Francia, Italia, México, Países Bajos, Perú, Portugal, República Dominicana y Rumania.



Productos principales

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

Mercados

- Automotriz

Cifras relevantes 2018

Ingresos:
US \$4,704 millones
Plantas: 38, en 16 países
Personal: 23,982
Presencia: Alemania, Argentina, Austria, Brasil, Canadá, China, EE.UU., Eslovaquia, España, Hungría, India, México, Polonia, Rep. Checa, Rusia y Turquía.



Servicios principales

- Centros de Datos.
- Seguridad.
- Integración de sistemas.
- Servicios en la nube.
- Aplicaciones administradas.
- Redes administradas.
- Servicios de colaboración.
- VPN y Ethernet.

Mercados

- Empresarial y gubernamental.

Cifras relevantes 2018

Ingresos:
US \$809 millones
Personal: 7,549
Presencia: México



Productos principales

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

Mercados

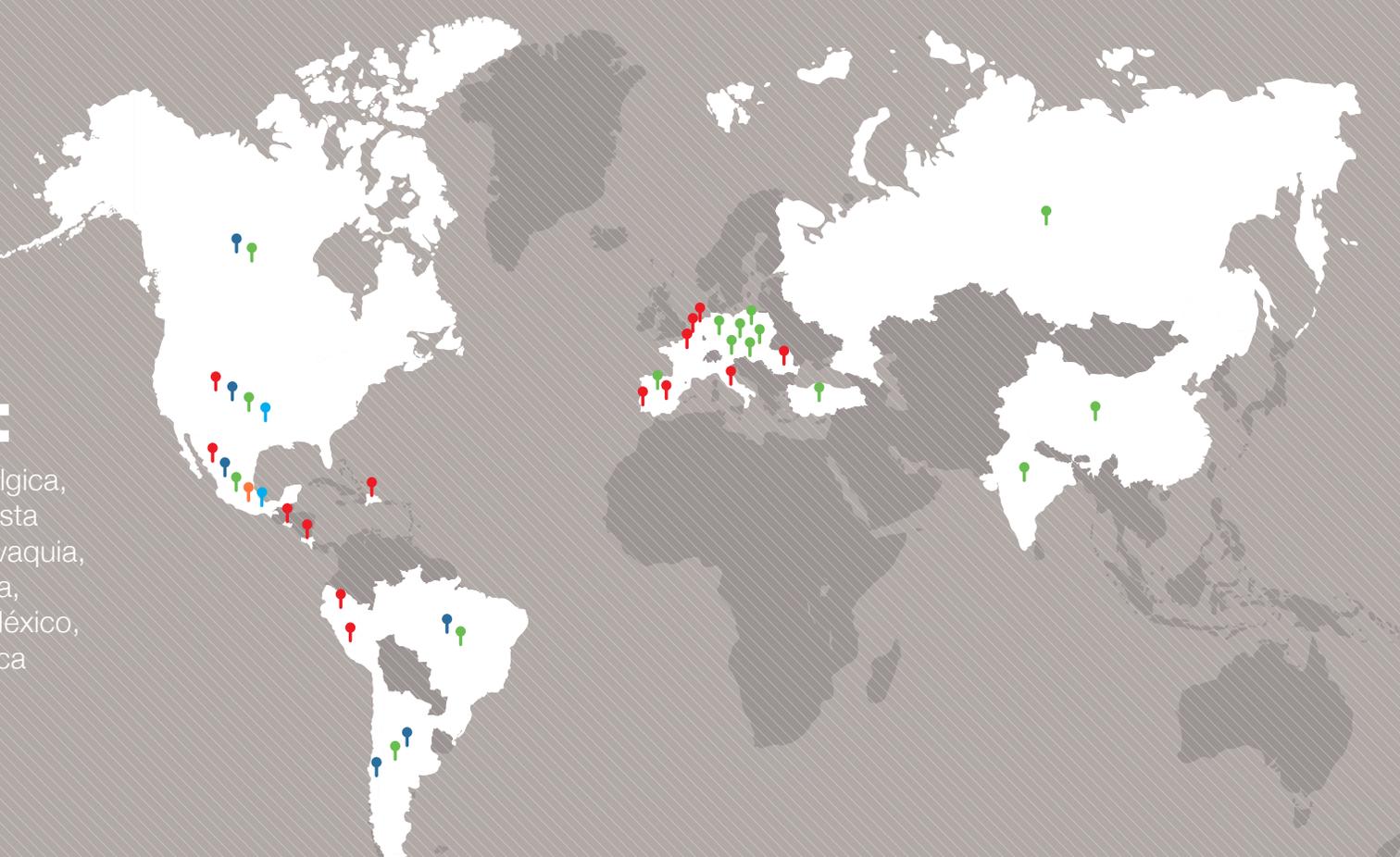
- Energía, petróleo y gas.

Cifras relevantes 2018

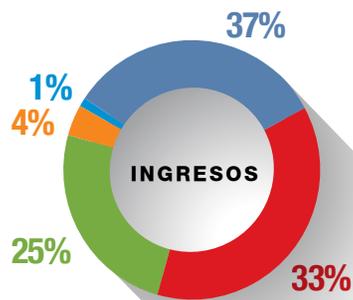
Ingresos:
US \$108 millones
Personal: 52
Presencia:
EE.UU. y México

ALFA opera 133 plantas en 28 países:

Alemania, Argentina, Austria, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, China, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Eslovaquia, España, Estados Unidos, Francia, Hungría, Holanda, India, Italia, México, Perú, Polonia, Portugal, República Checa, República Dominicana, Rumania, Rusia y Turquía.



ALPEK
SIGMA
NEMAK
AXTEL
NEWPEK



US \$19,055



US \$2,858



US \$18,789

CARTA A LOS ACCIONISTAS



Armando Garza Sada
Presidente del Consejo de Administración

Álvaro Fernández Garza
Director General

Más del **90%**
de la producción de Alpek se orienta
a empaques de bebidas, alimentos y
bienes de consumo.



El 2018 fue para ALFA un año de sólido desempeño y de importantes avances en su estrategia de negocios. Los ingresos y el flujo consolidados alcanzaron cifras récord, que apoyaron una mejoría en la condición financiera, al reducir sus niveles de apalancamiento.

Este buen desempeño fue impulsado principalmente por los negocios de petroquímica, autopartes y alimentos, que reportaron mejores resultados contra el año previo, reflejo de su liderazgo de mercado, mejores márgenes, la incursión en nuevas geografías y el enfoque hacia productos y servicios de mayor valor agregado.

Cada subsidiaria avanzó en sus programas de inversión y en la ejecución de su estrategia, a pesar de los retos que presentaron los entornos macroeconómicos y de mercado. Las iniciativas para robustecer la posición competitiva de cada negocio cumplieron y en algunos casos superaron las expectativas.

En particular destacaron la recuperación de los márgenes del negocio de poliéster y la contribución de las plantas petroquímicas adquiridas por Alpek en Brasil; mayores ventas de productos de valor agregado de Nemak en Norteamérica, eficiencias operativas y aumentos en las ventas de alimentos en mercados clave de Sigma; así como crecimientos en los servicios de Tecnologías de Información y Comunicación de Axtel.

DESEMPEÑO DE LOS NEGOCIOS

ALPEK

La recuperación de los márgenes del poliéster y el polipropileno, la contribución de las plantas en Brasil y una exitosa ejecución de su estrategia de negocios, permitió a Alpek elevar sus ingresos y reportar un flujo récord, revirtiendo así el complejo entorno en que operó en el año previo.

El aumento en los precios del petróleo y materias primas impulsó los precios promedio y márgenes. Alpek se benefició también de la expansión de capacidad en poliestireno expandible puesta en marcha en 2017.

Las plantas de poliéster en Brasil, incorporadas en mayo de 2018, generaron un desempeño superior a lo estimado. Además de la mayor escala de producción, esta inversión le permite a Alpek incursionar a un mercado con gran potencial de crecimiento y asumir el liderazgo en la producción de PTA-PET en las Américas.

Al cierre del año, una coinversión entre Alpek, Indorama y Far Eastern, concretó la adquisición a M&G USA Corp. del proyecto de PTA-PET en construcción, en Corpus Christi, Texas. Una vez en operación, cada socio tendrá el derecho a recibir un tercio de la producción de PTA y PET de dicho proyecto. Por otro lado, mediante el apoyo de un financiamiento garantizado de Alpek, la planta de M&G México en Tamaulipas reanudó y normalizó la producción de PET, mientras se concreta un plan definitivo de reestructuración.

CARTA A LOS ACCIONISTAS

12 marcas de Sigma venden más de US \$100 millones al año cada una.



1 de cada 4 vehículos nuevos vendidos en el mundo lleva un componente de Nematik.

Además, Alpek firmó un acuerdo definitivo para la venta de sus dos plantas de cogeneración de energía ubicadas en Cosoleacaque y Altamira, México, por US \$801 millones, operación que espera concretar en la primera mitad de 2019.

SIGMA

La compañía continuó consolidando sus operaciones en los 18 países en los que opera, a través de una amplia gama de productos y marcas líderes.

Las operaciones de México reportaron sólidos resultados durante el año, presentando incrementos en ventas y márgenes. Mientras que en EE.UU. la empresa enfrentó mayores costos de materias primas y gastos de distribución.

En Europa, la planta de Burgos, equipada con tecnología de vanguardia, operó conforme a lo planeado, abasteciendo de carnes frías y maduras al mercado europeo. Mientras que la adquisición del 51% restante de Caroli en Rumania (2017), generó sinergias que superaron las expectativas.

En Latinoamérica, con la adquisición de Supemsa (2017), Sigma logró generar sinergias y consolidar su posición de liderazgo en el segmento alto peruano.

A fin de fortalecer una sola cultura a nivel global, Sigma estableció su nuevo propósito: ofrecer los alimentos favoritos a cada comunidad, brindando a los consumidores alimentos frescos, saludables y deliciosos, que respondan cada vez mejor a sus gustos y preferencias.

La empresa continuó expandiendo su portafolio de productos y posicionando el liderazgo de sus marcas, a través de un proceso único de innovación y campañas de mercadotecnia de alto impacto, además, la transformación digital contribuyó, a través de diversos proyectos, a mejorar márgenes e incrementar eficiencias en toda la cadena de valor.

NEMAK

En 2018, las condiciones económicas observadas en Norteamérica y Europa, principales mercados de Nematik, favorecieron una estabilidad en la industria automotriz.

En este entorno, la empresa aprovechó su capacidad y liderazgo en el desarrollo de soluciones de aligeramiento, así como la mayor tendencia hacia la electrificación de vehículos, para capturar oportunidades de crecimiento en todas las regiones donde opera.

La empresa mejoró también la eficiencia de sus operaciones, a través de la implementación de iniciativas de reducción de costos y el aprovechamiento de su presencia global en áreas como desarrollo de productos, abastecimiento y producción. Lo anterior, manteniendo altos estándares de calidad y plazos de entrega.

La demanda de autopartes para tren motriz creció en el año, soportada por pedidos de piezas como cabezas y monoblocks de mayor valor agregado para motores de alto rendimiento. Además, Nematik siguió añadiendo valor a sus productos a través del proceso de maquinado, el cual se incrementó del 56% al 60%.



CARTA A LOS ACCIONISTAS

La empresa mejoró el desempeño de su negocio de componentes estructurales y para vehículos eléctricos, fortaleciendo su posición en ese mercado. En 2018 los contratos obtenidos en este segmento sumaron aproximadamente US \$280 millones en ingresos anuales, incluyendo el desarrollo y producción de carcasas complejas para baterías y motores eléctricos de vehículos de lujo en Europa.

Nemak cuenta con una sólida base de clientes, un portafolio diversificado de productos y presencia en alrededor de 650 plataformas de vehículos, además de ser proveedor único en aproximadamente el 90% de sus ventas.

AXTEL

En 2018, Axtel continuó orientando su crecimiento en los servicios de Tecnologías de Información (TI) y Comunicación para atender la creciente demanda de los segmentos empresarial y gubernamental. En el año, estos servicios crecieron a doble dígito.

La empresa siguió realizando inversiones para brindar accesos de última milla para conectar a clientes y desplegar su infraestructura de TI en México.



Además, amplió su portafolio de soluciones de TI y de redes administradas y estableció una alianza con Microsoft, para proveer acceso a los servicios en la nube híbrida, privada y pública, a través de su Centro de Datos de última generación en Querétaro.

En el año, Axtel recibió varias certificaciones y preseas en reconocimiento a la calidad, seguridad, eficiencia de sus servicios y sostenibilidad de sus operaciones por parte de organizaciones nacionales e internacionales.

Al cierre del año, la empresa vendió parte de su negocio de fibra del segmento masivo a fin de enfocarse en el segmento empresarial y de gobierno. Los recursos de esta venta se aplicaron al prepago de un crédito bancario, mejorando así su estructura de capital.

NEWPEK

Durante el año, la empresa de hidrocarburos avanzó en el proceso de desinversión de sus activos en EE.UU.

En línea con lo anterior, Newpek, en conjunto con sus socios Pioneer Natural Resources y Reliance Industries, concretó la venta parcial de activos territoriales en la formación Eagle Ford. Además, vendió la participación que tenía en la formación Wilcox, también en Texas. La empresa continúa con el proceso de venta de aproximadamente 11,000 acres de activos restantes en EE.UU.

En México, las operaciones se concentraron en los dos campos maduros que opera desde 2013 en el estado de Veracruz, mediante contratos de servicios establecidos con PEMEX, donde opera 131 pozos.

La empresa continuó avanzando en el desarrollo de los programas para iniciar actividades en los dos bloques en los que resultó ganadora en 2017, luego de las licitaciones a las que convocó el gobierno de México.

686

pozos en producción opera
Newpek en Texas y Veracruz.



6,732 m²

de piso blanco en seis Centros de
Datos de Axtel.



138

estudiantes de la Preparatoria ALFA Fundación ingresaron a universidades de México y EE.UU.

SOSTENIBILIDAD

La sostenibilidad sigue siendo una alta prioridad para ALFA. En 2018, la empresa destinó US \$67 millones a temas de salud, seguridad y desarrollo de los colaboradores. Además, impulsó acciones para contar con una operación más limpia y responsable, así como brindar apoyos a sus comunidades.

En el año, la empresa mejoró los niveles de seguridad laboral, reduciendo en 18% el índice de siniestralidad contra el año anterior. La meta permanente sigue siendo cero accidentes. Además, se ampliaron los programas de desarrollo personal. En 2018, cada colaborador recibió en promedio 32 horas de capacitación.

En el tema ambiental, la empresa continuó incrementando el consumo de energías limpias. En 2018, 148 instalaciones operaron con energías limpias y renovables, como la eólica y la geotérmica.

También siguió impulsando el consumo de materias primas recicladas. Por ejemplo, en el año el 80% del consumo de aluminio que utilizó Nemark México provino de fuentes recicladas.

En el tema de relación con la comunidad, el proyecto educativo de ALFA Fundación siguió rindiendo frutos. En 2018 egresó la primera generación de 144 graduados de Preparatoria. De este grupo, 138 continuaron sus estudios universitarios, incluyendo a 78 que fueron becados por universidades en México y EE.UU.

Por otro lado, en 2018 celebramos el 40 aniversario del Planetario ALFA, habiendo recibido en su historia a más de 14 millones de visitantes.

Finalmente, deseamos resaltar el desempeño del Instituto de Nutrición de Sigma en su objetivo de

ofrecer a sus consumidores productos cada vez más nutritivos y saludables. En los últimos ocho años, la empresa ha mejorado el perfil nutricional de más de 400 productos.

La sostenibilidad es un asunto de gran relevancia para la empresa y comienza con salvaguardar la integridad física de sus colaboradores, reducir el impacto de sus operaciones en el medio ambiente, ser un ciudadano empresarial solidario con la comunidad y seguir apoyando a su cadena de valor.

Continuaremos impulsando cada una de estas áreas, donde sabemos que tenemos aún tareas por hacer.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los ingresos de ALFA en 2018 sumaron US \$19,055 millones, un aumento de 13% contra el 2017, mientras que el flujo fue de US \$2,858 millones, un incremento de 42%. El buen desempeño de Alpek explica en gran parte dicho resultado.

La empresa reportó una Utilidad Neta Mayoritaria de US \$682 millones, en comparación con una pérdida de US \$134 millones en 2017, como reflejo principalmente de la mejora en los resultados operativos.

En 2018, ALFA invirtió US \$1,565 millones en activos fijos y adquisiciones, destacando la compra de Petroquímica Suape y Citepe en Brasil. Durante el año, Nemark y Sigma realizaron exitosas colocaciones de bonos por montos de US \$500 millones cada una, mientras que Alpek realizó un financiamiento bancario por US \$710 millones.

La situación financiera de la empresa se mantiene sólida, como lo muestran las siguientes razones financieras: Deuda Neta de Caja a flujo, 2.3 veces y Cobertura de Intereses, 5.8 veces.

CARTA A LOS ACCIONISTAS

PERSPECTIVAS

A pesar de los retos enfrentados, el 2018 fue un año de importantes avances para ALFA. Cada subsidiaria aprovechó sus oportunidades de crecimiento, ampliando capacidad, mejorando sus operaciones, abriendo nuevos mercados y generando mejores productos y servicios.

ALFA es una compañía global con operaciones en 28 países, donde el 70% de sus ingresos se genera fuera de México. La empresa está hoy más diversificada, sólida financieramente, con posiciones de liderazgo de mercado en atractivas industrias y con claras oportunidades de crecimiento.

El 2019 presenta nuevos retos para ALFA. Ante la incertidumbre y menores expectativas que se tienen en México y a nivel mundial, como consecuencia de factores geopolíticos y económicos que están fuera de nuestro control. Por ello es importante actuar con cautela, fomentar la austeridad y enfocarnos en actividades cuyo objetivo principal sea maximizar el flujo, como la venta de activos no prioritarios y reducir costos, entre otros. No obstante, ALFA considerará tomar oportunidades de crecimiento, mientras la rentabilidad y el perfil de riesgos sean adecuados.

El objetivo de la empresa sigue siendo el asegurar su excelencia operativa en todos sus negocios y generar una mayor rentabilidad.

Alpek buscará mejorar la rentabilidad en las adquisiciones recientes y consolidar su posición de liderazgo en el mercado del poliéster.

Sigma se orientará en expandir sus márgenes en Europa y en seguir explorando oportunidades de crecimiento, a través de fusiones y adquisiciones.

Nemak continuará capitalizando las nuevas tendencias de electrificación en la industria automotriz.

Mientras que la estrategia de Axtel consistirá en acelerar su crecimiento, basado en la innovación, en apoyar la transformación digital de las empresas y buscar la desinversión de activos no estratégicos.

Newpek buscará vender el resto de sus activos fuera de México y realizará actividades de exploración en la formación de Burgos.

A nivel consolidado, ALFA trabajará para seguir mejorando su condición financiera, elevando la generación de flujo y reduciendo su nivel de endeudamiento. La empresa también analiza la monetización de algunos activos no estratégicos.

En el tema de inversiones, la visión se enfoca a un crecimiento de largo plazo, a través de proyectos estratégicos. Continuaremos analizando oportunidades en todas las subsidiarias, pero manteniendo una postura financiera conservadora.

Para finalizar, en nombre del Consejo de Administración, expresamos nuestro agradecimiento a clientes, proveedores, instituciones financieras y a todos ustedes, nuestros accionistas, por la confianza que han manifestado en la administración de la empresa en el año que se reporta. De manera particular expresamos nuestro reconocimiento a los más de 86,000 colaboradores, por su valiosa contribución a los favorables resultados que hoy se reportan y que siguen haciendo de ALFA una empresa ejemplar.

San Pedro Garza García, Nuevo León, México,
a 28 de febrero de 2019.



Armando Garza Sada
Presidente del Consejo de Administración



Álvaro Fernández Garza
Director General

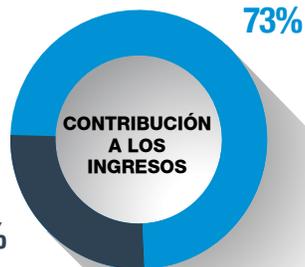


ALFA trabajará para seguir mejorando su condición financiera, elevando su generación de flujo y reduciendo su nivel de endeudamiento. La empresa también analiza la monetización de algunos activos no estratégicos.

En 2018, Alpek capitalizó la recuperación en los márgenes de sus productos, así como los beneficios de las estrategias emprendidas en 2017, para reportar resultados sin precedente y mejorar su estructura financiera.

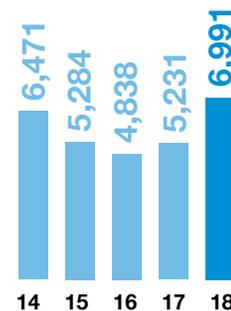
POLIÉSTER PLÁSTICOS Y QUÍMICOS

27%



INGRESOS

MILLONES DE DÓLARES



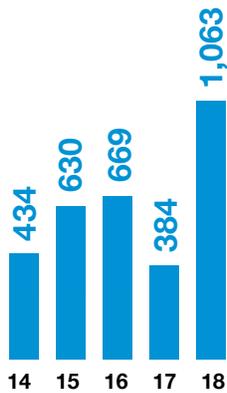
#1

en la producción de PTA,
PET y poliestireno
expandible en las Américas.

1 de cada 4 autos fabricados en Norteamérica contiene filamento poliéster de Alpek en sus cinturones de seguridad.

FLUJO

MILLONES DE DÓLARES



La empresa operó, durante la mayor parte del año, en un entorno favorable de precios del petróleo y materias primas. En este contexto, Alpek aumentó sus ingresos en 34% para sumar US \$6,991 millones, mientras que el flujo alcanzó un máximo histórico de US \$1,063, un incremento de 177% contra el 2017.

El negocio de Poliéster logró elevar sus ingresos y flujo. A lo anterior, contribuyó además la incorporación, a partir de mayo, de las plantas de PTA y PET de Petroquímica Suape y Citepe en Brasil. El desempeño de estas operaciones superó las expectativas.

En el año, Alpek continuó brindando apoyo, mediante un financiamiento garantizado, a la planta de M&G México en Tamaulipas, la cual reanudó y normalizó la producción de PET, mientras alcanza un plan de reestructuración definitivo.

El segmento de Plásticos y Químicos reportó igualmente un desempeño positivo, apoyado por una mejora en márgenes de polipropileno y mayores ventas de poliestireno expandible, al aprovechar la mayor capacidad de la planta en Altamira puesta en marcha en 2017.

Al cierre del año e inicios de 2019 se conjugaron dos eventos que resultarán en avances importantes en la estrategia de negocios de la empresa y en la mejoría de su perfil financiero.

Por un lado, Corpus Christi Polymers LLC (CC Polymers), coinversión integada por Alpek, Indorama y Far Eastern concretó la compra del proyecto de PTA-PET de Corpus Christi en construcción, que pertenecía a M&G USA Corp., por un monto de US \$1,199 millones en efectivo y otras contribuciones de capital.

Alpek, Indorama y Far Eastern proveerán a CC Polymers de recursos para terminar la construcción del proyecto, del cual una vez en operación, cada socio tendrá el derecho a recibir un tercio del PTA y PET producidos por dicho proyecto.

Además, Alpek firmó un acuerdo definitivo para la venta de sus dos plantas de cogeneración de energía en Cosoleacaque y Altamira, México, por un monto de US \$801 millones, operación que espera concretar en la primera mitad de 2019.

Estas dos operaciones le permitirán a la empresa expandir su negocio de PTA y PET en las Américas, así como fortalecer su estructura financiera.

En 2019, Alpek buscará capitalizar los proyectos en marcha y generar la rentabilidad esperada de las recientes inversiones, manteniendo al mismo tiempo una disciplina financiera.

La empresa continuará capitalizando las operaciones en Brasil, cuyo desempeño ha sido mejor a lo esperado, además de permitirle a Alpek incursionar a un mercado atractivo y con gran potencial de crecimiento.

Alpek buscará además culminar la construcción del proyecto Corpus Christi, en unión con Indorama y Far Eastern, a fin de iniciar su operación, así como concluir el proceso de reestructuración definitivo de M&G México.

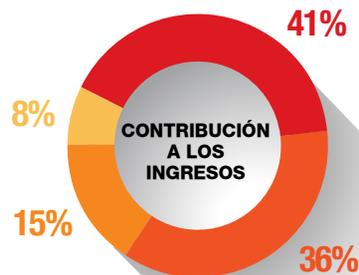
Los resultados del año y el avance de los proyectos estratégicos ubican a Alpek en una posición favorable para seguir impulsando sus resultados y mejorando su condición financiera.



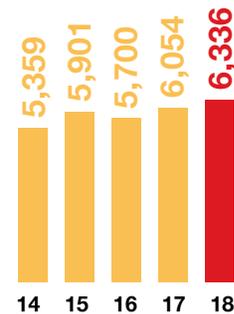
SIGMA

Sigma siguió posicionándose como una compañía multinacional líder en la industria de alimentos, ofreciendo productos de calidad en diversas categorías y precios.

MÉXICO
EUROPA
EE.UU.
LATINOAMÉRICA



INGRESOS
MILLONES DE DÓLARES

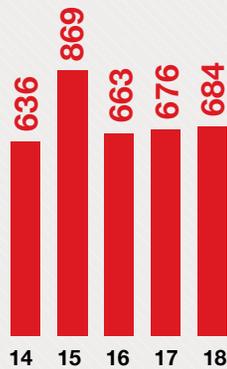


640,000
puntos de venta.



10%

de las ventas provinieron de la innovación.



FLUJO
MILLONES DE DÓLARES



La planta de Burgos operó conforme a lo planeado, atendiendo al mercado español y europeo. Esta instalación está equipada con tecnología de vanguardia, como sistemas de monitoreo en tiempo real, tratamiento de agua y ahorro de energía, así como altos estándares de seguridad. Su nivel de eficiencia resultó en mejores márgenes para la operación de España.

Además, la integración del 51% restante de Caroli en Rumania y Supemsa en Perú, superaron las expectativas, generando sinergias en actividades como reformulación de productos, abasto y optimización de procesos.

En 2018, Sigma estableció su propósito de ofrecer los alimentos preferidos a cada comunidad. Para ello, busca llevar a la mesa de los consumidores alimentos frescos, saludables y deliciosos, apoyada en sus marcas favoritas en cada mercado en el que participa.

Buscando atender las tendencias de consumo, Sigma impulsó la innovación para mejorar su oferta de productos con el fin de ser una opción más atractiva para el consumidor e incrementar la lealtad de sus marcas y las ventas. En México, lanzó el yogurt “Doble Cero” de Yoplait, una alternativa más saludable, sin grasa ni azúcar añadida. En su plataforma de conveniencia, uno de los lanzamientos más importantes fue la línea "Snack'in" de Campofrío en Europa con snacks saludables de pollo, pavo y jamón curado. En Portugal e Italia introdujo la gama de productos vegetarianos bajo la marca Vegalia. En la categoría de lácteos y carnes frías, destacan los lanzamientos de quesos libres de lactosa marca Del Prado en Centroamérica y el chorizo Premium FUD en EE.UU.

La transformación digital marcó el 2018 en Sigma, a través de proyectos como el de Gestión de Ingresos que, mediante la optimización de precios

y promociones, basados en elasticidades por producto y cliente, contribuyó a optimizar márgenes. Adicionalmente, el proyecto piloto de agilidad en el diseño y operación de rutas, obtuvo resultados sobresalientes en la logística del negocio, mediante algoritmos matemáticos y geoanalítica que optimizan las rutas de venta en tiempo real.

Sigma ha continuado trabajando en generar mercadotecnia de alto impacto, fortaleciendo el valor de sus marcas. El 2018 no fue la excepción, con mensajes que capitalizaron los temas del momento, como las campañas “Te lo dije” de FUD en México, con motivo del Día de las Madres y la esperada campaña de Navidad de Campofrío llamada “La tienda del humor”.

Como resultado de estos esfuerzos, los ingresos de Sigma en 2018 sumaron US \$6,336 millones, 5% superior a la cifra de 2017 y el flujo fue de US \$684 millones, 1% por encima del año previo.

La empresa emitió un bono por US \$500 millones a 10 años y una tasa de 4.875%. Los recursos se aplicaron a redimir las notas emitidas por Campofrío con vencimiento en 2022 y otros propósitos corporativos. Esto fortaleció su condición financiera, al extender el vencimiento de la deuda.

Sigma está preparada para capitalizar oportunidades de crecimiento. La nueva planta en España, aunada a los proyectos de innovación y transformación digital continuarán apoyando los márgenes. La empresa cuenta con una amplia experiencia y conocimiento en la adquisición e integración de empresas, por lo que seguirá abierta a nuevas oportunidades para generar valor.

NEMAK

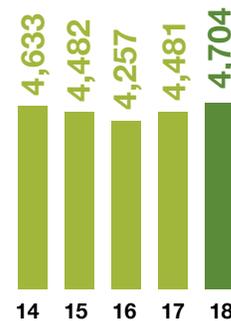
Durante 2018, Nemak continuó fortaleciendo su posición competitiva, al tiempo que amplió su portafolio de productos y dio pasos firmes para capitalizar la creciente tendencia de la industria automotriz global hacia el aligeramiento y electrificación de vehículos.



NORTEAMÉRICA
EUROPA
RESTO DEL MUNDO



INGRESOS
MILLONES DE DÓLARES



Proveedor único en el
90%
de sus ventas.



Presencia en 650 diferentes plataformas de vehículos.



FLUJO
MILLONES DE DÓLARES

Las condiciones macroeconómicas de Norteamérica y Europa, principales mercados de la empresa, apoyaron un entorno de estabilidad en la industria automotriz global. En este contexto, el volumen de ventas de Nemak se mantuvo prácticamente igual al de 2017, debido a que la mayor demanda de autopartes en Norteamérica compensó el impacto de menores ventas de componentes para vehículos diésel en Europa, además de reducciones en la demanda de los clientes por la implementación de nuevas normas de emisiones, la cual causó retrasos en la introducción de nuevos modelos al mercado.

En la parte operativa, la empresa siguió mejorando su eficiencia mediante iniciativas de reducción de costos y aprovechamiento de su capacidad global en áreas como compras, manufactura y desarrollo de productos.

En el 2018, los ingresos de Nemak sumaron US \$4,704 millones, un aumento de 5% contra el 2017, debido principalmente a mayores precios del aluminio y una mejor mezcla de productos. Por su parte, el flujo alcanzó US \$734 millones, 3% más que en el 2017, gracias a eficiencias operativas y la mejor mezcla mencionada.

En el año, la empresa impulsó la producción de autopartes de mayor valor agregado para todas sus líneas de productos. Esto incluyó el lanzamiento de nuevos programas para producir cabezas y monoblocks de mayor complejidad, para motores de alto rendimiento, así como el escalamiento de la producción de componentes estructurales y para vehículos eléctricos ("CE/VE").

Considerando todas sus líneas de productos, en 2018 Nemak obtuvo nuevos contratos por alrededor de US \$770 millones en ingresos anuales, de los cuales aproximadamente la mitad correspondió a volúmenes incrementales. De dicha cifra, US \$280 millones correspondieron al negocio de CE/VE, incluyendo algunos para la producción de carcasas complejas para baterías y motores eléctricos, así como ensambles de materiales variados para aplicaciones en carrocería, entre

otros. Como resultado, la lista de pedidos de este nuevo negocio siguió creciendo, alcanzando ya US \$600 millones de ingresos anuales.

Destacó también la planta en Eslovaquia, que alcanzó altos niveles de producción en su primer programa de CE, así como la planta de fundición de alta presión en México, que superó, al cierre del año, las 700,000 unidades producidas. En 2018, los ingresos del negocio de CE/VE sumaron aproximadamente US \$150 millones.

La empresa continuó avanzando en su estrategia de integración vertical, a través de procesos de valor agregado como el maquinado de piezas. En el año, la proporción de dicho proceso en el total de piezas producidas se elevó del 56% al 60%.

Nemak invirtió US \$403 millones en activo fijo en 2018. Los recursos se destinaron principalmente en el lanzamiento de nuevos programas y al mejoramiento de la eficiencia en todas sus regiones.

El nivel de deuda se mantuvo estable, ya que la generación de flujo fue suficiente para financiar inversiones en activo fijo, el pago de dividendos y otros desembolsos. Además, a fin de reforzar su condición financiera, Nemak colocó un bono por US \$500 millones en los mercados internacionales, con un cupón de 4.75% y vencimiento a siete años. Los recursos se utilizaron para pagar pasivo existente y extender la vida promedio de la deuda. En reconocimiento a su disciplina financiera y perfil crediticio, Fitch Ratings otorgó a Nemak el grado de inversión, elevando su calificación de la deuda de 'BB+' a 'BBB-'.

Nemak seguirá apoyándose en su liderazgo tecnológico y presencia global para capitalizar el avance de la industria automotriz hacia soluciones de aligeramiento de vehículos. Además, buscará seguir incrementando la rentabilidad de su negocio de tren motriz y aprovechar las oportunidades que surjan en el negocio de CE/VE.

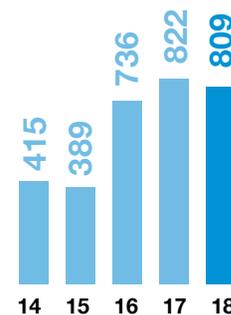
La empresa consolidó su posición de vanguardia en el mercado mexicano de Tecnologías de Información y Comunicación para los segmentos empresarial y gubernamental. 2018 fue un año decisivo para Axtel, ya que logró concretar un acuerdo para desinvertir una parte de su negocio de fibra del segmento masivo, lo que le permitió enfocar completamente su estrategia y operación comercial en proveer soluciones de TI y de valor agregado de comunicaciones para dichos segmentos.



EMPRESARIAL
GOBIERNO
MERCADO MASIVO



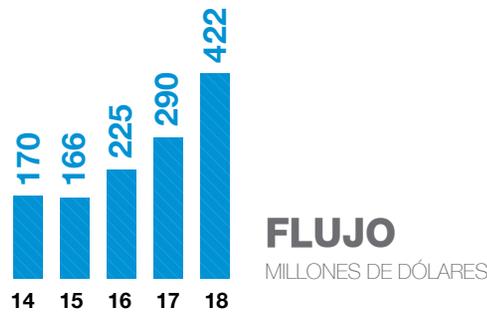
INGRESOS
MILLONES DE DÓLARES



82%

de sus ingresos provienen del mercado empresarial y de gobierno.

Axtel opera los Centros de Datos más poderosos de Latinoamérica.



En 2018, la compañía continuó fortaleciendo su infraestructura y portafolio de servicios incorporando tecnologías avanzadas. Esto contribuyó a que los ingresos de TI como Servicios de Nube, Seguridad y Aplicaciones Administradas, reportaran un crecimiento de doble dígito.

Axtel opera seis Centros de Datos con los más altos estándares de servicio, respaldados por los mejores sistemas de seguridad, energía, comunicación y refrigeración, ubicándolos entre los más modernos y confiables en Latinoamérica.

En línea con su estrategia de liderar el mercado de servicios de nube, estableció alianzas para potenciar su presencia en el mercado como proveedor de nubes híbridas, privadas y públicas, mediante la integración de los servicios de nube de Axtel y la nube de empresas líderes en el mundo como Microsoft y Amazon.

También continuó apoyando a sus clientes a robustecer la seguridad de su información, mediante nuevas soluciones basadas en tecnologías de Cisco, Fortinet y Palo Alto.

Para atender las nuevas necesidades de comunicación empresarial, incorporó servicios como Conmutadores Virtuales, soluciones de acceso inalámbrico con aplicaciones de análisis de información y Big Data, así como pruebas de concepto y mercado para las nuevas tendencias tecnológicas de Software Defined Networks. Todo lo anterior aunado a una constante mejora a los productos existentes, a fin de mantener los servicios a la vanguardia tecnológica.

Estos avances permitieron a la empresa alcanzar nuevas certificaciones como: Symantec Platinum Partner, Microsoft Gold Cloud Productivity y AWS Standard Partner.

También concluyó con éxito la tercera generación de NAVE, la aceleradora de negocios de Axtel, con aplicaciones de empresas de México y Chile. Se seleccionaron siete proyectos emprendedores en tecnologías de Seguridad, Inteligencia Artificial y Machine Learning, Big Data, Aplicaciones en la Nube y Movilidad. A través de esta iniciativa Axtel busca formalizar alianzas comerciales y esquemas de co-creación de nuevos productos.

En 2018, los ingresos y flujo de Axtel sumaron US \$809 millones y US \$422 millones, respectivamente, cifras 2% menor y 46% superior a las del 2017.

Previo al cierre de año, Axtel realizó el prepago de un crédito bancario con recursos provenientes de la desinversión del negocio de fibra, mejorando el perfil financiero, al reducir el nivel de apalancamiento y gasto financiero y extender la vida promedio de la deuda de 4.7 a 5.7 años.

A fin de reducir su exposición al riesgo cambiario, Axtel refinanció de dólares a pesos un crédito por US \$172 millones a 10 años en condiciones competitivas y contrató una línea de crédito por US \$50 millones, disponible en pesos o dólares.

Axtel mantendrá su enfoque de apoyar a las empresas en su Transformación Digital. También analiza alternativas como la desinversión de negocios no estratégicos, para maximizar la creación de valor para sus accionistas.



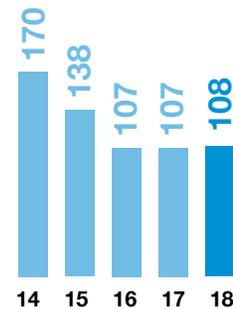
NEWPEK

El alza en los precios de hidrocarburos observado en 2018, aunado a la venta de ciertos activos, contribuyó a que la empresa reportara un mejor desempeño operativo y financiero. En EE.UU. las actividades de Newpek se desarrollaron principalmente en la formación Eagle Ford Shale, en el sur de Texas, donde al cierre del año había 555 pozos en producción.

**LÍQUIDO Y
PETRÓLEO
GAS SECO**

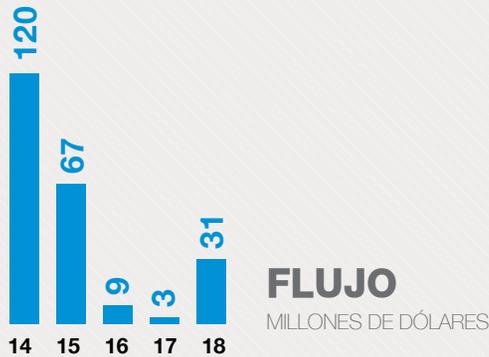


INGRESOS
MILLONES DE DÓLARES



555

pozos en producción
en Texas.



En total se comercializaron 4,400 barriles de petróleo equivalente por día (BPED), una reducción de 10%, contra el 2017, debido a la normal declinación de los pozos en operación. El 66% de la producción correspondió a líquidos y petróleo, en comparación con el 67% reportado en el 2017.

Durante el año, Newpek concretó la venta de dos activos territoriales ubicados en Texas.

El primero consistió en la venta, en conjunto con sus socios Pioneer Natural Resources y Reliance Industries de 1,900 acres en la formación Eagle Ford Shale (EFS), en los condados Atascosa, LaSalle, Live Oak y McMullen, por un monto de US \$19 millones. Luego de esta venta, la posición de Newpek en EFS es de aproximadamente 11,000 acres. La empresa continúa con el proceso de venta de estos activos.

También, en conjunto con Pioneer Natural Resources vendió 725 acres en la formación Wilcox, que se encuentra en el condado Live Oak, por un monto de US \$33 millones.

En México, Newpek siguió operando los campos de petróleo en San Andrés y Tierra Blanca, Veracruz, a través de contratos de servicios establecidos con PEMEX en 2013. Al cierre del 2018, había 131 pozos en operación en ambos campos, con una producción de 3,400 BPED, una disminución de 3% contra el 2017.

131 pozos
en producción en Veracruz, México.

En 2018, los ingresos de Newpek sumaron US \$108 millones, sin cambio con respecto al 2017, mientras que el Flujo fue de US \$31 millones, un crecimiento de 971%, resultado de las ventas de los activos ya mencionados.

Además, la empresa continua trabajando con autoridades gubernamentales en el desarrollo de planes de exploración y otras actividades relacionadas a fin de iniciar operaciones en los dos bloques en la Cuenca de Burgos, al norte del país, luego de resultar ganadora en las licitaciones a las que convocó en 2017 la Comisión Nacional de Hidrocarburos. El proyecto consiste en extraer gas y condensados.

Newpek cuenta con una vasta experiencia en exploración y producción de hidrocarburos en formaciones *shale*, así como en campos maduros convencionales. La empresa posee también capacidades tecnológicas en análisis geológico y geofísico para capitalizar oportunidades de crecimiento.



SOSTENIBILIDAD

En 2018, ALFA continuó desplegando un amplio programa de acciones en todos los ámbitos en materia de Sostenibilidad. El objetivo es continuar reforzando la interrelación entre el desempeño operativo y financiero de la empresa con las actividades en favor de los colaboradores, la comunidad, el medio ambiente y su cadena de valor.



10 años

sin accidentes incapacitantes cumplió Styropek México. En total 21 plantas terminaron el año sin este tipo de accidentes.

14 millones

de visitantes (1,100 diarios) recibió el Planetario ALFA de 1978 a 2018.

146

instalaciones de ALFA utilizan fuentes limpias de energía como la eólica y la geotérmica.

SOSTENIBILIDAD

El Modelo de Sostenibilidad de ALFA se basa en cuatro pilares:



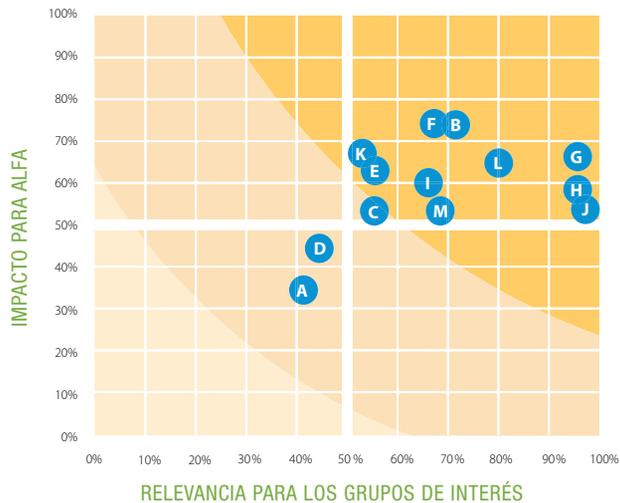
ALFA ha mantenido una tradición de sostenibilidad desde su fundación. Las empresas que le dieron origen fueron pioneras en México en brindar servicios de salud, seguridad, capacitación, calidad de vida para sus colaboradores y sus familias, además de medidas para la protección al medio ambiente.

MATRIZ DE MATERIALIDAD

(Estándares GRI 102-11, 102-46, 102-47, 103-a, 103-b, 103-c, 103-2, 103-3)

En línea con los estándares del Global Reporting Initiative, ALFA establece su Estrategia de Sostenibilidad con base en los resultados del análisis de materialidad que realiza periódicamente. El proceso involucra a ALFA y sus empresas en materia de riesgos, tendencias y expectativas de cada industria y de sus grupos de interés.

MATRIZ DE RELEVANCIA



Como resultado, se identificaron 13 temas de alta relevancia en relación con su estrategia de negocio y de sostenibilidad:

- A.** Mercadotecnia responsable
- B.** Eficiencia energética
- C.** Estrategia de cambio climático y emisiones
- D.** Gestión del agua
- E.** Gestión medioambiental
- F.** Prácticas laborales
- G.** Relación con ONG y agencias reguladoras
- H.** Relaciones con clientes y proveedores
- I.** Salud y seguridad
- J.** Distribución de la riqueza
- K.** Estrategia de operaciones y riesgos
- L.** Relación con inversionistas
- M.** Involucramiento con las comunidades

En el 2018 se confirmó a ALFA como parte del Índice FTSEGood, en reconocimiento a las prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo.



SOSTENIBILIDAD

COMUNICACIÓN CON PÚBLICOS DE INTERÉS

(Estándares GRI 102-3, 102-43, 102-44)

Además de los análisis de Materialidad, ALFA promueve la transparencia, el diálogo y la mejora de sus procesos, considerando las inquietudes y expectativas de los grupos con los que interactúa mediante diversos canales de comunicación.

Debido a la diversidad geográfica, industrias y mercados en los que participa ALFA, lo expresado por sus públicos varía de acuerdo con el país, regulaciones y tendencias correspondientes a cada una.



La información obtenida de sus grupos de interés permite a ALFA identificar sus necesidades, inquietudes y sugerencias, a fin de establecer estrategias y programas que den respuesta a las mismas, así como detectar áreas de oportunidad en su quehacer empresarial.



MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

(Estándares GRI: 102-16, 102-40, 102-42)

Misión

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

Visión

Compromisos con nuestros públicos de interés:

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

Empleados. Ser una gran empresa para trabajar. Atraer y desarrollar el mejor talento y motivarlo a alcanzar su máximo potencial.

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

Proveedores. Desarrollar relaciones duraderas basadas en el beneficio mutuo.

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

Valores

Integridad

Nuestras acciones se rigen por nuestro compromiso con la conducta ética y la responsabilidad social.

Respeto y Empatía

Consideramos que la diversidad es una fortaleza. Por eso, buscamos incorporar individuos con diferentes perfiles y experiencias. Aspiramos a proporcionar un ambiente laboral que promueva la cooperación y la confianza.

Orientación a resultados

Estamos comprometidos con la creación de valor y la mejora continua de nuestros negocios. Todos nuestros empleados encarnan una responsabilidad personal por elevar el desempeño de la compañía.

Innovación y Espíritu Empresarial

Promovemos y reconocemos la innovación así como el desarrollo de nuevas oportunidades de negocios.

Enfoque al cliente

Nos comprometemos a superar las necesidades de nuestros clientes.



ÉTICA Y ANTICORRUPCIÓN

(Estándar GRI: 102-17)

Las políticas y procedimientos de ALFA son liderados por la Alta Dirección, que se involucra en el desarrollo y aprobación de programas e iniciativas para fortalecer la cultura ética y de integridad en la empresa.

ALFA cuenta con un Código de Ética y una Política Anticorrupción que definen los lineamientos del comportamiento que espera de sus empresas y colaboradores. Estos se encuentran disponibles para consulta en el sitio web:

<http://www.alfa.com.mx/down/CODIGODEETICA.pdf> <http://www.alfa.com.mx/down/PoliticaAnticorrupcion.pdf>

ALFA opera un Buzón de Transparencia <http://www.alfa.com.mx/buzon.html>, mecanismo de denuncia anónima, interna y externa que atiende y da seguimiento a denuncias referentes al uso indebido de recursos, faltas al Código de Ética y conductas que atenten contra la integridad de los colaboradores y la compañía. El Buzón opera las 24 horas, los 365 días del año, mediante correo electrónico o vía telefónica, y en los idiomas de los 28 países en donde ALFA opera.

Desde su fundación en 1974, ALFA ha asumido el compromiso de ser una empresa responsable en cada ámbito de acción: económico, social y medioambiental.

En 2018 se presentaron 1,260 denuncias relacionadas con el incumplimiento de las políticas y valores de ALFA. Se atendió e investigó el 86% de los casos, el resto se encuentra bajo investigación. Como resultado, se separaron de la organización a 246 personas y se terminó la relación con 15 socios comerciales por razones atribuibles al incumplimiento de las políticas y valores de ALFA. Ninguno de los casos implicó actividades de los colaboradores involucrados con autoridades de gobierno. Tampoco hubo casos en los que se denunciase a ALFA por asuntos relacionados con corrupción.

En el contexto nacional e internacional, ALFA trabaja en conjunto con otras organizaciones del sector público y privado en el esfuerzo global de construir una sociedad sostenible a largo plazo.



27%

del personal de ALFA son mujeres.



En conjunto con 50 empresas, organizaciones, universidades y sociedad civil, Axtel participó la campaña "Soy Honesto Hoy", promovida por el Consejo Cívico de Nuevo León, buscando generar un impacto positivo en la consciencia colectiva para desnormalizar la corrupción.

ANÁLISIS Y DIÁLOGO CON CÁMARAS Y ASOCIACIONES

(Estándar GRI 102-13)

ALFA también participa activamente en organizaciones que comparten su perspectiva de negocio y de sostenibilidad. El involucramiento en Cámaras y Asociaciones empresariales, ambientales y de la sociedad civil contribuyen al fortalecimiento del quehacer de la compañía en estos temas.

En 2018, ALFA participó en 183 organizaciones a nivel mundial en las que compartió su visión y desarrolló proyectos en conjunto con otras empresas e instituciones en favor de las comunidades donde opera.

En 63% de estas asociaciones, ALFA participó como miembro de los cuerpos directivos, comités de proyectos especiales y/o líderes de división en iniciativas específicas.

ADHESIÓN A INICIATIVAS INTERNACIONALES

(Estándar GRI 102-12)

Además, de la adhesión a iniciativas y organizaciones oficiales y no gubernamentales, que impulsan la adopción de principios y valores, ALFA fomenta el crecimiento sostenible, de respeto y cuidado al medio ambiente.

Desde 2006, ALFA mantiene el compromiso de cumplir con los 10 principios del Pacto Mundial de la ONU que promueven el desarrollo social y económico, a través del respeto a los derechos humanos y los valores universales.

Por su parte, Sigma lanzó distintas iniciativas internas orientadas a promover la adopción de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU. Más de 1,200 colaboradores de todas las unidades organizacionales participaron en este programa. Además, desde 2017 Nemark y Alpek comenzaron con la identificación de acciones que contribuyen al logro de dichos objetivos, mediante un mapeo de los estándares GRI y el cumplimiento de cada ODS.



COLABORADORES

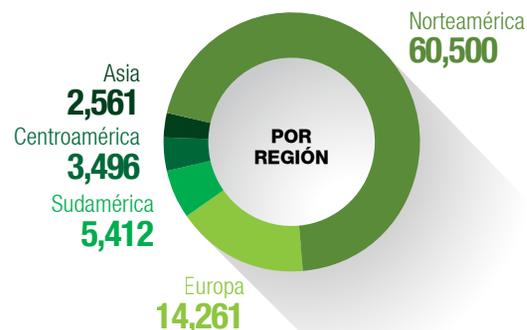
Los colaboradores son la base del desarrollo de ALFA. Por ello, la empresa ha implementado políticas y programas que buscan generar un equilibrio entre su vida laboral, personal y familiar, así como crecimiento profesional. Lo anterior incluye ofrecer un espacio de trabajo sano, seguro e incluyente, programas de capacitación y oportunidades de desarrollo, así como promover una cultura de lealtad de y hacia la empresa.

| INVERSIÓN (US \$ MILLONES) | 2018 | 2017 |
|----------------------------|-------------|------|
| Salud y seguridad | 49.3 | 36.9 |
| Capacitación y desarrollo | 11 | 14.4 |
| Bienestar y recreación | 6.5 | 4.1 |
| Total | 66.8 | 55.4 |

PLANTILLA LABORAL Y DIVERSIDAD

(Estándares GRI 102-8, 405-1)

Al contar con una plantilla de más de 86,000 colaboradores de más de 60 países, ALFA se nutre de una rica diversidad de culturas que enriquecen su desempeño cotidiano.



La empresa ha establecido iniciativas que fortalecen los criterios de igualdad de oportunidades, retención de talento y políticas de no discriminación, como: Equal Employment Opportunity en EE.UU., Together ALFA, ALFA Live y Mujeres en Nemak.

En el año, las personas con alguna discapacidad laborando en la empresa sumaron 562. Además, a través de Movimiento Congruencia, ALFA forma parte de la Red Global de Empresas y Discapacidad, capítulo de la Organización Internacional del Trabajo (OIT).

ALFA también se asegura que las diferencias de salario en su plantilla laboral sean con base en las características del puesto, no en el género. La relación entre el salario base de los hombres respecto al de las mujeres es de 1:1, es decir, sin diferencia alguna para puestos de igual exigencia y perfil. Los salarios iniciales varían dependiendo de la zona geográfica y tipo de industria, siempre por encima del salario mínimo vigente.

US \$67 millones invertidos en programas de salud, seguridad y desarrollo de los colaboradores.



En 2018, la empresa lanzó su Modelo de Inclusión Laboral de Personas con Discapacidad, a fin de promover una mayor empleabilidad.

COLABORADORES

90%

de las plantas de ALFA operan bajo el sistema OSHAS, un sistema internacional de gestión que promueve la salud y seguridad ocupacional.



SALUD Y SEGURIDAD

(Estándares GRI 403-1, 403-2)

En 2018, se implementaron 330 programas e iniciativas a favor de la salud, como campañas contra el cáncer, obesidad, diabetes e hipertensión, así como eventos donde se promovió la actividad física, en los que participaron más de 53,000 colaboradores.

En el año se redujo de manera importante el número y la gravedad de los accidentes contra el año previo. En el año se emprendieron más de 380 acciones y programas de seguridad.

Todas las plantas operan Comités de Salud, Higiene y Seguridad, en los cuales participan entre el 2% y el 10% de la plantilla laboral, representando al 100% de esta. Estos comités trabajan en reducir la incidencia de accidentes y enfermedades profesionales. Al ingresar a laborar, cada trabajador recibe el equipo de seguridad, capacitación y programas para desempeñar sus funciones de la manera más segura.

| INDICADOR | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|---------------|--------|
| Índice de siniestralidad | 198.61 | 236.26 |
| Índice de frecuencia | 8.27 | 9.68 |
| No. de accidentes incapacitantes | 1,014 | 1,277 |
| No. de accidentes no incapacitantes | 1,458 | 632 |
| Días perdidos por accidentes | 24,344 | 31,154 |
| Pérdidas físicas | 1 | 3 |

CAPACITACIÓN Y DESARROLLO

(Estándares GRI 404-1, 404-2, 404-3)

ALFA dedica importantes esfuerzos a la atracción y retención de talento, dada la ventaja competitiva que un capital humano capacitado y talentoso aporta al desempeño de los negocios.

En 2018, impulsó iniciativas de capacitación de vanguardia, como el Modelo de Alineación Operativa de Styropek Chile, que capacitó a los colaboradores en la integración de sus metas a los objetivos de la empresa. En Nemak, el programa Desarrollo de Liderazgo resultó en una mejora significativa en el desempeño de los colaboradores y un aumento en la movilidad interna.

En 2018, ALFA obtuvo Medalla de Oro en la categoría Best Unique or Innovative Learning and Development Program de los Brandon Hall Awards, uno de los certámenes de mayor prestigio en la industria de desarrollo de ejecutivos a nivel mundial, debido a las características innovadoras de su programa de desarrollo ejecutivo Multi-University Experience. ALFA es la primera empresa mexicana en obtener este reconocimiento.

Además de los programas internos, se otorgaron 1,156 becas a colaboradores para mejorar sus capacidades técnicas o continuar sus estudios profesionales, 19% más que en 2017.

COLABORADORES

BALANCE EMPRESA-FAMILIA Y RECREACIÓN

ALFA también fomenta el balance entre el trabajo, la recreación y la vida familiar, al considerar que es un elemento clave en el desarrollo del colaborador.

En 2018, se invirtieron US \$6.5 millones en actividades y programas donde participaron más de 180,000 colaboradores y familiares. Por ejemplo, las celebraciones del Día de la Familia, torneos deportivos y programas como ANSPAC (Asociación Nacional de Superación Personal, A.C. en México), iniciativa que impulsa el desarrollo personal mediante cursos de superación para los colaboradores y sus familias.

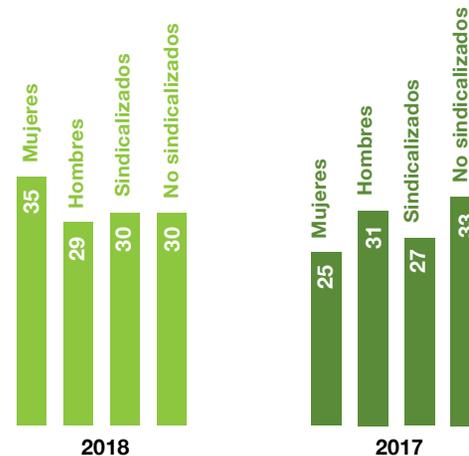


Además, a través del Programa de Asistencia a Empleados, Sigma, Terza, Styropek, Alpek Polyester y ALFA Corporativo en México brindan a sus colaboradores servicios de asesoría legal, emocional y psicológica de manera gratuita.

ALFA ofrece esquemas que facilitan la gestión laboral, como horarios flexibles, trabajo en casa y permisos de maternidad/paternidad.

La educación de los hijos de los colaboradores es también motivo de atención para ALFA. En 2018 se otorgaron 4,063 becas y apoyos académicos e incentivos, como útiles escolares.

HORAS DE CAPACITACIÓN POR COLABORADOR:



5,000

colaboradores participaron en el programa de Formación Humana de Sigma en 37 sedes en México, EE.UU. y Latinoamérica, promoviendo la superación personal y la formación de habilidades.

El programa ALFA Live, continuó operando como punto de encuentro entre el talento y la experiencia, fomentando la inclusión, la participación, además de facilitar la difusión de información relevante entre los colaboradores.

19,500

estudiantes de 122 escuelas se vieron beneficiados con los apoyos otorgados por ALFA.



138

estudiantes, de los 144 que conformaron la primera generación de la Preparatoria ALFA Fundación, iniciaron sus estudios universitarios.

Para ALFA, el apoyo a sus comunidades es compromiso permanente. Su vinculación incluye apoyos a la educación y la cultura, a instituciones de beneficencia, a la población en casos de desastres naturales, iniciativas de voluntariado, donativos e involucramiento con las autoridades e instituciones de la sociedad civil en acciones que promuevan el bienestar de las comunidades.

ALFA FUNDACIÓN

Ante la problemática de la deserción escolar en México y luego de analizar diversas alternativas para apoyar la educación de jóvenes con talento y fomentar así una mayor movilidad social, en 2013, se concretó el Proyecto Educativo ALFA Fundación, institución auspiciada por ALFA, que ofrece apoyo extraacadémico a estudiantes de secundaria en Monterrey, México.

ALFA Fundación opera tres Centros Extracadémicos y una Preparatoria con validez oficial. En 2018, egresó la primera generación de esta última con resultados favorables, ya que de los 144 graduados, 138 iniciaron sus estudios universitarios, incluyendo a 78 que fueron becados por universidades en México y EE.UU.

| | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|--------------|-------|
| Estudiantes inscritos | 1,291 | 1,240 |
| Centros Extracadémicos | 3 | 3 |
| Preparatorias | 1 | 1 |
| Maestros | 78 | 76 |
| Alumnos graduados de Preparatoria | 144 | 0 |

Para extender los beneficios de este programa, en 2017 se creó la Escuela para Padres, iniciativa para los padres de los estudiantes de los Centros Extracadémicos, que busca reforzar el entendimiento de los retos que enfrentan sus hijos hoy en día. Los instructores son voluntarios de ALFA capacitados por el Tecnológico de Monterrey y colaboradores de ALFA. Desde 2015, se han graduado 203 padres de familia. Este modelo fue replicado en Nemark, ofreciendo el mismo curso al personal sindicalizado con hijos adolescentes. A 2018 han participado 50 padres de familia.

EDUCACIÓN

ALFA busca fortalecer las plataformas educativas en las comunidades donde opera. Para ello otorga apoyos como donación de materiales y la mejora de instalaciones, así como organización de eventos y pláticas en favor de la ecología y la salud.

En 2018, ALFA inició su participación en Inroads, proyecto que impulsa la movilidad social y promueve la igualdad de oportunidades, la diversidad e inclusión de jóvenes talentosos de bajos recursos en las empresas.

239

convenios de colaboración con universidades, beneficiando a 777 estudiantes.

COMUNIDAD

PLANETARIO ALFA

En el 2018 esta institución cumplió cuatro décadas de impulsar el aprecio por la ciencia, la tecnología, el arte y la naturaleza. Fue en 1978 cuando este espacio abrió sus puertas ofreciendo a la comunidad una nueva alternativa cultural y de esparcimiento, incluyendo el primer sistema de proyección IMAX en Latinoamérica. A 40 años desde su inauguración, el Planetario continúa ofreciendo una amplia gama de eventos incluyendo exposiciones, conferencias y talleres.

| | 2018 |
|---|---------------------------|
| No de eventos | 40 |
| Visitantes | 399,424 |
| Escolares | 104,853 de 1,118 escuelas |
| Personas de instituciones de beneficencia | 10,001 |

Entre los visitantes se incluyen escolares, principalmente de niveles básicos y de la red de Centros Comunitarios de Nuevo León.

ASISTENCIA SOCIAL

ALFA también apoyó a comunidades vulnerables e instituciones de asistencia social mediante donativos de alimentos, patrocinio de actividades educativas, ambientales y de salud, entre otras. Esto permite entender y atender mejor sus necesidades de personas en situación de vulnerabilidad.

Además, continuó participando en Red SumaRSE, asociación que promueve un modelo de colaboración multisectorial en México, en beneficio de comunidades vulnerables, a través de metodologías que buscan convertir a los ciudadanos en protagonistas de la transformación de sus comunidades.

- 23 horas/hombre destinadas por 1,130 colaboradores en labores de voluntariado.
- El Banco de Alimentos de Cáritas de Monterrey, con apoyo de Sigma y otras empresas, inauguró una planta procesadora que aprovecha 700 toneladas de alimentos al año, beneficiando a más de 7,000 familias.
- 2,900 toneladas de productos de Sigma donadas a los Bancos de Alimentos de México.

32,313

personas que vivieron una experiencia única de aprendizaje en el evento Diálogos en la Oscuridad, que sobrepasó las expectativas.



17,000

personas beneficiadas a través de apoyos a 168 instituciones de asistencia social.



MEDIO AMBIENTE

Los Centros de Datos de Axtel en Querétaro recibieron el premio “DCD Awards 2018 Latinoamérica” en la categoría Innovación en la Mejora de la Eficiencia Energética.



95%

de las plantas de ALFA cuentan con la certificación ISO 14001 de gestión ambiental.

En ALFA, el respeto y cuidado del medio ambiente se traduce en acciones orientadas a reducir la huella ambiental de sus operaciones. Las empresas aplican su experiencia y tecnologías en el desarrollo de iniciativas para impulsar acciones en favor del entorno natural. Lo anterior a través de:

- Cumplir las legislaciones en materia ambiental en los países donde se opera.
- Impulsar la mejora continua en prácticas y procedimientos que generen una operación cada vez más amigable con el medio ambiente.
- Realizar inversiones para prevenir, reducir o eliminar el impacto negativo de la actividad de la empresa en la naturaleza.
- Fortalecer el tema ambiental en la actividad diaria de la empresa.
- Responder en forma oportuna y responsable en la contención de incidentes que puedan representar un riesgo para el medio ambiente.
- Coadyuvar a un mejor desempeño ambiental en la cadena de valor.
- Promover una cultura ambiental entre los colaboradores y la comunidad.

Ejes de acción:

- Uso de energías limpias y renovables.
- Una gestión eficiente del agua.
- Reducción de gases de efecto invernadero.
- Uso racional de los recursos no renovables.
- Control y manejo responsable de los residuos.
- Reciclaje de materiales.
- Protección de la biodiversidad.

EFICIENCIA ENERGÉTICA

(Estándares GRI 302-1, 302-2, 302-4, 302-5)

ALFA continuó impulsando el consumo de energías de fuentes menos contaminantes como el gas natural, así como energías limpias y renovables como la geotérmica y la eólica.

Todos los grupos de negocios implementaron iniciativas de reducción y optimización de consumo energético.

También se trabajó en iniciativas para reducir los requisitos energéticos de sus productos y servicios. Alpek implementó un proyecto que resultó en una reducción en el consumo de energía en el proceso de soplado de envases PET. Nemak Brasil realizó una mejora en el desarrollo de una cabeza de motor que requiere menos consumo de gasolina, conservando la misma potencia y un óptimo funcionamiento.

| INVERSIONES MEDIOAMBIENTALES (US \$ MILLONES) | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| Reducción y disposición de residuos | 6.5 | 8.9 |
| Reducción de emisiones | 14.7 | 13.5 |
| Costos de prevención y remediación | 1.6 | 23.7 |
| Gestión ambiental | 1.9 | 4.5 |
| Otras acciones a favor del medio ambiente | 3.3 | 7.9 |
| Total | 28 | 58.5 |

MEDIO AMBIENTE

CONSUMO DE ENERGÍA

| (GJ) | 2018 | 2017 |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Consumo directo de energía | 41.34 x 10⁶ | 40.32 x 10 ⁶ |
| Consumo indirecto de energía | 20.59 x 10⁶ | 19.40 x 10 ⁶ |
| Total | 61.93 x 10⁶ | 59.72 x 10⁶ |

*El método de medición en el consumo cambió de 2017 a 2018, debido a que este año se basó en la metodología del GRI y CDP con el objetivo de uniformar datos en todas las plataformas de reporte.

| CONSUMO POR TIPO DE ENERGÍA (GJ) | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Gas natural | 38.99 x 10⁶ | 37.92 x 10 ⁶ |
| Gas LP | 0.29 x 10⁶ | 0.12 x 10 ⁶ |
| Gasolina | 0.003 x 10⁶ | 0.13 x 10 ⁶ |
| Diésel | 1.27 x 10⁶ | 1.16 X 10 ⁶ |
| Carbón | 0.12 x 10⁶ | 0.20 x 10 ⁶ |
| Combustóleo | 0.66 x 10⁶ | 0.31 x 10 ⁶ |
| Otros | 0.007 x 10⁶ | 0.48 x 10 ⁶ |
| Total | 41.34 x 10⁶ | 40.32 x 10⁶ |

Sigma recibió nuevamente el reconocimiento “Excelente Desempeño Ambiental” por su aplicación al programa Transporte Limpio establecido por el Gobierno de México.

REDUCCIÓN DE EMISIONES

(Estándares GRI 305-1, 305-2, 305-5)

La reducción de emisiones en ALFA es una tarea permanente e implementada en todas sus operaciones.

En el año se invirtieron US \$14.7 millones en programas, equipos de control y reducción de emisiones, así como optimización y reingeniería de procesos. Por ejemplo, Indelpro instaló un sistema de recuperación de gases, que redujo en 60% sus emisiones de CO₂. En 2018, la empresa evitó la emisión de 240,000 toneladas de CO₂.

EMISIONES EN 2018

| TONS CO ₂ EQ | 2018 | 2017 |
|-------------------------|------------------------------|------------------------|
| Emisiones directas | 2.35 x 10⁶ | 2.32 x 10 ⁶ |
| Emisiones indirectas | 2.01 x 10⁶ | 1.97 x 10 ⁶ |
| Emisiones totales | 4.36 x 10⁶ | 4.29 x 10 ⁶ |

- Axtel evitó la emisión de 9,918 toneladas de CO₂ mediante el consumo de energía eólica y geotérmica en 70 instalaciones.
- 78 sitios de Sigma operaron con energías limpias evitando la emisión de 79,000 toneladas de CO₂ al año.



7 millones

de minutos mensuales de servicios que brinda Axtel, a través de videoconferencias, telepresencia y audioconferencias, equivalen al tiempo y emisiones de 107,000 vuelos entre Monterrey y la Ciudad de México en el mismo período.

MEDIO AMBIENTE

De 2016 a 2018 Terza redujo su consumo de agua en su proceso de 112,000 m³ a 40,000 m³.



Sigma logró una reducción de +100,000 m³ de agua en sus procesos, gracias a proyectos de eficiencia.

GESTIÓN DEL AGUA

(Estándares GRI 303-1, 303-3, 306-1)

La Comisión del Agua de ALFA, que opera desde 2012, promueve y gestiona esfuerzos hacia la optimización en el consumo de este importante recurso. Como resultado, en 2018 se consumieron dos millones de m³ menos en las operaciones ordinarias en todo ALFA.

| FUENTES DE CONSUMO (M ³) | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Suministro de agua municipal | 15,967,611 | 17'514,470 |
| Ríos, lagos y mares | 80,395,922 | 90'371,348 |
| Pozos, humedales y manantiales | 4,401,434 | 4'393,516 |
| Aguas residuales de otra organización | 0 | 635,550 |
| Otros | 10,150,750 | 0 |
| Total | 110,915,717 | 112'914,885 |

Univex y Akra Polyester reutilizaron el 83% y el 53% de su consumo de agua.

ALFA continuó participando en el Fondo de Agua Metropolitano de Monterrey (FAMM), que busca proteger fuentes de agua, superficiales y subterráneas para el consumo de esta ciudad.

La empresa también apoya la conservación de la cuenca del Río San Juan, al norte de México, a fin de maximizar los beneficios ambientales que provee, como el aumento de la infiltración, la disminución de escurrimientos, así como su resiliencia y adaptación al cambio climático.



MEDIO AMBIENTE

RECICLAJE Y MANEJO DE RESIDUOS

(Estándar GRI 301-2)

Además de fomentar una cultura de cuidado al medio ambiente, el reciclaje genera otros beneficios como menor consumo de materias primas y recursos como energía y agua.

ALFA trabaja en varios frentes, principalmente en el reciclaje de aluminio y PET, además de programas permanentes de recolección de madera, metales, plásticos, papel y cartón, entre otros que son enviados a procesos de reciclaje.

En el caso del PET, Alpek opera una planta de reciclaje en Argentina y participa como socio en otra ubicada en Carolina del Norte, EE.UU. En conjunto, estas operaciones tienen capacidad para producir 89,000 toneladas de hojuelas de PET. Además, a principios de 2019, la empresa anunció la firma de un acuerdo para adquirir una planta de reciclaje de PET en Indiana, EE.UU., con capacidad de procesar 45,000 toneladas de PET por año.

Las empresas también trabajan en acciones de reducción de residuos sólidos o en su debida confinación.



Nemak México es el principal consumidor de aluminio de origen reciclado en dicho país. El 80% del aluminio de su consumo proviene de fuentes recicladas.

CUIDADO DE LA BIODIVERSIDAD

(Estándares GRI 304-1, 304-2, 304-3)

La gran mayoría de las operaciones de ALFA se ubican en áreas industriales, donde el impacto a la biodiversidad no existe o es reducido. En instalaciones cercanas a áreas de mayor biodiversidad, las empresas realizan acciones de conservación y cuidado de las especies protegidas de las zonas.

Las plantas de Alpek en Columbia, ubicada a 24 km del Parque Nacional Congaree, ostenta la certificación Wildlife Habitat at Work por sus acciones a favor de la naturaleza.

- Nemak Turquía participó en la Fundación Bosque Mar Egeo, institución que siembra anualmente 700 árboles.
- Alpek Polyester donó 1,000 árboles que fueron plantados en los alrededores de su planta en Altamira México.

Alpek Polyester en EE.UU. redujo el 98% la generación de residuos enviados a rellenos sanitarios.

Tres plantas de Sigma en Europa a través de su proyecto “Vertido Cero”, lograron reciclar el 100% de los residuos sólidos.



Alpek recicló 4 billones de envases PET, produciendo 47,016 toneladas de rPET.

56%

del abastecimiento de las empresas de ALFA en 2018 provino de proceduría local.



ALFA busca también fomentar una operación sostenible en su cadena de valor. En línea con su compromiso de actuar con ética e integridad en todas sus actividades productivas y comerciales, la empresa se asegura que sus proveedores cumplan con la legislación competente y mantengan los estándares establecidos por su respectiva industria. Esto permite a ALFA mitigar los riesgos de sus propias operaciones y generar relaciones de confianza entre cliente y proveedor.

IMPACTO ECONÓMICO

En 2018, ALFA invirtió US \$1,565 millones en activos para expandir su capacidad, así como agregar valor a sus productos y servicios. Esto representó una importante derrama económica en industrias como la petroquímica, automotriz, energía, alimentos, telecomunicaciones, además de la generación de empleos directos e indirectos y la derrama económica en las cadenas de suministro y comercialización.

Inversiones:

US \$1,565 millones

Las más importantes del año fueron:

- Adquisición de dos plantas de poliéster en Brasil.
- Terminación de la planta de cogeneración de energía en Altamira, México.
- Adquisición, en conjunto con otras dos empresas del proyecto Corpus Christi de M&G en EE.UU.

+86,000

empleos directos, en 28 países de América, Europa y Asia.

ABASTECIMIENTO RESPONSABLE

(SC2.1)

En 2016, a través de su Comité de Sostenibilidad, ALFA inició un programa de identificación y registro de prácticas de responsabilidad social en su cadena de suministro, especialmente con los proveedores más relevantes. En 2018, se pasó de la etapa de identificación a una de eficiencia e innovación.

Además, ALFA comenzó a colaborar con otras empresas líderes de México para impulsar estándares comunes en materia de abastecimiento y el desarrollo de una cadena de suministro más limpia, responsable y ética. El objetivo para 2019 es generar un documento común de buenas prácticas de abastecimiento que los proveedores puedan implementar en sus empresas.

Adicionalmente, ALFA trabaja en diversas acciones en pro de un abastecimiento más sostenible. Por ejemplo:

- El 100% de los proveedores de carne de Sigma en México, Europa y EE.UU. están certificados por normas internas.
- Alpek continuó auditando a sus proveedores de materia prima más críticos en aspectos ambientales, de prácticas laborales, derechos humanos, desempeño social, instalaciones seguras, etc.

CADENA DE VALOR

APOYO AL CRECIMIENTO ECONÓMICO

Axtel siguió impulsando a los emprendedores. A través de su programa NAVE de aceleración de negocios, en 2018, se recibieron 250 propuestas provenientes de Europa, Latinoamérica, EE.UU. y México, 100 más que en 2017 de los cuales seleccionaron siete proyectos emprendedores.

El Comité de Sustentabilidad de ALFA continuó operando con mayor número de participantes. El objetivo es impulsar y compartir las buenas prácticas de sostenibilidad, así como trabajar en la definición e implementación de políticas y posturas en temas ambientales y sociales para cumplir las expectativas de los diferentes grupos de interés.

MERCADOTECNIA RESPONSABLE

(Estándares GRI 461-1, 417-1)

La responsabilidad de los productos y servicios va más allá de su calidad, ya que además de lo relacionado con la promoción y venta, se asegura de brindar información referente a su ciclo de vida. Por ejemplo, los empaques y etiquetas de los productos cumplen con los requerimientos legales del país donde se comercializan, incluyendo el origen de los componentes, sustancias que pudieran tener un impacto ambiental, instrucciones de seguridad y de disposición adecuada del producto.

131

asociaciones ganaderas en México apoyadas a través del, Programa Fomento Lechero de Sigma.

Sigma cumple con lo establecido por el Código de Autorregulación de Publicidad de Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (Código PABI) en México y se adhiere al Acuerdo Nacional para la Salud Alimentaria: Estrategia contra el sobrepeso y la obesidad.

El Instituto de Nutrición Sigma publicó 29 materiales informativos en beneficio de la salud de la comunidad y organizó el Comité Científico sobre Alergias e Intolerancias Alimentarias, participando en congresos e impartiendo pláticas sobre nutrición y salud.

SERVICIO Y DIÁLOGO CON CLIENTES

(Estándares GRI 102-43, 102-44)

Las empresas de ALFA cuentan con mecanismos de atención y servicio al cliente para una pronta y puntual respuesta a las necesidades que estos presenten. Esto incluye Líneas 01-800, correo electrónico y buzón de transparencia. En el caso de Sigma, por la naturaleza de su industria, opera varios Centros de Servicio para clientes y consumidores, así como mecanismos para ofrecer soluciones puntuales.

En 2018, a través de su programa Cliente Excelente, Sigma reconoció a 57,446 clientes en el Canal Tradicional, con visitas de servicio por parte de Supervisores y Ejecutivos. Apoyados de nuevos canales digitales de comunicación directos y personalizados para los clientes.

Por su parte, Axtel cuenta con líneas especiales para que los usuarios de sus servicios se comuniquen ante cualquier duda, necesidad o falla en el servicio. En 2018, Axtel fue seleccionada nuevamente para formar parte del Dow Jones Sustainability Index MILA Pacific Alliance que incluye a solo 12 empresas mexicanas.



Desde 2010, Sigma ha mejorado el perfil nutricional de más de 400 productos, lo que le permite ofrecer una mayor variedad de opciones saludables para los consumidores.

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, BBVA Bancomer, 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, ICATEN y Banco Sabadell.

ALEJANDRO RAMÍREZ MAGAÑA (1C)

Director General de Cinépolis, S.A. de C.V.

Consejero de ALFA desde febrero de 2018.
Miembro de los Consejos de BBVA Bancomer, Universidad de Harvard, Instituto Mexicano para la Competitividad, Escuela de Salud Pública de Harvard y Centro de Estudios Latinoamericanos de Harvard.
Es Presidente del Consejo Mexicano de Negocios, del Festival Internacional de Cine de Morelia, Fundación Cinépolis y Mexicanos Primero.

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, Rassini, 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 en la Universidad de Georgetown.



JOSÉ DE JESÚS VALDEZ SIMANCAS

Director General de Alpek

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



MARIO H. PÁEZ GONZÁLEZ

Director General de Sigma

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



ARMANDO TAMEZ MARTÍNEZ

Director General de Nemak

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



ROLANDO ZUBIRÁN SHETLER

Director General de Axtel

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



ALEJANDRO M. ELIZONDO BARRAGÁN

Director de Desarrollo

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



CARLOS JIMÉNEZ BARRERA

Director Jurídico, Auditoría y Relaciones Institucionales

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



EDUARDO ALBERTO ESCALANTE CASTILLO

Director de Finanzas

Ingresó a ALFA en 1981. Graduado en el ITESM. Maestría en la Universidad de Stanford.



PAULINO J. RODRÍGUEZ MENDÍVIL

Director de Capital Humano y Servicios

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

ALFA se adhiere al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo (antes 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 2018 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 2018, fue de 89%.
- 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

40 Análisis de la Administración

59 Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

65 Estados consolidados de situación financiera

66 Estados consolidados de resultados

67 Estados consolidados de resultados integrales

68 Estados consolidados de cambios en el capital contable

69 Estados consolidados de flujos de efectivo

71 Notas sobre los estados financieros consolidados

2018

El siguiente informe debe considerarse en conjunto con la Carta a los Accionistas (páginas 5 – 9) y los Estados Financieros Consolidados Dictaminados (páginas 60 – 164). A menos que se indique de otra manera, las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos para la información de 2016 a 2018. 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 (2016, 2017 y 2018), 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 2018.

San Pedro Garza García, N. L., a 31 de enero de 2019.

ENTORNO ECONÓMICO

El entorno económico mundial continuó mostrando un desempeño favorable para 2018, no obstante, los riesgos para los mercados financieros persisten debido a las decisiones en política económica de los países avanzados, el ambiente geopolítico, las tensiones comerciales y las proyecciones a la baja en la zona Euro. En EE.UU, se comenzó con un ímpetu económico positivo en medio de los estímulos fiscales ofrecidos por parte de la Administración actual, no obstante se observó cierta desaceleración en dichos efectos para el cierre del año. Las economías emergentes exportadoras de energía se vieron favorecidas por el alza del precio del petróleo en la primera mitad de 2018. En el caso de las importadoras el panorama fue más conservador. La moneda mexicana tuvo una apreciación marginal frente al dólar respecto al año anterior, a pesar del entorno adverso al que se enfrenta la economía mexicana.

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

El Producto Interno Bruto (PIB) de México se mantuvo en línea de 2.1%^(a) en 2017 a 2.0%^(a) en 2018. La inflación al consumidor fue de 4.8%^(b) en 2018, menor a la cifra de 6.7%^(b) registrada en 2017. El peso mexicano tuvo por segundo año consecutivo una apreciación nominal anual, en 2018 de 0.3%^(c), en comparación con 4.5%^(c) en 2017. En términos reales, la sobrevaluación promedio anual del peso mexicano respecto al dólar pasó de 3.1%^(d) en 2017 a 1.0%^(d) en 2018.

En cuanto a las tasas de interés en México, la TIIE promedio del año se ubicó en 2018 en 8.0%^(b) en términos nominales, comparada con 7.1% en 2017. En términos reales, hubo un incremento, al pasar de un acumulado anual de 1.2% en 2017 a 3.2% en 2018. Dicha alza se mantiene en línea con las decisiones de Banxico.

La tasa LIBOR nominal a 3 meses en dólares, promedio anual, se ubicó en 2.3%^(b) en 2018, por encima de 1.3%^(b) observada en 2017. Si se incorpora la apreciación nominal del peso frente al dólar, la tasa LIBOR en pesos constantes pasó de 1.3%^(a) en 2017 a un 1.6%^(a) en 2018.

Fuentes:

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

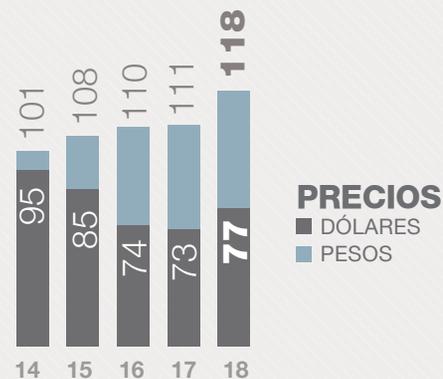
(b) Banco de México (Banxico).

(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.

ÍNDICES DE INGRESOS

(2013=100)



ALFA MANTIENE UNA ESTRATEGIA SÓLIDA ANTE UN ENTORNO ECONÓMICO COMPLEJO

Durante el 2018, ALFA mostró un desempeño favorable en sus distintos negocios a nivel mundial, aún y cuando la Compañía estuvo expuesta a la incertidumbre generada por las elecciones presidenciales en México, a los efectos causados en los mercados por las políticas arancelarias realizadas por EE.UU, así como una disminución del crecimiento de la zona Euro.

Se continuó experimentando un ambiente caracterizado por la volatilidad en el tipo de cambio peso-dólar. Los precios internacionales del petróleo tuvieron un alza el primer semestre de 2018, lo cual favoreció a varios negocios de ALFA. La compañía desarrolló una estrategia positiva ante estos eventos, y continuó manifestándose como una empresa financieramente sólida, con una posición para capturar oportunidades de negocio que la continúen proyectando como líder en las industrias que en donde participa.

RESULTADOS

INGRESOS

La siguiente tabla proporciona información sobre los ingresos de ALFA por los años 2018, 2017 y 2016 desglosando sus componentes de volumen y precio (los índices se calculan utilizando la base 2013=100):

| CONCEPTO | 2018 | 2017 | 2016 | VAR. 2018-2017 (%) | VAR. 2017-2016 (%) |
|---------------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|
| Ingresos consolidados | 366,432 | 317,627 | 293,782 | 15 | 8 |
| Índice de volumen | 167.9 | 155.5 | 144.3 | 8 | 8 |
| Índice de precios Pesos | 118.2 | 110.7 | 110.2 | 7 | 0 |
| Índice de precios dólares | 77.1 | 73.4 | 74.2 | 5 | (1) |

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

| CONCEPTO | 2018 | 2017 | 2016 | VAR. 2018-2017 | VAR. 2017-2016 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Alpek | 134,523 | 98,998 | 90,192 | 35,525 | 8,806 |
| Sigma | 121,900 | 114,222 | 106,341 | 7,678 | 7,881 |
| Nemak | 90,327 | 84,779 | 79,244 | 5,548 | 5,535 |
| Axtel | 15,561 | 15,513 | 13,744 | 48 | 1,769 |
| Newpek | 2,060 | 2,036 | 1,991 | 24 | 45 |
| Otros | 2,061 | 2,079 | 2,270 | (18) | (191) |
| Total Consolidado | 366,432 | 317,627 | 293,782 | 48,805 | 23,845 |

EL COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS FUE EL SIGUIENTE:

2018-2017:

Para el 2018, los ingresos consolidados fueron de \$366,432 millones de pesos (US\$19,055 millones), un 15% superior a la cifra de 2017 (13% superior en dólares). A continuación, se detalla cómo fue el comportamiento de los negocios de ALFA en el año:

Alpek, en línea con su estrategia, mostró un resultado sobresaliente en 2018. Los ingresos sumaron US\$6,991 millones, en comparación con el 2017, lo que representa un incremento de 34%, impulsados por el alza en los precios de petróleo y la contribución a partir de mayo de 2018 de las plantas de Petroquímica Suape y Citepe en Brasil.

En 2018, los ingresos de Sigma sumaron US\$6,336 millones, esta cifra es 5% superior a la de 2017, debido principalmente a las sinergias de Caroli (Rumania) y Supemsa (Perú). El volumen de ventas mostrado en 2018 fue de 1,756 miles de toneladas de alimentos, cifra 2.1% superior a la observada en el año previo. En 2018, Sigma buscando atender las tendencias de consumo, utilizó la innovación para ampliar su oferta de productos. En México lanzó el yogurt "Doble cero" de Yoplait, una línea de snacking de Campofrío en Europa, los lanzamientos de quesos libres de lactosa en Centroamérica y el chorizo Premium de FUD en EE.UU., entre otros. Adicionalmente, la planta de Burgos, España, alcanzó una operación plena, ofreciendo sus productos principalmente al mercado europeo.

Durante 2018, Nematik, en línea con la industria automotriz, tuvo un desempeño constante, generando un crecimiento en su portafolio de productos, encaminados hacia las tendencias globales de la industria en cuestión de aligeramiento y electrificación de vehículos. En Norteamérica, se vio influida por las condiciones económicas favorables, en donde se tuvo una mayor demanda, mientras que en Europa se observaron menores ventas de componentes para diésel, en conjunto con los retrasos de producción relacionados con la implementación de la nueva normativa para el control de emisiones. El volumen de ventas de Nematik ascendió a 50.0 millones de unidades equivalentes en 2018, en línea con lo mostrado en 2017. Los ingresos del año sumaron US\$4,704, un incremento de 5% respecto al año previo.

Axtel continuó consolidando su posición de vanguardia en el mercado de TI y telecomunicación, enfocándose en el segmento empresarial y de gobierno. En 2018 alcanzó como resultado un ingreso de US\$809, una baja de 2%, con respecto a 2017. Dicho resultado refleja principalmente el crecimiento registrado en el segmento empresarial y gubernamental, apoyado en sus seis centros de datos. Adicionalmente se incorporaron servicios como conmutadores virtuales, soluciones de acceso inalámbrico y Big Data.

En un ambiente de alza de precios del petróleo e hidrocarburos, Newpek mostró en 2018 un desempeño similar a 2017. En EE.UU. la actividad productiva se centró en Eagle Ford Shale, mientras que en México se dio continuidad a la operación los pozos maduros de petróleo en San Andrés y Tierra Blanca, ubicados en Veracruz, alcanzando la cifra de 137 pozos, con una producción promedio de 3.4 mil barriles de petróleo equivalente por día (MBPED). El volumen de ventas fue de 4.4 mil barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), una reducción de 10%. En 2018, los ingresos de Newpek sumaron US\$108 millones cifra muy similar a la del año anterior.

2017-2016:

En 2017, los ingresos consolidados ascendieron a \$317,627 millones de pesos (US\$16,804 millones), 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 millones, 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 antidumping. 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 millones, 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 (Carolí), además avanzó en el arranque de la planta de Burgos, España, mejorando su eficiencia, ya 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 tuvo ingresos de US\$822 en 2017, cifra superior en dólares 12% con respecto a 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, Axtel 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 600mts² de piso blanco. Asimismo, 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 Shale, con 20 nuevos pozos, elevando el total de pozos en producción a 648. En México continuó operando los pozos maduros de petróleo en San Andrés 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 millones cifra similar a la del año anterior.

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación de ALFA en 2018, 2017 y 2016 se explica a continuación:

2018-2017:

| UTILIDAD DE OPERACIÓN | VARIACIÓN POR GRUPO | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------|--------|--------|---------|-------|-------|---------|-------|
| | 2018 | 2017 | VAR. | ALPEK | SIGMA | NEMAK | AXTEL | NEWPEK | OTROS |
| Ingresos | 366,432 | 317,627 | 48,805 | 35,525 | 7,678 | 5,548 | 48 | 24 | (18) |
| Utilidad de operación | 35,705 | 11,195 | 24,510 | 24,056 | (1,153) | 808 | 2,291 | (1,215) | (277) |
| Margen de operación consolidado (%) | 9.7 | 3.5 | | | | | | | |
| Alpek (%) | 15.8 | (2.9) | | | | | | | |
| Sigma (%) | 6.1 | 7.5 | | | | | | | |
| Nemak (%) | 8.7 | 8.3 | | | | | | | |
| Axtel (%) | 23.8 | 9.1 | | | | | | | |
| Newpek (%) | (92.9) | (34.3) | | | | | | | |

En 2018, la utilidad de operación consolidada tuvo un aumento del 219% (expresado en pesos) y de 231% (expresado en dólares) comparada con 2017, las explicaciones del desempeño de cada negocio de ALFA se explica a continuación:

Alpek tuvo un desempeño destacable, mostrando un crecimiento en su utilidad de operación de 676% vs. 2017, medido en dólares. Mayores márgenes en poliéster y polipropileno, más la incorporación de Petroquímica Suape y Citepe a partir de mayo de 2018, fueron fuertes impulsos para sus resultados. Adicionalmente al alza experimentada en los precios de petróleo e hidrocarburos durante gran parte del año. La Utilidad de Operación incluye partidas extraordinarias por una ganancia en combinación de negocio, reconocido por la compra de Petroquímica Suape y Citepe en Brasil por US\$220 millones y una reversa en el deterioro de activo fijo en la operación de Corpus Christi (M&G) por US\$195 millones. Excluyendo el efecto de partidas extraordinarias, la Utilidad de Operación de Alpek incrementó 101% respecto a 2017, principalmente por la mejoría en márgenes de poliéster antes mencionada.

En el caso de Sigma, a pesar de mostrar un incremento en sus ventas, la utilidad de operación mostro una baja de 15% en comparación con el 2017 medido en dólares, debido principalmente a eventos extraordinarios registrados en Campofrio por concepto de deterioros de activos. Excluyendo estos efectos, la utilidad de operación de Sigma en 2018 se muestra 2% superior vs 2017 medida en dólares. Este resultado se apoyó en un sólido desempeño de sus operaciones en México y Latinoamérica, mientras que mayores costos de materia prima y distribución afectaron los márgenes en EE.UU.

Nemak generó un incremento en su utilidad de operación de 10% medido en dólares en el año. Esto se vio influido por varios factores incluyendo, el incremento en el precio del aluminio, obtención de eficiencias operativas y una mejor mezcla de producto, un incremento en la demanda de Norteamérica, y un menor desempeño en Europa y Asia. Nemak siguió aprovechando su liderazgo en tecnología, más la diversificación internacional para avanzar hacia soluciones de aligeramiento de vehículos y oportunidades en el negocio de Componentes estructurales y vehículos eléctricos.

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

En Axtel, en 2018 la utilidad de operación medida en dólares mostró una variación positiva de 146% vs. 2017, esto fundamentado en la ganancia en la venta parcial de su negocio de fibra del segmento masivo, la venta del último lote de sus torres de telecomunicaciones, y el impulso que tuvo en el segmento empresarial y gubernamental, en donde a través de generar un mayor y mejor portafolio de servicios reportó un sólido crecimiento. Excluyendo el efecto de partidas extraordinarias, la Utilidad de Operación de Axtel creció 17% respecto a 2017.

En 2018, Newpek experimentó un ambiente de alza en los precios internacionales del petróleo, mismos que mostraron un descenso al final del año. Adicionalmente concretó la venta de dos activos territoriales ubicados en Texas, EE.UU., en conjunto con sus socios Pioneer Natural Resources y Reliance Industries. Estos dos factores, más el deterioro de sus activos en BPZ, su negocio en Perú, propiciaron que Newpek obtuviera a una pérdida de operación para 2018.

2017-2016:

| UTILIDAD DE OPERACIÓN | VARIACIÓN POR GRUPO | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------|----------|----------|-------|---------|-------|--------|-------|
| | 2017 | 2016 | VAR. | 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 Supemsa en Perú, permitiéndole incursionar a Europa del Este y asumir una posición de liderazgo de mercado en el país sudamericano.

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Nemak reflejó en el año una baja en su utilidad de operación de 19% medido en pesos. Esto se debió principalmente al menor dinamismo de Norteamérica, el cuál fue solo parcialmente compensado por el mejor desempeño del 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 infraestructura. Un mejor desempeño en el segmento empresarial y gubernamental y la venta de sus torres de telecomunicación también beneficiaron a los resultados. 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 vió impactada por un deterioro en sus reservas no probadas.

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

La estructura porcentual de los ingresos entre 2018 y 2017 mostro un cambio principalmente en el negocio de Alpek a la alza, y a la baja en Sigma, Nemak y Axtel, y sin mostrar cambios relevantes entre 2017 y 2016. Para la utilidad de operación de ALFA se mostraron cambios relevantes entre 2018 y 2017, en gran medida por un incremento en la utilidad de operación de Alpek, lo cual genera que la proporción del resto de los negocios baje, dichas variaciones se explican anteriormente.

La siguiente tabla muestra estos efectos:

| | % INTEGRACIÓN | | | | | |
|--------------|---------------|------------|------------|--------------------|------------|------------|
| | INGRESOS | | | UTILIDAD OPERACIÓN | | |
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Alpek | 36 | 31 | 31 | 59 | (25) | 41 |
| Sigma | 33 | 35 | 36 | 21 | 76 | 35 |
| Nemak | 25 | 27 | 26 | 22 | 62 | 35 |
| Axtel | 4 | 5 | 5 | 10 | 13 | 2 |
| Newpek | 1 | 1 | 1 | (5) | (6) | (8) |
| Otras | 1 | 1 | 1 | (7) | (20) | (5) |
| Total | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

RESULTADO FINANCIERO

El Resultado Financiero durante el 2018 se vio influenciado por diferentes factores, experimentando una ligera apreciación del peso mexicano con respecto al dólar de un 0.1%, los gastos financieros por las posiciones de deuda de ALFA, más los efectos cambiarios del resto de las monedas en las que los negocios operan.

| DETERMINANTES DEL RESULTADO FINANCIERO | 2018 | 2017 |
|--|-------|-------|
| Inflación general (dic. - dic.) | 4.8 | 6.8 |
| % Variación en tipo de cambio nominal al cierre | 0.3 | 4.6 |
| Tipo de cambio al cierre, nominal | 19.68 | 19.74 |
| Apreciación (depreciación) real peso / dólar respecto al año anterior: | | |
| Cierre | 2.8 | 8.8 |
| Promedio año | 1.5 | 2.5 |
| Tasa de interés promedio: | | |
| LIBOR nominal | 2.3 | 1.3 |
| Implícita nominal, deuda ALFA | 6.7 | 6.5 |
| LIBOR en términos reales | 1.6 | 1.3 |
| Implícita real, deuda ALFA | 1.7 | (4.6) |
| Deuda promedio mensual de ALFA en US\$ | 8,132 | 7,610 |

Expresados en US\$, los gastos financieros netos por año de 2018 a 2016 fueron \$493, \$438 y \$352, respectivamente

| VARIACIÓN EN GASTOS FINANCIEROS NETOS EN US\$ | 18/17 | 17/16 |
|---|-------|-------|
| Por (mayor) menor tasa de interés | (20) | (54) |
| Por (mayor) menor deuda neta de caja | (35) | (32) |
| Variación neta | (55) | (86) |

Los gastos financieros netos en resultados incluyen gastos financieros bancarios, primas pagadas en operaciones de refinanciamientos e intereses operativos, en 2018, 2017 y 2016.

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Medido en pesos, el Resultado Financiero se integró como sigue:

| RESULTADO FINANCIERO | VARIACIÓN | | | | |
|--|----------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2016 | 18/17 | 17/16 |
| Gastos financieros | (10,486) | (8,988) | (7,196) | (1,498) | (1,792) |
| Productos financieros | 1,416 | 1,034 | 597 | 382 | 437 |
| Gastos financieros, neto | (9,070) | (7,954) | (6,599) | (1,116) | (1,355) |
| Resultado por fluctuación cambiaria, neto de operaciones financieras derivadas de tipo de cambio | 332 | (1,264) | (7,189) | 1,596 | 5,925 |
| Deterioro en el valor razonable de inversión financiera disponible para la venta | 0 | 0 | (1,270) | 0 | 1,270 |
| Deterioro en el valor razonable de otros activos | 0 | (1,694) | 0 | 1,694 | (1,694) |
| Resultado Financiero total | (8,738) | (10,912) | (15,058) | 2,174 | 4,146 |

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de ALFA al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

| TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO | VALOR RAZONABLE (MILLONES DE DÓLARES) | |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------|
| | DIC. 18 | DIC. 17 |
| Tipo de Cambio | 174 | 3 |
| Energía | (135) | (32) |
| Total | 39 | (29) |

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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 el Resultado Financiero y Otros Gastos, neto.

| ISR | VARIACIÓN MONTO | | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2018 | 2017 | 2016 | 18/17 | 17/16 |
| Utilidad (pérdida) antes de ISR | 27,088 | 375 | 9,271 | 26,713 | (8,896) |
| Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación | (121) | (92) | (115) | (29) | 23 |
| | 26,967 | 283 | 9,156 | 26,684 | (8,873) |
| Tasa obligatoria | 30% | 30% | 30% | | |
| ISR con tasa obligatoria | (8,090) | (85) | (2,747) | (8,005) | 2,662 |
| + / (-) Efecto ISR sobre diferencias permanentes fiscales - contables: | | | | | |
| Resultado Financiero fiscal vs. Contable | 0 | (782) | 283 | 782 | (1,065) |
| Otras diferencias permanentes, neto | (1,038) | (936) | (2,072) | (102) | 1,136 |
| Efecto total ISR sobre diferencias permanentes | (1,038) | (1,718) | (1,789) | 680 | 71 |
| Total provisión de ISR (cargada) acreditada a resultados. | (9,128) | (1,803) | (4,536) | (7,325) | 2,733 |
| Tasa efectiva de ISR | 34% | 637% | 50% | | |
| ISR: | | | | | |
| Causado | (7,564) | (5,698) | (5,983) | (1,866) | 285 |
| Diferido | (1,564) | 3,895 | 1,447 | (5,459) | 2,448 |
| Total Provisión de ISR cargada a resultados | (9,128) | (1,803) | (4,536) | (7,325) | 2,733 |

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

(PERDIDA) UTILIDAD NETA CONSOLIDADA, NETA 2018

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

| ESTADO DE RESULTADOS | 2018 | 2017 | 2016 | VARIACIÓN | |
|---|---------|----------|----------|-----------|----------|
| | | | | 18/17 | 17/16 |
| Utilidad de operación | 35,705 | 11,195 | 24,214 | 24,510 | (13,019) |
| Resultado Financiero | (8,738) | (10,912) | (15,058) | 2,174 | 4,146 |
| Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación | 121 | 92 | 115 | 29 | (23) |
| Impuestos ⁽¹⁾ | (9,128) | (1,803) | (4,536) | (7,325) | 2,733 |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada | 17,960 | (1,428) | 4,735 | 19,388 | (6,163) |
| Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora | 13,143 | (2,051) | 2,325 | 15,194 | (4,376) |

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

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL CONSOLIDADA, NETA 2018

El resultado integral se presenta en el estado de variaciones en el capital contable y su objetivo es mostrar el efecto total de los eventos y transacciones que afectaron al capital ganado, independientemente de que ellos fueron reconocidos en el estado de resultados, o directamente en las cuentas de capital. Se excluyen las operaciones entre la empresa y sus accionistas, principalmente los dividendos pagados. Los resultados integrales de 2018, 2017 y 2016 fueron las siguientes:

| UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL | | | |
|--|----------------|--------------|---------------|
| | 2018 | 2017 | 2016 |
| Utilidad (Pérdida) neta | 17,960 | (1,428) | 4,735 |
| Efecto por conversión de entidades extranjeras | (5,226) | 1,223 | 16,058 |
| Efecto de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos | (554) | 162 | 419 |
| Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos | 122 | (91) | (81) |
| Otras partidas del resultado integral del año | (5,658) | 1,294 | 16,396 |
| Resultado integral del año | 12,302 | (134) | 21,131 |
| Atribuible a: | | | |
| Participación controladora | 8,301 | (906) | 15,473 |
| Participación no controladora | 4,001 | 772 | 5,658 |

Una sección anterior de este reporte explica lo relacionado con la utilidad neta obtenida en 2018, 2017 y 2016. El efecto de conversión de subsidiarias en el extranjero, el cual es el producto de utilizar distintos tipos de cambio entre las cuentas de balance y las cuentas de resultados.

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

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

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

DIVIDENDOS DECRETADOS Y CAMBIO EN EL CAPITAL CONTABLE

En 2018, ALFA S.A.B. decretó un dividendo \$3,154 equivalente a \$0.62 pesos por acción.

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 2018, el capital total contable tuvo un incremento del 7%, expresado en dólares, por un favorable resultado neto, así como por el efecto de conversión de entidades extranjeras y los dividendos.

INVERSIÓN EN DÍAS CNT⁽¹⁾

En 2018, a nivel consolidado la relación ingresos a CNT continuó con un comportamiento similar a 2017, mostrando un ligero cambio en todos los grupos lo que dio como resultado que los días de CNT del consolidado tuvieran la misma cifra de 13 en 2018 y 2017.

| DÍAS CNT | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| Alpek | 41 | 44 | 52 |
| Sigma | (3) | (2) | 1 |
| Nemak | 4 | 10 | 23 |
| Axtel | (20) | (25) | (12) |
| Newpek | (161) | (124) | (58) |
| Consolidado | 13 | 13 | 21 |

⁽¹⁾ Capital Neto de Trabajo

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

INVERSIONES

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Las inversiones totales por grupo fueron las siguientes:

| | 2018 | 2017 | % VARIACIÓN 18/17 | ÚLTIMOS 5 AÑOS INVERSIÓN | % |
|--------------|---------------|---------------|-------------------|-----------------------------|-------------|
| Alpek | 2,005 | 4,431 | (55) | 17,384 | 22 |
| Sigma | 3,499 | 3,542 | (1) | 14,072 | 18 |
| Nemak | 7,786 | 8,279 | (6) | 32,969 | 41 |
| Axtel | 2,359 | 2,192 | 8 | 8,711 | 11 |
| Newpek | (495) | 646 | (177) | 5,349 | 7 |
| Otras | 448 | 49 | 814 | 674 | 1 |
| Total | 15,602 | 19,139 | (43%) | 79,459 | 100% |

ADQUISICIONES Y VENTA DE NEGOCIOS

En 2018, ALFA de manera estratégica continuó ejecutando su programa de inversiones. En el cual se concretaron varias operaciones relevantes. En Alpek se concretó la incorporación de PetroquímicaSuape y Citepe en Brasil, así como la participación en la constitución de Corpus Christi Polymers LLC, sociedad formada en conjunto con Indorama Ventures Holdings LP y Far Eastern Investment (Holding) Limited, mediante la cual firmó un acuerdo de compra de activos con M&G USA Corp. y sus deudores afiliados ("M&G Corp.") para adquirir la planta integrada de PTA-PET en construcción, en Corpus Christi, Texas, así como cierta propiedad intelectual de M&G Corp. y una planta de desalinización/caldera que abastece de agua y vapor al sitio. Por otra parte, en Axtel se concretó la venta de una parte de su negocio de fibra del segmento masivo, así como el último lote de sus torres de telecomunicaciones. En el sector de energía, Newpek concretó la venta de dos activos territoriales ubicados en Texas, EE.UU. Dichas operaciones apoyaron la posición financiera de ALFA para el aprovechamiento de nuevas oportunidades y fomentar su liderazgo en el mercado.

FLUJOS DE EFECTIVO

Partiendo del renglón de flujos generados por la operación, la siguiente tabla presenta las principales transacciones del 2018 y 2017.

| | 2018 | 2017 |
|--|----------------|---------------|
| Flujos generados por la operación | 35,050 | 34,403 |
| Inmuebles, maquinaria y equipo y otros | (15,602) | (19,139) |
| Inversión en adquisiciones de asociadas y negocios conjuntos | (12,974) | (1,697) |
| Aumento en Financiamiento Bancario | (44) | 13,256 |
| Dividendos pagados por ALFA, S. A. B. de C. V. | (3,154) | (3,301) |
| Dividendos pagados a la participación no controladora | (1,770) | (1,855) |
| Recompra de Acciones | 0 | (1,537) |
| Intereses Pagados | (9,485) | (8,403) |
| Flujo en venta de negocios | 4,671 | 0 |
| Otros | (2,023) | (3,283) |
| (Disminución) Aumento de Efectivo | (5,331) | 8,444 |
| Ajustes en el Flujo de Efectivo por Variaciones en el tipo de cambio | (1,071) | (264) |
| Efectivo y valores de realización inmediata a principios del año | 32,813 | 24,633 |
| Total Efectivo al fin del año | 26,411 | 32,813 |

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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, 2017 | 6,300 | 1,262 | 1,936 | 1,271 | 973 | 34 | 824 |
| Financiamiento largo plazo: | | | | | | | |
| Financiamiento | 1,286 | 333 | 409 | 495 | 40 | 0 | 9 |
| Pagos | (1,384) | (160) | (495) | (501) | (229) | (45) | 47 |
| Financiamiento corto plazo, neto de pagos | 26 | 131 | (4) | 20 | (68) | 0 | (54) |
| Total financiamiento, neto de pagos | (72) | 304 | (91) | 14 | (257) | (45) | 2 |
| Efecto de conversión de moneda | (5) | 14 | (14) | (24) | 18 | 0 | 0 |
| Variación deuda en el Estado de flujos de efectivo | (78) | 318 | (104) | (9) | (239) | (45) | 2 |
| Deuda empresas adquiridas y otros | (22) | (22) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total variación en deuda | (100) | 296 | (104) | (9) | (239) | (45) | 2 |
| Disminución (aumento) en caja y efectivo restringido | 345 | 273 | 30 | (11) | (47) | (7) | 107 |
| Cambio en intereses por pagar | (2) | 1 | (2) | 0 | (1) | 0 | 0 |
| Aumento (disminución) de deuda neta de caja | 243 | 570 | (77) | (20) | (287) | (52) | 109 |
| Saldo a diciembre 31, 2018 | 6,543 | 1,832 | 1,859 | 1,251 | 686 | (18) | 933 |

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

| DEUDA POR GRUPO A CORTO Y LARGO PLAZO | ALPEK | | SIGMA | | NEMAK | | AXTEL | | OTRAS | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Saldo de la deuda (US\$) | 2,030 | 1,734 | 2,455 | 2,559 | 1,480 | 1,490 | 798 | 1,037 | 1,113 | 1,156 |
| Deuda a corto plazo | 25 | 21 | 10 | 4 | 4 | 4 | 2 | 6 | 4 | 9 |
| Largo plazo 1 año | | | | | | | | | | |
| 2 | 8 | 1 | 0 | 10 | 3 | 3 | 2 | 2 | 5 | 4 |
| 3 | 17 | 14 | 0 | 0 | 3 | 3 | 3 | 8 | 1 | 1 |
| 4 | 35 | 6 | 0 | 0 | 2 | 2 | 11 | 11 | 0 | 0 |
| 5 años o más | 15 | 58 | 89 | 86 | 88 | 88 | 82 | 72 | 90 | 86 |
| Total | 100 |
| Vida media deuda largo plazo (años) | 3.2 | 4.3 | 7.3 | 6.4 | 5.7 | 4.8 | 5.6 | 5.3 | 14.6 | 15.7 |
| Vida media deuda total (años) | 2.6 | 3.5 | 6.6 | 6.2 | 5.3 | 4.3 | 5.5 | 5.0 | 14.0 | 14.3 |

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

| DEUDA CONSOLIDADA A CORTO Y LARGO PLAZO: | US\$ | | | % INTEGRAL | |
|--|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | 2018 | 2017 | VAR. | 2018 | 2017 |
| Deuda a corto plazo | | | | | |
| Largo plazo 1 año | 949 | 690 | 259 | 12 | 9 |
| 2 | 288 | 384 | (96) | 4 | 5 |
| 3 | 397 | 379 | 18 | 5 | 5 |
| 4 | 831 | 247 | 584 | 11 | 3 |
| 5 años o más | 5,411 | 6,276 | (865) | 68 | 78 |
| Total | 7,876 | 7,976 | (100) | 100 | 100 |
| Vida media deuda largo plazo (años) | 7.3 | 7.1 | | | |
| Vida media deuda total (años) | 8.0 | 6.5 | | | |

RAZONES FINANCIERAS

LIQUIDEZ

DEUDA NETA DE CAJA / FLUJO DE EFECTIVO (VECES, BASE DÓLARES ÚLTIMOS 12 MESES)

| GRUPOS | 2018 | 2017 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Alpek | 1.72 | 3.29 |
| Sigma | 2.72 | 2.86 |
| Nemak | 1.70 | 1.78 |
| Axtel | 1.63 | 3.36 |
| Newpek | (0.60) | 11.98 |
| Consolidado | 2.29 | 3.12 |

ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

COBERTURA DE INTERESES (VECES, BASE DÓLARES ÚLTIMOS 12 MESES) *

| | 2018 | 2017 | 18/17 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| Alpek | 9.9 | 4.8 | 5.1 |
| Sigma | 5.3 | 4.7 | 0.6 |
| Nemak | 7.7 | 11.2 | (3.5) |
| Axtel | 4.4 | 3.4 | 1.0 |
| Newpek | (7.8) | 0.7 | (8.5) |
| Consolidado | 5.8 | 4.6 | 1.2 |

VARIACIÓN POR

| FLUJO DE EFECTIVO | GASTOS FINANCIEROS |
|-------------------|--------------------|
| 8.5 | (3.4) |
| 0.1 | 0.5 |
| 0.3 | (3.8) |
| 1.5 | (0.5) |
| 7.0 | (15.5) |
| 1.9 | (0.7) |

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

ESTRUCTURA FINANCIERA

Los indicadores de la estructura financiera de ALFA mejoraron durante 2018, como se observa en la siguiente tabla:

| INDICADORES FINANCIEROS | 2018 | 2017 |
|--|------|------|
| Pasivo total / Capital | 2.77 | 2.88 |
| Deuda largo plazo / Deuda total (%) | 92 | 91 |
| Deuda total en divisas / Deuda total (%) | 96 | 95 |

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 los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas 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 2018 y 2017, así como su desempeño financiero consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, 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 nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

CUESTIONES CLAVE DE LA AUDITORÍA

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

COMBINACIÓN DE NEGOCIOS - COMPANHIA PETROQUÍMICA DE PERNAMBUCO (PETROQUÍMICA SUAPE) Y COMPANHIA INTEGRADA TEXTIL DE PERNAMBUCO (CITEPE)

Como se menciona en la Nota 2b. a los estados financieros consolidados, Alpek, S. A. B de C. V. (“Alpek”), subsidiaria de la Compañía, adquirió la totalidad de las acciones representativas de los respectivos capitales sociales de Petroquímica SUAPE y CITEPE. Ambas compañías operan un sitio integrado de PTA - PET en Ipojuca, Pernambuco, Brasil, con una capacidad instalada de 640,000 y 450,000 toneladas por año de PTA y PET, respectivamente. La contraprestación total ascendió a US\$435 millones, pagada en reales brasileños a la fecha de cierre de la transacción. Los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos determinados y reconocidos a la fecha de adquisición ascendieron a US\$792 millones y US\$137 millones, respectivamente. Adicionalmente se reconoció una ganancia por combinación de negocios de US\$220 millones.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Debido a los juicios significativos empleados por la administración en los modelos de valuación para la determinación de la contraprestación, los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos, particularmente propiedad, planta y equipo, así como los activos intangibles, involucramos a nuestros expertos en valuación para evaluar las premisas y criterios utilizados por la administración y su experto independiente y efectuamos los siguientes procedimientos:

- Evaluamos la capacidad e independencia del experto independiente.
- Verificamos que los modelos utilizados por la administración para la determinación de los valores razonables fueran los utilizados y reconocidos para valorar activos de características similares en la industria.
- Retamos las proyecciones financieras de la administración y las comparamos con el desempeño y tendencias históricas de los negocios de la Compañía.
- Evaluamos que las proyecciones de la administración fueran consistentes con los aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía.
- Revisamos los supuestos de valuación más relevantes (tasa de descuento, múltiplo de EBITDA, múltiplos de ventas, así como la determinación de la vida útil de los activos), y los comparamos con fuentes independientes de mercado.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y estamos de acuerdo con el importe del valor razonable de los activos y pasivos asumidos reconocidos.

ACUERDOS CONJUNTOS - GRUPO MOSSI & GHISOLFI (“M&G”)

Como se menciona en la Nota 2c. y 2h., a los estados financieros consolidados, durante 2015, Alpek, subsidiaria de la Compañía celebró dos acuerdos con M&G Resins USA, LLC (“M&G”), uno de reserva de capacidad y otro de maquila, mediante los cuales ésta última se comprometió a suministrarle PET a partir de que la planta ubicada en Corpus Christi iniciara operaciones. Derivado de estos acuerdos, Alpek pagó a M&G \$7,745 millones de pesos (US\$435 millones). Durante 2017, debido a la incapacidad de M&G para concluir la construcción de la planta, se reconoció un deterioro por un total de \$11,456 millones de pesos (\$8,721 neto de impuestos).

En octubre de 2017, M&G, propietaria de los activos en construcción, solicitó una petición voluntaria de reorganización bajo el Capítulo 11 del Código de Bancarrota de Estados Unidos de América (“EUA”). Derivado de lo anterior, durante 2018 Alpek, Indorama Ventures, LLC “Indorama” y Far Eastern Investment “Far Eastern” hicieron una propuesta conjunta al administrador de la Bancarrota para la adquisición de los activos en construcción antes referidos y celebraron para ello un negocio conjunto, del cual derivó la constitución de Corpus Christi Polymers LLC (“CCP”) como vehículo legal para la adquisición. El acuerdo de adquisición de los activos ascendió a US\$1,199 millones en efectivo y otras contribuciones de capital (reserva de capacidad) pagados por CCP en 2018. A Alpek se le reconocieron US\$200 millones que representaban parcialmente los derechos de reserva de capacidad de la inversión realizada en 2015, US\$133 millones como parte de sus aportaciones a CCP y US\$67 millones (US\$62 a valor presente) por la venta a Indorama y Far Eastern de una sexta parte de dicho acuerdo de reserva de capacidad, por lo tanto, la Compañía reversó US\$195 millones del deterioro reconocido en 2017.

Debido a los juicios significativos empleados por la administración para determinar la reversa parcial de deterioro de los activos de Alpek que provienen de la operación con M&G, nuestros procedimientos de auditoría se concentraron en revisar los elementos y juicios significativos considerados por la Compañía.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Respecto a los efectos de la reversa de deterioro reconocidos, obtuvimos y leímos los acuerdos contractuales de la transacción y efectuamos los siguientes procedimientos:

- Revisamos los acuerdos contractuales entre los participantes del negocio conjunto.
- Revisamos las aportaciones en efectivo realizadas a CCP y la documentación legal que soporta la contribución de los derechos de reserva de capacidad.
- Verificamos la autorización otorgada por las autoridades de competencia de Estados Unidos de Norteamérica para la adquisición de los activos de M&G.
- Discutimos con la administración y confirmamos que a la fecha de los estados financieros consolidados se hayan cumplido todas las obligaciones de las partes para considerar consumada la adquisición.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y estamos de acuerdo con los juicios empleados por la administración para reversar el deterioro.

EVALUACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA ÚTIL INDEFINIDA Y CRÉDITO MERCANTIL

Como se describe en las Notas 3l., 3m. y 12 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro a sus activos intangibles de vida útil indefinida y crédito mercantil.

Nos hemos enfocado en la revisión de los activos intangibles de vida útil indefinida y crédito mercantil, debido principalmente a la importancia del saldo para los estados financieros consolidados de la Compañía, el cual se integra de crédito mercantil por \$22,798 millones y marcas por \$13,389 millones, y porque las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios significativos por parte de la administración de la Compañía al determinar los supuestos y premisas relacionadas con la estimación del valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (“UGEs”).

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 incluyeron, entre otros, lo siguiente:

- 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 claves 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 2018, que asciende a \$6,903 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 en impuestos, 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 3o. 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

- 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 planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y 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 2019

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos

| | NOTA | 2018 | 2017 |
|--|------|------------------|------------------|
| ACTIVO | | | |
| Activo circulante: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | \$ 26,411 | \$ 32,813 |
| Efectivo restringido | 7 | 672 | 961 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar, neto | 8 | 43,419 | 38,994 |
| Inventarios | 9 | 51,790 | 44,341 |
| Instrumentos financieros derivados | 4 | 39 | 209 |
| Otros activos circulantes | 10 | 5,053 | 4,817 |
| Total activo circulante | | 127,384 | 122,135 |
| Activo no circulante: | | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 11 | 153,389 | 153,642 |
| Crédito mercantil y activos intangibles, neto | 12 | 52,311 | 58,058 |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 17 | 17,408 | 19,517 |
| Instrumentos financieros derivados | 4 | 1,082 | - |
| Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes | 13 | 18,254 | 5,616 |
| Total activo no circulante | | 242,444 | 236,833 |
| Total de activo | | \$369,828 | \$358,968 |

| | NOTA | 2018 | 2017 |
|--|------|------------------|------------------|
| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | | |
| Pasivo circulante: | | | |
| Deuda | 16 | \$ 20,322 | \$ 15,146 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 15 | 83,959 | 77,366 |
| Impuestos a la utilidad por pagar | 17 | 3,516 | 2,737 |
| Instrumentos financieros derivados | 4 | 1,086 | 304 |
| Provisiones | 18 | 1,175 | 471 |
| Otros pasivos circulantes | 19 | 2,663 | 2,170 |
| Total pasivo circulante | | 112,721 | 98,194 |
| Pasivo no circulante: | | | |
| Deuda | 16 | 135,227 | 142,799 |
| Instrumentos financieros derivados | 4 | 283 | 472 |
| Provisiones | 18 | 1,417 | 796 |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 17 | 13,112 | 13,874 |
| Impuesto a la utilidad por pagar | 17 | 3,221 | 4,826 |
| Beneficios a empleados | 20 | 4,973 | 4,982 |
| Otros pasivos no circulantes | 19 | 650 | 599 |
| Total pasivo no circulante | | 158,883 | 168,348 |
| Total pasivo | | 271,604 | 266,542 |
| CAPITAL CONTABLE: | | | |
| Participación controladora: | | | |
| Capital social | 21 | 211 | 211 |
| Utilidades retenidas | | 59,999 | 51,202 |
| Otras reservas | | 13,181 | 18,023 |
| Total participación controladora | | 73,391 | 69,436 |
| Participación no controladora | 14 | 24,833 | 22,990 |
| Total capital contable | | 98,224 | 92,426 |
| Total pasivo y capital contable | | \$369,828 | \$358,968 |

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 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción

| | NOTA | 2018 | 2017 |
|---|------|------------------|-------------------|
| Ingresos | 28 | \$ 366,432 | \$ 317,627 |
| Costo de ventas | | (292,574) | (254,283) |
| Utilidad bruta | | 73,858 | 63,344 |
| Gastos de venta | | (23,545) | (21,582) |
| Gastos de administración | | (22,666) | (21,228) |
| Otros ingresos (gastos), neto | 24 | 8,058 | (9,339) |
| Utilidad de operación | | 35,705 | 11,195 |
| Ingresos financieros | 25 | 1,416 | 1,034 |
| Gastos financieros | 25 | (10,486) | (8,988) |
| Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta | 25 | 332 | (1,264) |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | 25 | - | (1,694) |
| Resultado financiero, neto | | (8,738) | (10,912) |
| Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación | | 121 | 92 |
| Utilidad antes de impuestos | | 27,088 | 375 |
| Impuestos a la utilidad | 17 | (9,128) | (1,803) |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada del año | | \$ 17,960 | \$ (1,428) |
| Utilidad (pérdida) atribuible a: | | | |
| Participación controladora | | \$ 13,143 | \$ (2,051) |
| Participación no controladora | | 4,817 | 623 |
| | | \$ 17,960 | \$ (1,428) |
| Utilidad (pérdida) por acción básica y diluida, en pesos | | \$ 2.60 | \$ (0.40) |
| Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones) | | 5,055,111 | 5,087,743 |

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 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos

| | NOTA | 2018 | 2017 |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Utilidad (pérdida) neta consolidada | | \$17,960 | \$(1,428) |
| Otras partidas del resultado 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 | 122 | (91) |
| <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 | | (554) | 162 |
| Efecto por conversión de entidades extranjeras | | (5,226) | 1,223 |
| Total de otras partidas del resultado integral del año | | (5,658) | 1,294 |
| Resultado integral del año | | \$12,302 | \$ (134) |
| Atribuible a: | | | |
| Participación controladora | | \$ 8,301 | \$ (906) |
| Participación no controladora | | 4,001 | 772 |
| Resultado integral del año total | | \$12,302 | \$ (134) |

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 2018 y 2017

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 2017 | \$ 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) utilidad neta consolidada del año | - | (2,051) | - | (2,051) | 623 | (1,428) |
| Total de otras partidas del resultado integral del año | - | (89) | 1,234 | 1,145 | 149 | 1,294 |
| Resultado integral del año | - | (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 |
| Transacciones con los accionistas: | | | | | | |
| Dividendos decretados | - | (3,154) | - | (3,154) | (1,778) | (4,932) |
| Otros | - | (33) | - | (33) | 6 | (27) |
| Total de transacciones con accionistas | - | (3,187) | - | (3,187) | (1,772) | (4,959) |
| Efecto por adopción de IFRS 9 y 15 | - | (1,159) | - | (1,159) | (386) | (1,545) |
| Utilidad neta consolidada del año | - | 13,143 | - | 13,143 | 4,817 | 17,960 |
| Total de otras partidas del resultado integral del año | - | - | (4,842) | (4,842) | (816) | (5,658) |
| Resultado integral del año | - | 13,143 | (4,842) | 8,301 | 4,001 | 12,302 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | \$ 211 | \$ 59,999 | \$13,181 | \$ 73,391 | \$ 24,833 | \$ 98,224 |

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 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos

| | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | \$27,088 | \$ 375 |
| Depreciación y amortización | 18,957 | 18,638 |
| Deterioro de activos de larga duración, neto | 517 | 8,479 |
| Estimación de cuentas incobrables | 690 | 2,261 |
| Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo | (764) | (856) |
| Ganancia en venta de negocios | (2,256) | - |
| Ganancia en combinación de negocios | (4,597) | (732) |
| Efecto por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados | 5 | (10) |
| Gastos financieros, neto | 9,070 | 7,435 |
| Fluctuación cambiaria, neta | (332) | 1,264 |
| Participación en resultados de asociadas, provisiones y otros | (1,509) | (336) |
| Deterioro de activos financieros | - | 1,694 |
| Movimientos en capital de trabajo: | | |
| Aumento en clientes y otras cuentas por cobrar | (4,516) | (1,529) |
| Aumento en inventarios | (7,220) | (3,183) |
| Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar | 7,020 | 5,711 |
| Impuestos a la utilidad pagados | (7,103) | (4,808) |
| Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación | 35,050 | 34,403 |

Continúa en la siguiente página

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Continuación de la página anterior

| | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Intereses cobrados | 768 | 781 |
| Flujo en adquisición de propiedad, planta y equipo | (15,625) | (18,811) |
| Flujo en venta de propiedad, planta y equipo | 2,012 | 2,035 |
| Flujo en adquisición de activos intangibles | (1,989) | (2,363) |
| Flujo en adquisiciones de negocios, neto de efectivo adquirido | (12,974) | (1,697) |
| Flujo en venta de negocios | 4,671 | - |
| Efectivo restringido | (485) | (1,190) |
| Dividendos cobrados | - | 11 |
| Otros activos | (2,375) | (2,529) |
| Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de inversión | (25,997) | (23,763) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Entradas por préstamos o deuda | 38,911 | 66,155 |
| Pagos de préstamos o deuda | (38,955) | (52,899) |
| Intereses pagados | (9,485) | (8,403) |
| Dividendos pagados | (3,154) | (3,301) |
| Dividendos pagados a la participación no controladora | (1,770) | (1,855) |
| Recompra de acciones | - | (1,537) |
| Otros | 69 | (356) |
| Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | (14,384) | (2,196) |
| (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | (5,331) | 8,444 |
| Efectos por variaciones en tipo de cambio | (1,071) | (264) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año | 32,813 | 24,633 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | \$26,411 | \$32,813 |

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 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario

1. ACTIVIDADES DE LAS EMPRESAS DE ALFA

Alfa, S. A. B. de C. V. 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 86,000 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.

2. EVENTOS RELEVANTES

2018

a. Emisiones y prepagos de deuda

Sigma

El 22 de marzo de 2018, Sigma Finance Netherlands B. V. emitió Senior Notes en la Bolsa de Valores de Irlanda a inversionistas institucionales calificados conforme a la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo la Regulación S por un monto de US\$500, brutos de costos de emisión de US\$7 incluyendo descuentos de US\$3.3. Las Senior Notes tienen un vencimiento de diez años y un cupón de 4.875%. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para liquidar las Senior Notes Campofrío 2022 y para fines corporativos generales.

Nemak

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Axtel

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

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

b. Adquisición de Petroquímica SUAPE y CITEPE

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

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

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

La adquisición de PQS y Citepe cumplió con los criterios de una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, por lo cual Alpek aplicó el método de adquisición para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. La asignación final del precio de compra fue determinada en el 2018, y los ajustes derivados de la contabilidad del método de adquisición fueron reconocidos desde la fecha de adquisición.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos como resultado de esta adquisición, son los siguientes:

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

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

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

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

⁽⁴⁾ Los pasivos circulantes consisten de proveedores y cuentas por pagar por US\$77 y otros por US\$10.

⁽⁵⁾ Las provisiones consisten de provisiones por contingencias laborales por US\$6, provisiones por contingencias civiles por US\$18, provisiones por contingencias fiscales por US\$11 y provisiones por reembolso de impuestos recuperados a Petrobras por US\$15.

Como resultado de esta transacción, se reconoció una ganancia en combinación de negocios por un importe de US\$220, reconocida en 2018 (Nota 24). En los términos de la NIIF 3, la ganancia en combinación de negocios se generó principalmente debido a que Petrobras se encontraba en un proceso de desinversión como parte de su Plan Estratégico con el fin de optimizar su portafolio de negocios, para dejar de participar en la industria petroquímica; dicho portafolio incluye a PQS y Citepe.

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Una vez terminada, la planta tendrá una capacidad nominal de producción de 1.1 millones y 1.3 millones de toneladas anuales de PET y PTA, respectivamente. De acuerdo con los términos de constitución de CCP, los socios proveerán de recursos a la misma para terminar el Proyecto de Corpus Christi en la forma más eficiente. Al 31 de diciembre de 2018, Alpek ha invertido US\$416 y se estima que el proyecto se concluya en finales del 2021.

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

En línea con lo anterior, Alpek reconoció la reversión de una parte del deterioro registrado en 2017 sobre activos intangibles (ver Nota 2h.), por US\$195, que corresponden al monto que Alpek espera recuperar del Acuerdo de Reserva de Capacidad con Corpus Christi, lo cual está reconocido como parte de su inversión en CCP por US\$133 y como una cuenta por cobrar a los Compradores de US\$62 (a valor presente).

d. Venta del segmento masivo de Axtel

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

El 21 de diciembre de 2018, con los recursos obtenidos de la transacción, Axtel realizó el prepago parcial del crédito sindicado mantenido con HSBC, como líder de las instituciones financieras participantes, por \$4,350, reduciendo el saldo de principal pendiente de pago a \$1,570 al 31 de diciembre de 2018. Los costos de obtención de deuda que estaban pendientes de amortizar y que correspondían al monto de principal liquidado de manera anticipada, fueron reconocidos en resultados de manera inmediata por un monto de \$27.

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

e. 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 en Perú y se encuentra incluida en el segmento de Latam.

La adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la *NIIF 3, Combinaciones de negocios* ("NIIF 3"), por lo cual Sigma aplicó el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. Sigma reconoció un crédito mercantil de \$320, el cual quedó reconocido de manera definitiva en 2018, cuando se concluyó la asignación de los valores razonables de los activos netos adquiridos; sin embargo, las cifras de 2017 no se reestructuraron dada la naturaleza inmaterial de los ajustes de compra en 2018.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los resultados de SUPEMSA han sido incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición, por lo tanto, los estados consolidados de resultados para el año 2017 no son comparables con los del año actual. El estado consolidado de flujo de efectivo en 2017 presenta la incorporación de las operaciones de SUPEMSA en un solo renglón dentro de la actividad de inversión, neto del efectivo adquirido.

f. 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 de Sigma.

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 de 2017 por \$410 (equivalente a €18.5).

La adquisición restante del 51% de las acciones de Caroli calificó como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, por lo cual Sigma aplicó el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. Sigma reconoció un crédito mercantil de \$2,150, el cual quedó reconocido de manera definitiva en 2018 cuando Sigma concluyó la asignación de los valores razonables de los activos netos adquiridos; sin embargo, las cifras de 2017 no se reestructuraron debido a la naturaleza inmaterial de los ajustes definitivos de adquisición identificados.

Los resultados de Caroli han sido incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición, por lo tanto, los estados consolidados de resultados para el año 2017 no son comparables con los del año actual. Además, el estado consolidado de flujo de efectivo en 2017 presenta la incorporación de las operaciones de Caroli en un solo renglón dentro de la actividad de inversión, neto del efectivo adquirido, mientras que para 2018, los flujos de efectivo correspondientes a este negocio, se presentan dentro de cada una de las actividades de operación, inversión y financiamiento correspondientes.

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

2017

g. 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 utilizaron principalmente para pagar deuda.

Posteriormente, 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 prepagado 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 de resultados consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 por un monto de US\$1.9.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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.

h. 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 | | EFEECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS | RECONOCIDO EN LA UTILIDAD NETA |
|--|-----------------------|----------|--------------------------------|--------------------------------|
| Activos intangibles y pagos anticipados | US\$435 | \$ 7,745 | \$ 1,658 | \$ 6,087 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾ | 113 | 2,017 | 560 | 1,457 |
| Documentos por cobrar a largo plazo ⁽¹⁾ | 94 | 1,694 | 517 | 1,177 |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 primer lugar 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 lugar 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.

i. 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las principales empresas subsidiarias de Alfa son las siguientes:

| | PORCENTAJE (%) DE TENENCIA ⁽²⁾ | | | MONEDA FUNCIONAL |
|---|---|------|------|------------------|
| | PAÍS ⁽¹⁾ | 2018 | 2017 | |
| 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 |
| Companhia Integrada Textil de Pernambuco ⁽⁵⁾ | Brasil | 100 | - | Real |
| Companhia Petroquímica de Pernambuco ⁽⁵⁾ | Brasil | 100 | - | Real |
| Indelpro, S. A. de C. V. | | 51 | 51 | Dólar americano |
| Poliolos, S. A. de C. V. ⁽³⁾ | | 50 | 50 | Dólar americano |
| Unimor, S. A. de C. V. (Controladora) | | 100 | 100 | Peso mexicano |
| Univex, S. A. | | 100 | 100 | Peso mexicano |
| Grupo Styropek, S. A. de C. V. | | 100 | 100 | Peso mexicano |
| Styropek México, S. A. de C. V. | | 100 | 100 | Peso mexicano |
| Styropek S. A. | Argentina | 100 | 100 | Peso argentino |
| Aislapol S. A. | Chile | 100 | 100 | Peso chileno |
| Styropek EPS Do Brasil Ltda | Brasil | 100 | 100 | Real |
| Compagnie Selenis Canada ⁽⁸⁾ | Canadá | 50 | 50 | Dólar americano |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| CONTINUACIÓN... | PORCENTAJE (%) DE TENENCIA ⁽²⁾ | | | MONEDA FUNCIONAL |
|--|---|------|------|-------------------|
| | PAÍS ⁽¹⁾ | 2018 | 2017 | |
| 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. ⁽⁴⁾ | Perú | 100 | 100 | Nuevo sol peruano |
| Caroli Foods Group S. R. L. ^{(4) (6)} | Rumania | 100 | 100 | 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 Ecarni S. A. | Ecuador | 100 | 100 | Dólar americano |
| Campofrío Food Group, S. A. | España | 95 | 95 | Euro |
| Fábrica Juris Compañía Limitada | Ecuador | 100 | 100 | Dólar americano |
| Sigma Foodservice Comercial, S. de R.L. de C.V. | | 100 | 100 | Peso mexicano |
| NEMAK (AUTOPARTES DE ALUMINIO) | | | | |
| Nemak, S. A. B. de C. V. (Controladora) | | 75 | 75 | Dólar americano |
| Nemak México, S. A. | | 100 | 100 | Dólar americano |
| Modellbau Schönheide GmbH | Alemania | 100 | 100 | Euro |
| Corporativo Nemak, S. A. de C. V. | | 100 | 100 | Peso mexicano |
| Nemak Canadá, S. A. de C. V. (Controladora) | | 100 | 100 | Peso mexicano |
| Nemak of Canada Corporation | Canadá | 100 | 100 | Dólar canadiense |
| Camem International Trading, Inc. | EE.UU. | 100 | 100 | Dólar americano |
| Nemak Europe GmbH (Controladora) | Alemania | 100 | 100 | Euro |
| Nemak Exterior, S. L. (Controladora) | España | 100 | 100 | Euro |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

PORCENTAJE (%) DE TENENCIA ⁽²⁾

| CONTINUACIÓN... | PAÍS ⁽¹⁾ | 2018 | 2017 | MONEDA FUNCIONAL |
|---|---------------------|------|------|------------------|
| Nemak Dillingen GmbH | Alemania | 100 | 100 | Euro |
| Nemak Wernigerode (GmbH) | Alemania | 100 | 100 | Euro |
| Nemak Linz GmbH | Austria | 100 | 100 | Euro |
| Nemak Győr Alumíniumöntöde Kft. | Hungría | 100 | 100 | Euro |
| Nemak Poland Sp. Z.o.o. | Polonia | 100 | 100 | Euro |
| Nemak Nanjing Automotive Components Co., Ltd. | China | 100 | 100 | Yuan |
| Nemak USA, Inc. | EE.UU. | 100 | 100 | Dólar americano |
| Nemak Aluminio 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, L. L. C. | Rusia | 100 | 100 | Rublo ruso |
| Nemak Aluminum Castings | | | | |
| India Private, Ltd. | India | 100 | 100 | Rupia |
| Nemak Automotive Castings, Inc. | EE.UU. | 100 | 100 | Dólar americano |
| Nemak Izmir Döküm Sanayii A. Ş. | Turquía | 100 | 100 | Euro |
| Nemak Izmir Dis Ticaret A. Ş. | Turquía | 100 | 100 | Euro |
| AXTEL (TELECOMUNICACIONES) | | | | |
| Axtel, S. A. B. de C. V. ⁽⁷⁾ | | 53 | 53 | Peso mexicano |
| Avantel, S. de R. L. de C. V. | | 100 | 100 | Peso mexicano |
| Servicios Axtel, S. A. de C. V. | | 100 | 100 | Peso mexicano |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| CONTINUACIÓN... | PAÍS ⁽¹⁾ | PORCENTAJE (%) DE TENENCIA ⁽²⁾ | | MONEDA FUNCIONAL |
|---|---------------------|---|------|------------------|
| | | 2018 | 2017 | |
| 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 | 100 | Peso mexicano |
| BPZ Exploración & Producción S. R. L. | Perú | 100 | 100 | Dólar americano |
| Alfasid del Norte, S. A. de C. V. | | 100 | 100 | Peso mexicano |
| OTRAS EMPRESAS | | | | |
| Colombin Bel, S. A. de C. V. | | 100 | 100 | Dólar americano |
| Terza, S. A. de C. V. | | 50 | 50 | Peso mexicano |
| Alfa Corporativo, S. A. de C. V. | | 100 | 100 | Peso mexicano |
| Alfa Subsidiaria Alimentos, 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 2017, ver Nota 2.

⁽⁵⁾ Empresas adquiridas en 2018, 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, 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.

⁽⁸⁾ El acuerdo de compraventa de esta entidad, incluyó una cláusula de pago de beneficios futuros (earn-out) por la producción de PETG. Bajo dicha cláusula, la parte vendedora mantenía en depósito las acciones no adquiridas por Alpek, las cuales podrían ser liberadas en la medida que Alpek completara la primera corrida de producción de PETG. Al cierre de 2018, Alpek mantiene el 50% + 1 acción de la tenencia accionaria.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 retenidas, en el año en el cual ocurren las transacciones que originan dichos efectos. El efecto de absorción (dilución) de control se determina al comparar el valor contable de la inversión en acciones con base a la participación antes del evento de absorción o dilución contra dicho valor contable considerando la participación después del evento mencionado. En el caso de pérdidas de control el efecto de dilución se reconoce en resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

iii. Venta o disposición de subsidiarias

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

iv. Asociadas

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

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

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

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada está deteriorada. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 del resultado integral.

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

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

- Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- A los saldos históricos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos a moneda funcional se le adicionaron los movimientos ocurridos durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambios históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.
- Los ingresos, costos, y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado consolidado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambios históricos de las partidas no monetarias.
- Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el período en que se originaron.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades de Alfa que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera, dependiendo de si la moneda funcional se encuentra en un ambiente económico hiperinflacionario o no hiperinflacionario:

Ambiente no hiperinflacionario

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;
- El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- Los ingresos y gastos de cada estado consolidado de resultados son convertidos al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no representa una aproximación razonable del efecto acumulado de los tipos de cambio de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y
- Las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales como efecto por conversión.

Ambiente hiperinflacionario

- Los activos, pasivos y capital del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del estado de resultados, son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera, después de haber sido reexpresados en su moneda funcional (Nota 3d);
- Los activos, pasivos, capital, ingresos y gastos del periodo comparativo, se mantienen de acuerdo a los importes obtenidos en la conversión del año en cuestión, es decir, de los estados financieros del periodo precedente. Dichos importes no se ajustan a los tipos de cambio posteriores debido a que la Compañía presenta su información financiera en pesos mexicanos, los cuales corresponden a una moneda de ambiente económico no hiperinflacionario.

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

| PAÍS | MONEDA LOCAL | MONEDA LOCAL A PESOS MEXICANOS | | | |
|-----------------|---------------------|--|-------|-------------------------------|-------|
| | | TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE | | TIPO DE CAMBIO PROMEDIO ANUAL | |
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Canadá | Dólar canadiense | 14.41 | 15.74 | 14.77 | 15.09 |
| Estados Unidos | Dólar americano | 19.68 | 19.75 | 19.20 | 19.10 |
| Brasil | Real brasileño | 5.07 | 5.96 | 5.24 | 5.81 |
| Argentina | Peso argentino | 0.52 | 1.06 | 0.70 | 1.07 |
| Perú | Nuevo sol | 5.84 | 6.09 | 5.83 | 5.92 |
| Costa Rica | Colón costarricense | 0.03 | 0.04 | 0.03 | 0.04 |
| Ecuador | Dólar americano | 19.68 | 19.75 | 19.20 | 19.10 |
| República Checa | Euro | 22.51 | 23.69 | 22.62 | 22.92 |
| Alemania | Euro | 22.51 | 23.69 | 22.62 | 22.92 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| MONEDA LOCAL A PESOS MEXICANOS | | | | | | |
|--------------------------------|---------------------|--|-------|-------------------------------|-------|--|
| PAÍS | MONEDA LOCAL | TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE | | TIPO DE CAMBIO PROMEDIO ANUAL | | |
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | |
| Austria | Euro | 22.51 | 23.69 | 22.62 | 22.92 | |
| Italia | Euro | 22.51 | 23.69 | 22.62 | 22.92 | |
| Francia | Euro | 22.51 | 23.69 | 22.62 | 22.92 | |
| Hungría | Euro | 22.51 | 23.69 | 22.62 | 22.92 | |
| Polonia | Euro | 22.51 | 23.69 | 22.62 | 22.92 | |
| Eslovaquia | Euro | 22.51 | 23.69 | 22.62 | 22.92 | |
| España | Euro | 22.51 | 23.69 | 22.62 | 22.92 | |
| Rumania | Euro | 22.51 | 23.69 | 22.62 | 22.92 | |
| Rusia | Rublo ruso | 0.28 | 0.34 | 0.31 | 0.33 | |
| China | RenMinBi yuan chino | 2.86 | 3.03 | 2.90 | 2.92 | |
| India | Rupia hindú | 0.28 | 0.31 | 0.28 | 0.30 | |

d. Reexpresión de los estados financieros

A partir del 1 de julio de 2018, la inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, por lo que el peso argentino fue calificado como la moneda de un ambiente económico hiperinflacionario. Derivado de esta situación, los estados financieros de las subsidiarias localizadas en dicho país, cuya moneda funcional es el peso argentino, han sido reexpresados atendiendo a los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias ("NIC 29") y se han consolidado atendiendo los requerimientos de la NIC 21. El propósito de aplicar dichos requerimientos es considerar los cambios en el poder adquisitivo general del peso argentino y así presentar los estados financieros en la unidad de medida corriente a la fecha del estado de situación financiera. Los estados financieros antes de la reexpresión estaban elaborados utilizando el método del costo histórico.

La Compañía realiza la reexpresión de los estados financieros de la siguiente forma:

- Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;
- Los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;
- Los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
 - i. al comienzo del primer periodo de aplicación de la IAS 29, excepto para las utilidades retenidas, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión. Las utilidades retenidas reexpresadas se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
 - ii. al final del primer periodo de aplicación y en periodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del periodo, o de la fecha de aportación, si es posterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- Las ganancias o pérdidas derivadas de la posición monetaria neta se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

A partir del 1 de julio de 2018, la Compañía refleja los efectos de la hiperinflación sobre la información financiera de sus subsidiarias en Argentina utilizando índices de precios que se consideran apropiados de acuerdo con la Resolución 539/19 JG (“la Resolución”) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dicha resolución, establece que se debe utilizar una combinación de índices de precios en el cálculo de los efectos de reexpresión de estados financieros. Por lo tanto, la Compañía ha decidido utilizar el IPC (índice de precios al consumidor) para reexpresar los saldos y transacciones que se hayan generado a partir del mes de enero de 2017; y el IPIM (índice de precios interno al mayorista) para saldos y transacciones generadas para todos los meses previos a 2017, excepto para lo correspondiente a los meses de noviembre y diciembre de 2015, debido a que dicho índice no estuvo disponible. Para estos meses, la Compañía utilizó el IPCBA (índice de precios al consumidor de la ciudad de Buenos Aires).

Los efectos de reexpresión en los estados financieros de las subsidiarias localizadas en Argentina, se incluyeron dentro del “Resultado financiero, neto” del año terminado el 31 de diciembre de 2018.

e. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

f. 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.

g. Instrumentos financieros

Activos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba 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. A partir del 1 de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través otros resultados integrales y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Clases de activos financieros bajo NIC 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017

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 año 2017.

A partir del 1 de enero de 2018, los activos financieros a su valor razonable a través de resultados siguen manteniendo su clasificación, de acuerdo a la evaluación de su modelo de negocio; sin embargo, los activos financieros que previamente se clasificaban en esta categoría al 31 de diciembre de 2017, no sufrieron impactos de medición y se clasificaron como se describe en el inciso vii de esta sección.

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.

A partir del 1 de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver número v de esta sección).

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 2018 y 2017, la Compañía no mantenía 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 resultados integrales 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. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantenía este tipo de instrumentos financieros. Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018.

v. Activos financieros a costo amortizado

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

vi. Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

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

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Deterioro de activos financieros.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía evaluaba al final de cada año si existía evidencia objetiva de deterioro de cada activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconocía si existía 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) tuviera un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros que pudiera ser estimado confiablemente.

Nueva política de deterioro a partir de la adopción NIIF 9.

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía utiliza un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

i. Cuentas por cobrar comerciales

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

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

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

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

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

ii. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

Pasivos financieros

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

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

Baja de pasivos financieros

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

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

Compensación de activos y pasivos financieros

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

h. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 2018 y 2017, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

Cobertura de flujos de efectivo.

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

Cobertura de inversión neta en una operación extranjera.

A partir del 1 de marzo de 2018, la Compañía aplica la contabilidad de coberturas al riesgo cambiario que surge en sus inversiones en operaciones extranjeras por las variaciones en tipos de cambio originadas entre la moneda funcional de dicha operación y la moneda funcional de la tenedora, independientemente de si la inversión es mantenida directamente o a través de una sub-tenedora. La variación en los tipos de cambio se reconoce en las otras partidas del resultado integral como parte del efecto por conversión, cuando se consolida la operación extranjera.

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

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Compañía decide cancelar la designación de cobertura. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

i. Inventarios

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

j. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

| | |
|--|--------------|
| Edificios y construcciones | 33 a 60 años |
| Maquinaria y equipo | 10 a 14 años |
| Equipo de transporte | 4 a 8 años |
| Red de telecomunicaciones | 6 a 28 años |
| Mobiliario y equipo de laboratorio y tecnología de información | 6 a 10 años |
| 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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.

Durante el año 2018, la Compañía revisó las vidas útiles de sus activos fijos y determinó algunos cambios debido a que se estima que dichos activos generarán beneficios económicos futuros por un periodo mayor al estimado previamente. Estos cambios en la estimación de vida útil se reconocieron prospectivamente y representaron una disminución del gasto por depreciación de \$768 con respecto a la depreciación del año anterior. Las pérdidas y ganancias por disposición de activos se determinan comparando el valor de venta con el valor en libros y son reconocidas en el rubro de otros gastos, neto en el estado consolidado de resultados.

k. 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 la 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.

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía ha adoptado la NIIF 16, Arrendamientos, como se describe en la Nota 3y., por lo que su política contable para el tratamiento de los arrendamientos en la figura de arrendatario, cambió a partir de dicha fecha.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

I. 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 2018 y 2017, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

(ii) De vida útil definida

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

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

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

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

Costos de desarrollo

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Costos de exploración

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

Marcas

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

Licencias

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

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

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

Software desarrollado

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

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

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

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

m. Crédito mercantil

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

n. Deterioro de activos no financieros

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

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

o. Impuestos a la utilidad

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

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

La administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales. El impuesto diferido activo se reconoce sólo cuando es probable que exista utilidad futura gravable contra la cual se podrán utilizar las deducciones por diferencias temporales.

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

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

p. Beneficios a los empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

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

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

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, Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes, e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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.

q. 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.

r. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

s. 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.

t. 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.

u. Resultado integral

El resultado integral se compone por 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 remediciones 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.

v. 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.

w. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

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

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

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

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

La administración de la Compañía adoptó la NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes el 1 de enero de 2018 utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción, por lo cual la política contable que se aplicó a partir de dicha fecha no es comparable con la utilizada para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

x. Utilidad (pérdida) por acción

La utilidad o pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los propietarios de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

y. 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 2018, incluidas las mejoras anuales a las NIIF, como se describe a continuación:

NIIF 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, sustituyó a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018. La NIIF 9 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 los estados financieros de años anteriores, reconociendo el efecto inicial en utilidades retenidas a la fecha de adopción. Por su parte, en el caso de contabilidad de coberturas, la NIIF 9 permite la aplicación con un enfoque prospectivo.

La Compañía no tuvo impactos asociados 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, no existieron impactos relacionados con contabilidad de coberturas.

Finalmente, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración de la Compañía eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. En dicha fecha, derivado de los nuevos requerimientos, la Compañía reconoció un ajuste de \$359, neto de impuestos diferidos, por incrementar la estimación de deterioro de cuentas por cobrar. Además, se incrementó la cantidad de revelaciones en los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes, entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018. 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, el cual 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.

La administración de la Compañía adoptó esta norma utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018. En dicha fecha, derivado de los nuevos requerimientos, la Compañía reconoció en su segmento Sigma, un pasivo correspondiente al derecho que otorga a sus clientes para la sustitución de productos; dicho impacto fue reconocido contra las utilidades retenidas por un monto de \$80, neto de impuestos diferidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Adicionalmente, la Compañía reconoció en su segmento Nemark, la cancelación 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; dicho impacto fue reconocido contra las utilidades retenidas por un monto de \$1,106, neto de impuestos a la utilidad diferidos.

Por último, la Compañía determinó que para su segmento Axtel, la NIIF 15 impactó en lo siguiente: (i) contratos con múltiples obligaciones de desempeño y (ii) reconocimiento de costos por obtención de contratos. Por los nuevos contratos que se negociaron a partir del 1 de enero de 2018, en los que se identificaron arrendamientos implícitos financieros relacionados con los equipos que se utilizan para otorgar los servicios a los clientes, se reconoció 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, Axtel reconocerá ingresos por intereses con base en el método de interés efectivo.

Además, se incrementó la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros consolidados de la Compañía.

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, Efectos de las variaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera, 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.

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 tuvo impactos en la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

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

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 2018, 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 16, Arrendamientos

La NIIF 16, Arrendamientos, sustituye a la NIC 17, Arrendamientos, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y la Compañía decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se depreciará en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, por lo que reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de \$5,965. Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16:

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

Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

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

Finalmente, como resultado de estos cambios en la contabilidad, algunos indicadores de desempeño de la Compañía, como la utilidad de operación y la UAFIDA ajustada, se verán afectados debido a que, lo que anteriormente era reconocido como un gasto por renta operativo equivalente a los pagos de renta, ahora se reconocerá una parte reduciendo el pasivo financiero (lo cual no afectará el estado de resultados); y, la otra parte, se reconocerá como un gasto financiero, debajo del indicador de utilidad de operación. Por otra parte, el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso, afectará la utilidad de operación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo, lo cual beneficiará la UAFIDA ajustada.

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. 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 determinó que los impactos de la implementación de esta interpretación al 1 de enero de 2019 no son importantes considerando las condiciones prevalecientes de las posturas fiscales que ha tomado a la fecha de la adopción y las facultades de las autoridades correspondientes para evaluar las posiciones fiscales mantenidas por la Compañía en esta misma fecha.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

| | PÉRDIDA MÁXIMA POSIBLE US\$1 | |
|---|------------------------------|--------------------------------|
| | OPERACIÓN INDIVIDUAL | OPERACIONES ACUMULADAS ANUALES |
| Director General del Grupo de Alfa | 1 | 5 |
| Comité de Administración de Riesgos de Alfa | 30 | 100 |
| Comité de Finanzas | 100 | 300 |
| Consejo de Administración de Alfa | >100 | >300 |

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 2.77 y 2.88 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Resultando en una razón de apalancamiento que cumple con las políticas de administración y riesgo de la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

A continuación, se presentan los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, por categoría:
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

| | AL 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--|-----------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 26,411 | \$ 32,813 |
| Efectivo restringido | 1,480 | 1,965 |
| Activos financieros medidos a costo amortizado: | | |
| Cientes y otras cuentas por cobrar | 45,184 | 38,690 |
| Otros activos no circulantes | 4,077 | 2,227 |
| Activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados⁽¹⁾: | | |
| Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾ | 1,121 | 209 |
| | \$ 78,273 | \$ 75,904 |
| Pasivos financieros medidos a costo amortizado: | | |
| Deuda | \$155,549 | \$157,945 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 76,230 | 71,031 |
| Otros pasivos no circulantes | 90 | 82 |
| Pasivos financieros medidos a valor razonable: | | |
| Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾ | 1,369 | 776 |
| | \$233,238 | \$229,834 |

⁽¹⁾ Como se describe en la Nota 3g., la Compañía no tuvo impactos asociados con la introducción de la nueva categoría de activos financieros medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, derivado de la adopción de NIIF 9. Por lo tanto, todos los activos financieros que al 31 de diciembre de 2017 eran medidos a valor razonable, a partir del 1 de enero de 2018 fueron clasificados como activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados. De esta forma, la presentación de información comparativa es adecuada, ya que refleja la consistencia en los principios de reconocimiento y medición en ambas fechas de reporte.

⁽²⁾ La Compañía designó los instrumentos financieros derivados que comprenden este saldo, como coberturas contables, de acuerdo con lo que se describe en más adelante en esta Nota.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante, 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 2018 y 2017.

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 2018 | | AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|
| | VALOR EN LIBROS | VALOR RAZONABLE | VALOR EN LIBROS | VALOR RAZONABLE |
| Activos financieros: | | | | |
| Cuentas por cobrar no circulantes | \$ 4,077 | \$ 4,077 | \$ 2,227 | \$ 2,227 |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Deuda no circulante ⁽¹⁾ | 142,899 | 139,585 | 146,425 | 151,475 |

⁽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 2018 y 2017, 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 está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio, principalmente derivado de las transacciones y saldos que las entidades subsidiarias llevan a cabo y mantienen en moneda extranjera, respectivamente. Una moneda extranjera se define como toda aquella que es diferente a la moneda funcional de una entidad. Adicionalmente, la Compañía está expuesta a los cambios en el valor de las inversiones extranjeras (entidades subsidiarias que tienen una moneda funcional distinta a la de la última tenedora), los cuales surgen por las variaciones en los tipos de cambio entre la moneda funcional de la operación extranjera y la moneda funcional de la entidad tenedora (pesos); por lo tanto, la Compañía aplica contabilidad de coberturas para mitigar dicho riesgo, designando pasivos financieros como instrumentos de cobertura, independientemente de si la inversión neta es mantenida directamente o indirectamente a través de una subtenedora.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Dado lo anterior, principalmente, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera con relación a la moneda funcional de las entidades subsidiarias, convertidos a millones de pesos al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2018:

| | MXN | USD | EUR |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| Activos financieros | \$19,899 | \$ 24,403 | \$ 1,036 |
| Pasivos financieros | (22,545) | (51,815) | (14,427) |
| Posición financiera en moneda extranjera | \$ (2,646) | \$ (27,412) | \$ (13,391) |

Los tipos de cambio utilizados para convertir las posiciones monetarias en moneda extranjera a pesos mexicanos, son aquellos descritos en la Nota 3. Con base en las posiciones monetarias en moneda extranjera que mantiene la Compañía, una variación hipotética de 10% en el tipo de cambio MXN/USD y MXN/EUR, manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en un efecto de \$4,179 en el estado consolidado de resultados y el capital contable al 31 de diciembre de 2018.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA CUBRIR INVERSIONES NETAS EN OPERACIONES EXTRANJERAS

A partir del 1 de marzo de 2018, la Compañía designó ciertos instrumentos de deuda no circulante como coberturas para sus inversiones netas en operaciones extranjeras con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

| TENEDORA | MONEDA FUNCIONAL | INSTRUMENTO DE COBERTURA | VALOR NOCIONAL | PARTIDA CUBIERTA | ACTIVOS NETOS DE LA PARTIDA CUBIERTA |
|---------------------|------------------|--------------------------|------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| Alfa, S.A.B de C.V. | MXN | Senior Notes tasa fija | US\$ 500 | Compagnie Selenis Canadá | US\$ 9 |
| | | Senior Notes tasa fija | 500 | Poliolos, S. A. de C. V. | 12 |
| | | Préstamo bancario | 50 | Styropek México, S. A. de C. V. | 83 |
| | | | | Dak Americas | 666 |
| | | | | Nemak México, S. A. | 212 |
| | | | | Nemak USA, Inc. | 367 |
| | | | | Nemak Automotive S. A. de C. V. | 18 |
| | | | | Alestra USA, Inc. | 1 |
| | | | US\$1,050 | | US\$ 1,368 |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

| SUB-TENEDORA | MONEDA FUNCIONAL | INSTRUMENTO DE COBERTURA | VALOR NOCIONAL | PARTIDA CUBIERTA | ACTIVOS NETOS DE LA PARTIDA CUBIERTA |
|--|------------------|------------------------------------|----------------|---|--------------------------------------|
| Nemak, S. A. B de C. V. ⁽¹⁾ | USD | Senior Notes y Préstamos bancarios | € 210 | Subsidiarias de Nemak, S. A. B de C. V. | € 575 |
| Alpek, S. A. B de C. V. ⁽²⁾ | MXN | Senior Notes y Préstamos bancarios | US\$ 502 | Subsidiarias de Alpek, S. A. B de C. V. | US\$ 873 |
| Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽³⁾ | USD | Bono 144 A tasa fija | € 600 | Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. | € 519 |
| Campofrío Food Group, S. A. U. ⁽⁴⁾ | EUR | Bono 144 A tasa fija | US\$ 86 | Subsidiarias de Campofrío Food Group, S. A. U. | US\$ 86 |
| Sigma Alimentos Exterior, S. L. ⁽⁵⁾ | EUR | Bono 144A tasa fija | US\$ 368 | Subsidiarias de Sigma Alimentos Exterior, S. L. | US\$ 368 |
| Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽⁶⁾ | USD | Certificados bursátiles | \$ 1,747 | Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V. | \$ 2,140 |

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

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

⁽³⁾ La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos ascendió a un 97.0%. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018 ascendió a una ganancia neta de \$868, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral.

⁽⁴⁾ La razón de cobertura promedio de Campofrío Food Group ascendió a 100% desde la fecha de designación, debido a que la Compañía mantiene un bono por US\$495 del cual designó únicamente US\$86 como instrumento de cobertura del valor de los activos netos de su inversión extranjera con moneda funcional dólar. La fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018 ascendió a una pérdida neta de \$120, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por la inversión extranjera.

⁽⁵⁾ La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos Exterior ascendió a 100% desde la fecha de designación, debido a que la Compañía mantiene un bono de US\$409 del cual designó únicamente US\$368 como instrumento de cobertura del valor de los activos netos de su inversión extranjera con moneda funcional dólar. La fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018 ascendió a una pérdida neta de \$571, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera.

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA CUBRIR EL RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantuvo contratos forward para cubrir el riesgo cambiario de la fluctuación del dólar con respecto al peso mexicano. El valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados, clasificados como de negociación, era de \$62.

Axtel, subsidiaria de la Compañía, tiene el peso mexicano ("MXN") como moneda funcional y mantiene cuentas por pagar en dólares americanos ("USD"), está expuesta al riesgo cambiario. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2018, ha designado contratos forward como coberturas contables, donde la partida cubierta está representada por los pagos de la deuda en USD.

Alpek, subsidiaria de la Compañía, mantiene forwards (USD/MXN y EUR/USD) para cubrir distintas necesidades. En el caso de la relación USD/MXN, Alpek busca cubrir necesidades a corto plazo, que corresponden a la venta de dólares estadounidenses para compra de materia prima en pesos mexicanos. Por su parte, la relación de EUR/USD se utiliza debido a que parte de los ingresos de Alpek son percibidos en euros, por lo cual, se ha documentado como partida cubierta, una transacción pronosticada altamente probable relacionada con ingresos presupuestados en dicha moneda extranjera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Sigma, subsidiaria de la Compañía, mantiene tres swaps de moneda ("CCS") de cobertura contable con el objetivo de mitigar el riesgo de la exposición al tipo de cambio MXN/USD derivada de las operaciones de sus subsidiarias con moneda funcional peso. Por lo tanto, Sigma ha documentado una relación de cobertura contable de flujo de efectivo, considerando como partida cubierta una transacción pronosticada altamente probable relacionada con un pasivo revolvente denominado en dólares.

Las condiciones de los instrumentos financieros derivados y las consideraciones de su valuación como instrumentos de cobertura, se mencionan a continuación:

| CARACTERÍSTICAS | FORWARDS MXN/USD | FORWARDS USD/MXN | FORWARDS EUR/USD | CCS USD/ MXN | CCS USD/MXN |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|-------------|
| Nocional Total | US\$94 | US\$16 | €6 | US\$250 | US\$250 |
| Moneda | USD | USD | EUR | USD | USD |
| Strike Promedio / Cupón | 20.54 MXN/USD | 20.79 MXN/USD | 1.1756 EUR/USD | 6.875% | 4.125% |
| Nocional Total | - | - | - | US\$4,652.5 | US\$4,560 |
| Moneda | - | - | - | US/MXN | US/MXN |
| Strike Promedio / Cupón | - | - | - | 12.29% | 8.88%-8.90% |
| Vencimiento | 24/07/2019 | 27/02/2019 | 31/03/2020 | 16/12/2019 | 02/05/2026 |
| Valor en libros del forward / CCS | \$(39) | \$17 | \$1 | \$301 | \$763 |
| Cambio de valor razonable del forward para medir ineffectividad | \$(39) | \$17 | \$1 | \$297 | \$728 |
| Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones | \$35 | \$(8) | \$ - | \$(223) | \$59 |
| Ineffectividad reconocida en resultados | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| Reclasificación de ORI a resultados | \$4 | \$(9) | \$ - | \$18 | \$17 |
| Pasivo en USD reconocido en libros | \$ - | \$ - | \$ - | \$(352) | \$(758) |
| Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad | \$39 | \$(17) | \$(1) | \$ - | \$ - |

En la medición de la efectividad de estas coberturas, la Compañía determinó que son altamente efectivas debido a que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de cada partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la administración. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Conforme a los montos nominales descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los derivados, la razón de cobertura promedio para la relación de tipo de cambio de MXN/USD es de 46%, para la relación de USD/MXN es de 100%, de 100% para la relación de EUR/USD; mientras que, para los CCS, la razón de cobertura promedio es de 25%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La fuente de la ineffectividad puede ser causada principalmente por la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

RIESGO DE PRECIOS

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

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

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

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

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

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

La Compañía celebró diferentes acuerdos derivados con varias contrapartes para proteger a la Compañía contra los incrementos en precios de gas natural y otras materias primas. En el caso de los derivados de gas natural, las estrategias de cobertura para los productos, se diseñaron para mitigar el impacto de incrementos potenciales en los precios. El objetivo es proteger a los precios de la volatilidad al tener posiciones que proporcionen expectativas estables de flujos de efectivo, y así evitar la incertidumbre en los precios. El precio de mercado de referencia para el gas natural es el Henry Hub New York Mercantile Exchange (NYMEX). Los precios promedio por MMBTU para el 2018 y para 2017 fueron de US\$3.20 y US\$3.00 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tenía coberturas de precios de gas natural para sus necesidades de consumo esperadas en México y los Estados Unidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA CUBRIR EL RIESGO DE PRECIOS

Las subsidiarias de Alfa, utilizan gas natural y derivados del crudo WTI para llevar a cabo sus procesos operativos y dentro de la cadena de poliéster algunas de sus principales materias primas son el paraxileno, etileno y etano, esto ocasiona que, un aumento en los precios de gas natural, crudo WTI, paraxileno, etileno o etano tenga efectos negativos en el flujo de efectivo de la operación. El objetivo de la cobertura designada por la Compañía, es mitigar la exposición al aumento de precios de los bienes genéricos antes mencionados, para las compras futuras, mediante la contratación de swaps donde se recibe precio variable y se paga precio fijo. La Compañía ha implementado una estrategia llamada roll-over, mediante la cual analiza mensualmente si se contratan más derivados para expandir el tiempo o el monto de cobertura; actualmente, se mantienen coberturas contratadas hasta diciembre 2024.

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. El contrato vigente al 31 de diciembre de 2018, vence en enero de 2019.

Estos instrumentos derivados han sido clasificados como coberturas de flujo de efectivo para fines contables. En este sentido, la administración ha documentado, como partida cubierta, una transacción altamente probable en relación con el presupuesto de compras de estos bienes genéricos. Las condiciones de los instrumentos financieros derivados y las consideraciones de su valuación como instrumentos de cobertura, se mencionan a continuación:

| CARACTERÍSTICAS DE SWAPS | GAS NATURAL | PARAXILENO | NAFTA | ETILENO | MEG | ETANO | CRUDO WTI |
|---|--------------|------------|-----------|-------------|----------|------------|-------------|
| Nocional Total | 17,228,760 | 297,200 | 10,500 | 118,000,000 | 33,500 | 10,200,000 | 26,000 |
| Unidad | MMBtu | MT | MT | lb | MT | gal | Barriles |
| Precio Recibe | Mercado | Mercado | Mercado | Mercado | Mercado | Mercado | Mercado |
| Precio Paga (promedio) | \$4.35/MMBtu | \$1,057/MT | \$459/MT | \$0.21/lb | \$741/MT | \$0.32/gal | \$54.16/Bbl |
| Vencimiento (mensual) | 2024 | Dic-2019 | Sept-2019 | Dic-2019 | Dic-2019 | Dic-2019 | Ene-2019 |
| Posición neta en libros del swap ⁽¹⁾⁽²⁾ | \$(478) | \$(710) | \$(3) | \$(12) | \$(70) | \$(2) | \$3 |
| Cambio de valor razonable para medir ineffectividad | \$200 | \$(803) | \$(3) | \$(28) | \$(70) | \$(2) | \$3 |
| Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones | \$(478) | \$(710) | \$(3) | \$(12) | \$(70) | \$(2) | \$3 |
| Resultados de prueba de efectividad | 99% | 99% | 99% | 99% | 99% | 99% | 99% |
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2017 | \$(703) | \$125 | \$ - | \$23 | \$ - | \$ - | \$(64) |

⁽¹⁾ Debido al alto volumen de operaciones, se presenta la posición neta de los instrumentos financieros derivados; sin embargo, como dichos instrumentos no cumplen con los criterios de compensación de instrumentos financieros, se presentan de manera bruta en el estado consolidado de situación financiera.

⁽²⁾ El cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocido en ORI por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 es por \$(669).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para las relaciones de cobertura de materias primas, la administración está designando como partida cubierta un riesgo específico, el cual se define por los subyacentes que se identifican claramente en las facturas correspondientes de las compras. Los componentes de riesgo designados cubren la mayor parte de los cambios del valor razonable de la partida cubierta en su totalidad.

Por su parte, en la medición de la efectividad de estas coberturas, la Compañía determinó que son altamente efectivas debido a que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de cada partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la administración. El método utilizado por la Compañía es el de compensación de flujos utilizando un derivado hipotético, el cual consiste en comparar los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura con los cambios en el valor razonable del derivado hipotético que resultaría en una cobertura perfecta del elemento cubierto.

Conforme a los montos nominales descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los derivados, la razón de cobertura promedio para la relación de gas natural es de 30%, 72% para la de paraxileno, 44% para la de etileno, 33% para la de etano y 0% para la de crudo WTI. Si es necesario, se realizará un reequilibrio para mantener esta relación para la estrategia.

La fuente de la ineffectividad puede ser causada principalmente por la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

RIESGO DE VARIACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS

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

Al 31 de diciembre de 2018, el 78% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y 22% a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2018, 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 \$336.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA CUBRIR EL RIESGO DE TASA DE INTERÉS

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 contrató swaps de tasa de interés ("IRS", por sus siglas en inglés) para convertir el pago de intereses de ciertos préstamos de tasa variable a tasa fija; y designó como partida cubierta los pagos de intereses derivados de las deudas que mantiene.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Las condiciones del instrumento financiero derivado y las consideraciones de su valuación como instrumento de cobertura, se mencionan a continuación:

| CARACTERÍSTICAS DEL SWAP | SWAP DE TASA DE INTERÉS | SWAP DE TASA DE INTERÉS |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Moneda | MXN | USD |
| Nocional | \$3,380 | US\$290 |
| Cupón | 8.355% | Libor 3m |
| Cupón | - | 2.897% |
| Vencimiento | 15/12/2022 | 26/03/2021 |
| Valor en libros del swap | \$24 | \$(42) |
| Cambio de valor razonable del swap para medir ineffectividad | \$24 | \$(42) |
| Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones | \$(24) | \$39 |
| Reclasificación de ORI a resultados | \$- | \$(3) |
| Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad | \$(25) | \$42 |

Al 31 de diciembre de 2018, esta cobertura es altamente efectiva dado que las características del derivado y del crédito están perfectamente alineadas, por lo que se confirma que existe una relación económica. Además, tanto el perfil crediticio de la Compañía como de la contraparte son buenos y no se espera que cambien en el mediano plazo; por lo que el componente de riesgo de crédito no se considera que domine la relación de cobertura. El método que se utilizó para evaluar la efectividad es a través de una evaluación cualitativa comparando los términos críticos entre el instrumento de cobertura y el instrumento cubierto.

La prueba de efectividad prospectiva dio como resultado 99%, confirmando que existe una relación económica entre los instrumentos de cobertura y el instrumento cubierto.

Conforme a los nocionales descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los instrumentos financieros derivados, la razón de cobertura promedio para la relación de tasa de interés es de 95% y 100%. Si es necesario, se realizará un reequilibrio para mantener esta relación para la estrategia. En esta relación de cobertura, la fuente de la ineffectividad es principalmente por el riesgo de crédito; por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros derivados antes mencionados asciende a \$248 y \$567, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RIESGO DE CRÉDITO

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

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

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

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el CAR. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las ventas a clientes minoristas son en efectivo o mediante tarjetas de crédito. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se excedieron los límites de crédito.

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

RIESGO DE LIQUIDEZ

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

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| | MENOS DE UN AÑO | ENTRE 1 Y 5 AÑOS | MÁS DE 5 AÑOS |
|--|-----------------|------------------|---------------|
| Al 31 de diciembre de 2018 | | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | \$ 83,959 | \$ - | \$ - |
| Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda) | 20,322 | 36,668 | 99,704 |
| Instrumentos financieros derivados | 1,086 | 283 | - |
| Otros pasivos | 2,663 | 650 | - |

| | 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 | - |

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 2018 y 2017, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

5. ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CRÍTICOS

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

5.1 ESTIMACIONES CONTABLES Y SUPUESTOS CRÍTICOS

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

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

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil 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, por sus siglas en inglés) de cada UGE o grupo de UGEs.
- Tasas de crecimiento a largo plazo.

b. Pérdidas contingentes

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

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

c. Recuperabilidad de impuesto diferido activo

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

d. Activos de larga duración

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

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

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

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

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

f. Combinaciones de negocios

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

5.2 JUICIOS CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA COMPAÑÍA

Base de consolidación

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

Como resultado de este análisis, 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.

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 | |
|--|--------------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Efectivo en caja y bancos | \$14,553 | \$15,192 |
| Depósitos bancarios a corto plazo | 11,858 | 17,621 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | \$26,411 | \$32,813 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

7. EFECTIVO RESTRINGIDO

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

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--|--------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Circulante ^{(1) y (3)} | \$ 672 | \$ 961 |
| No circulante (Véase nota 13) ^{(1) (2) (3)} | 808 | 1,004 |
| Efectivo restringido | \$1,480 | \$1,965 |

⁽¹⁾ Para el 2017, 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 2b.).

⁽²⁾ Este efectivo restringido corresponde principalmente a un litigio ante la Cofotel derivado de una disputa por la reventa de las tarifas de interconexión que Axtel (antes Alestra) tiene con Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. ("Telmex") y Teléfonos del Norte ("Telnor", una subsidiaria de Telmex). Axtel y Telmex crearon un fideicomiso con BBVA Bancomer (como fideicomisario) para garantizar el pago de los servicios de interconexión fijos sobre la disputa aplicable para 2008, 2009 y 2010. Al 31 de diciembre de 2018, el estatus del efectivo restringido por las condiciones previamente descritas, se mantiene sin cambios. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo del fideicomiso ascendió a \$94 y \$162, 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 2018 y 2017, es de \$677 y \$774, respectivamente, mismos que serán reintegrados a Nemark en caso de ganar el juicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|---|--------------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Cientes | \$37,078 | \$32,748 |
| Impuestos por recuperar | 2,312 | 2,531 |
| Intereses por cobrar | 19 | 2 |
| Otros deudores: | | |
| Deudores diversos | 9,247 | 8,756 |
| Documentos por cobrar | 4,657 | 2,311 |
| Estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar | (5,817) | (5,127) |
| | 47,496 | 41,221 |
| Menos: porción no circulante ⁽¹⁾ | 4,077 | 2,227 |
| Porción circulante | \$43,419 | \$38,994 |

⁽¹⁾La porción no circulante de cuentas por cobrar 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).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, clientes y otras cuentas por cobrar por \$43,419 y \$38,994, respectivamente, tienen estimación por deterioro. El monto de la estimación por deterioro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a \$5,817 y \$5,127, respectivamente.

Los movimientos de la estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar en 2018 y 2017 con el modelo de deterioro utilizado por la Compañía, se analizan como sigue:

| | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | 31 DE DICIEMBRE DE 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | \$ 5,640 | \$ 2,687 |
| Incrementos en la estimación | 1,144 | 2,600 |
| Cancelaciones en la estimación | (967) | (160) |
| Saldo final al 31 de diciembre | 5,817 | 5,127 |
| Ajuste al 1 de enero de 2018 por adopción inicial de IFRS 9 | - | 513 |
| Saldo ajustado por adopción de IFRS 9 | \$ 5,817 | \$ 5,640 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$690 en el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se debió principalmente a los cambios en la estimación de probabilidades de incumplimiento y del porcentaje de recuperación, asignados a los diferentes grupos de clientes de los segmentos en los que opera la Compañía, los cuales reflejaron un incremento del riesgo crediticio sobre los activos financieros.

A continuación, se describen los rangos de probabilidad de incumplimiento y de tasas de recuperación asignados a los principales segmentos de clientes con los que la Compañía tiene saldos por cobrar, en sus diferentes negocios:

| SEGMENTO | RANGO DE PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO | RANGO DE SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA |
|----------|---|----------------------------------|
| Axtel | 0.0% - 100.0% | 0.0% - 100.0% |
| Alpek | 0.0% - 100.0% | 0.0% - 100.0% |
| Nemak | 0.0% - 0.85% | 100.0% |
| Sigma | 0.1% - 11.0% | 100.0% |

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

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

9. INVENTARIOS

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Producto terminado | \$20,539 | \$15,320 |
| Materia prima y otros consumibles | 21,437 | 18,419 |
| Producción en proceso | 9,814 | 10,620 |
| | \$51,790 | \$44,341 |

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se reconoció un gasto por deterioro por inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$9 y \$24, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían inventarios dados en garantía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

10. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Los otros activos circulantes se integran como sigue:

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--|--------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Pagos anticipados ⁽¹⁾ | \$1,904 | \$1,751 |
| Cuentas por cobrar – afiliadas (Nota 27) | 2,712 | 2,881 |
| Otros | 437 | 185 |
| Total otros activos circulantes | \$5,053 | \$4,817 |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 | TOTAL |
|--|-----------------|----------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|--|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------|
| 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 | - | (23,881) | (107,510) | (3,521) | (42,532) | (9,334) | (1,379) | - | (682) | (473) | (189,312) |
| Valor neto en libros 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 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| | 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 | TOTAL |
|--|-----------------|----------------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|--|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|------------------|
| Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial neto | \$11,489 | \$ 25,873 | \$ 74,132 | \$ 1,878 | \$ 15,259 | \$ 2,551 | \$ 752 | \$ 21,062 | \$ 470 | \$176 | \$153,642 |
| Efecto por conversión | (197) | (1,354) | (4,141) | (61) | (2) | (192) | (83) | (417) | - | (12) | (6,459) |
| Adiciones | 21 | 196 | 2,739 | 289 | 173 | 211 | 136 | 16,426 | 131 | 404 | 20,726 |
| Adiciones por adquisiciones de negocios | 371 | 4,203 | 5,680 | 37 | 44 | 96 | 89 | 427 | 4 | 2 | 10,953 |
| Disposiciones | (41) | (61) | (2,339) | (610) | (3,786) | (290) | (98) | (927) | (4) | (34) | (8,190) |
| Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año | (1) | (920) | (85) | (1) | - | (19) | - | (465) | (0) | (345) | (1,836) |
| Cargo por depreciación reconocido en el año | - | (3,642) | (8,707) | (404) | (1,779) | (561) | (266) | - | (66) | (22) | (15,447) |
| Transferencias | 54 | 3,152 | 9,532 | 699 | 3,635 | 509 | 360 | (17,978) | 36 | 1 | - |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2018 | \$11,696 | \$ 27,447 | \$ 76,811 | \$ 1,827 | \$ 13,544 | \$ 2,305 | \$ 890 | \$ 18,128 | \$ 571 | \$170 | \$153,389 |
| Al 31 de diciembre de 2018 | | | | | | | | | | | |
| Costo | \$11,696 | \$ 54,969 | \$193,039 | \$ 5,753 | \$ 57,855 | \$ 12,192 | \$ 2,535 | \$ 18,128 | \$ 1,319 | \$662 | \$358,148 |
| Depreciación acumulada | - | (27,522) | (116,228) | (3,926) | (44,311) | (9,887) | (1,645) | - | (748) | (492) | (204,759) |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018 | \$11,696 | \$ 27,447 | \$ 76,811 | \$ 1,827 | \$ 13,544 | \$ 2,305 | \$ 890 | \$ 18,128 | \$ 571 | \$170 | \$153,389 |

Del total del gasto por depreciación, \$13,889 y \$13,688, ha sido registrado en el costo de ventas, \$804 y \$704 en gastos de venta y \$754 y \$716 en gastos de administración, en el 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían activos de propiedad, planta y equipo dados en garantía, excepto por lo que se menciona en la Nota 16.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--|--------------------|---------------|
| | 2018 | 2017 |
| Costo – arrendamientos financieros capitalizados | \$ 1,278 | \$ 2,109 |
| Depreciación acumulada | (378) | (1,127) |
| Valor en libros, neto | \$ 900 | \$ 982 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

12. CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES

| | VIDA INDEFINIDA | | | | | | | VIDA INDEFINIDA | | | |
|--|----------------------|-----------------------|----------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | COSTOS DE DESARROLLO | COSTOS DE EXPLORACIÓN | MARCAS | RELACIONES CON CLIENTES | SOFTWARE Y LICENCIAS | DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL | OTROS | CRÉDITO MERCANTIL | MARCAS | OTROS | TOTAL |
| COSTO | | | | | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2017 | \$ 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 |
| Efecto por conversión | (176) | (69) | 45 | (433) | (167) | (9) | 265 | (719) | 819 | - | (1,773) |
| Adiciones | 1,227 | 75 | - | - | 390 | 224 | 266 | - | 103 | 16 | 2,198 |
| Adiciones y movimiento por adquisiciones de negocios | - | - | 200 | 384 | 89 | - | - | (661) | 655 | - | 776 |
| Cargos por deterioro reconocidos en el año | - | (314) | - | - | - | - | - | - | - | - | 382 |
| Transferencias | 2 | - | 7 | 139 | 57 | 15 | (220) | - | - | - | - |
| Disposiciones | (24) | (1,118) | - | (1,079) | (173) | - | (94) | (670) | (1,289) | - | (3,820) |
| Al 31 de diciembre de 2018 | \$ 9,371 | \$ 6,195 | \$2,853 | \$ 8,681 | \$ 6,007 | \$ 3,995 | \$ 4,103 | \$22,798 | \$13,389 | \$ 30 | \$77,422 |
| VALOR NETO EN LIBROS | | | | | | | | | | | |
| 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 |
| Costo | \$ 9,371 | \$ 6,195 | \$2,853 | \$ 8,681 | \$ 6,007 | \$ 3,995 | \$ 4,103 | \$22,798 | \$13,389 | \$ 30 | \$77,422 |
| Amortización acumulada | (5,116) | (4,746) | (2,153) | (4,119) | (4,629) | (1,202) | (3,146) | - | - | - | (25,111) |
| Al 31 de diciembre de 2018 | \$ 4,255 | \$ 1,449 | \$ 700 | \$ 4,562 | \$ 1,378 | \$ 2,793 | \$ 957 | \$22,798 | \$13,389 | \$ 30 | \$52,311 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 satisfechas 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, \$1,383 y \$1,371, ha sido registrado en el costo de ventas, \$413 y \$385 en gastos de venta y \$1,714 y \$1,774 en gastos de administración, en el 2018 y 2017, respectivamente.

Los gastos de investigación incurridos y registrados en los resultados del 2018 y 2017 fueron de \$70 y \$68, respectivamente.

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 | |
|----------------------|--------------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Alpek | \$ 339 | \$ 339 |
| Sigma | 13,567 | 14,742 |
| Nemak | 6,054 | 6,257 |
| Axtel ⁽¹⁾ | 2,687 | 3,357 |
| Otros segmentos | 151 | 153 |
| | \$22,798 | \$24,848 |

⁽¹⁾Como se menciona en la Nota 2.d, como parte de la venta del segmento de masivo de Axtel, se reconoció un importe de \$670 como baja de crédito mercantil, el cual se presenta en el renglón “Otros ingresos (gastos), neto” del estado de resultados, como parte de la determinación de la ganancia en la venta.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los supuestos clave utilizados en cálculo del valor en uso en 2018 y 2017 son los siguientes:

| | 2018 | | | | |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-----------------|
| | ALPEK | SIGMA | NEMAK | AXTEL | OTROS SEGMENTOS |
| Tasa de crecimiento a largo plazo | 1.0% | 2,8% | 1.8% | 3.9% | 3.5% |
| Tasa de descuento | 8.9% | 7.9% | 10.3% | 10.5% | 12.7% |

| | 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% |

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 \$308, mientras que una posible disminución en la tasa de crecimiento a largo plazo en un nivel similar, una pérdida de \$97.

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se reconoció pérdida por deterioro de crédito mercantil.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

13. INVERSIONES REGISTRADAS USANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN Y OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Porción de clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes ⁽¹⁾ (Nota 8) | \$ 4,077 | \$2,227 |
| Otros instrumentos de capital | 489 | 485 |
| Otros activos | 3,010 | 446 |
| Efectivo restringido (Nota 7) | 808 | 1,004 |
| Otros activos financieros no circulantes | 8,384 | 4,162 |
| Inversión en asociadas | 1,283 | 1,101 |
| Negocios conjuntos ⁽²⁾ | 8,587 | 353 |
| Total otros activos no circulantes | \$18,254 | \$5,616 |

⁽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.

⁽²⁾Los principales efectos se derivan del evento relevante descrito en la Nota 2c.

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 2018 y 2017.

Las otras inversiones de capital están denominadas en pesos mexicanos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INVERSIONES EN ASOCIADAS

A continuación, se enlistan las inversiones en asociadas que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2018:

| NOMBRE | SEGMENTO | PORCENTAJE DE TENENCIA |
|--|----------|------------------------|
| Starcam sro | Nemak | 49.0% |
| Nanjing Loncin Nemak Precision Machinery Co., Ltd. | Nemak | 35.0% |
| Clear Path Recycling LLC | Alpek | 49.9% |
| Terminal Petroquímica de Altamira, S. A. de C. V. | Alpek | 42.0% |
| Agua Industrial del Poniente, S. A. de C. V. | Alpek | 47.6% |
| Desarrollos Porcinos Castileón, S. L. | Sigma | 42.0% |
| Cogenedora Burgalesa, S. A. | Sigma | 50.0% |
| Nuova Mondial S. p. A. | Sigma | 50.0% |
| Servicios Integrales de Salud Nova, S. A. de C. V. | Alfa | 22.5% |

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 2018 y 2017.

NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación, se enlistan los negocios conjuntos que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2018

| NOMBRE | SEGMENTO | PORCENTAJE DE TENENCIA |
|--|----------|------------------------|
| Petroalfa Servicios Integrados de Energía S. A. P. I. de C. V. | Newpek | 50.0% |
| Oilserv, S.A.P.I. de C. V. | Newpek | 50.0% |
| Petrolíferos Tierra Blanca S. A. de C. V. | Newpek | 50.0% |
| Galpek, LDA | Alpek | 50.0% |
| Corpus Christi Polymers L. L. C. | Alpek | 33.3% |

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión de Alfa en negocios conjuntos. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tenía un compromiso para concluir la construcción de la planta del negocio conjunto de Corpus Christi Polymers LLC. La Compañía no tiene compromisos con respecto a los negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

14. SUBSIDIARIAS CON PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA SIGNIFICATIVA

La participación no controladora se integra como sigue:

| | PORCENTAJE DE TENENCIA NO CONTROLADORA | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA DEL AÑO | | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA AL 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--------------------------|---|---|---------------|--|-----------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Axtel, S. A. B. de C. V. | 47% | \$ 313 | \$ (273) | \$ 3,117 | \$ 2,788 |
| Alpek, S. A. B. de C. V. | 18% | 3,747 | (99) | 11,851 | 9,578 |
| Nemak, S. A. B. de C. V. | 25% | 851 | 926 | 9,231 | 9,815 |
| Otros | | (94) | 69 | 634 | 809 |
| | | \$4,817 | \$ 623 | \$24,833 | \$22,990 |

A continuación, se presenta la información financiera consolidada resumida al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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. | |
|--|---|---------|--------------------------|----------|--------------------------|----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA | | | | | | |
| Activo circulante | \$ 6,944 | \$5,703 | \$27,405 | \$28,436 | \$ 51,792 | \$42,192 |
| Activo no circulante | 21,211 | 25,051 | 65,853 | 68,253 | 68,105 | 51,586 |
| Pasivo circulante | 8,778 | 7,905 | 26,544 | 25,509 | 38,567 | 28,019 |
| Pasivo no circulante | 15,757 | 20,357 | 30,610 | 32,757 | 38,167 | 34,095 |
| Capital contable | 3,620 | 2,492 | 36,104 | 38,423 | 43,163 | 31,664 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| | AXTEL, S. A. B. DE C. V. ⁽¹⁾ | | NEMAK, S. A. B. DE C. V. | | ALPEK, S. A. B. DE C. V. | |
|---|---|---------|--------------------------|---------|--------------------------|---------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| ESTADOS DE RESULTADOS | | | | | | |
| Ingresos | 12,788 | 15,513 | 90,327 | 84,779 | 134,523 | 98,998 |
| Utilidad (pérdida) neta | 1,095 | 62 | 3,464 | 3,691 | 14,934 | (4,555) |
| Utilidad (pérdida) integral del año | 1,129 | 53 | 897 | 4,602 | 12,505 | (6,843) |
| Utilidad integral atribuible a la participación no controladora | - | 1 | - | - | 1,263 | 727 |
| Dividendos pagados a participación no controladora | - | - | - | - | (981) | (618) |
| FLUJOS DE EFECTIVO | | | | | | |
| Flujos de efectivo generado por actividades de operación | 5,411 | 4,395 | 12,958 | 14,359 | 8,262 | 7,225 |
| Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión | (2,376) | (2,307) | (8,237) | (8,239) | (15,501) | (7,618) |
| Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | (6,812) | (2,347) | (4,647) | (5,035) | 3,001 | 5,816 |

⁽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.

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|---|--------------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Proveedores | \$64,921 | \$61,214 |
| Beneficios a empleados a corto plazo | 1,673 | 1,267 |
| Anticipos de clientes | 506 | 665 |
| Otros impuestos por pagar | 5,550 | 4,403 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 11,309 | 9,817 |
| | \$83,959 | \$77,366 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

16. DEUDA

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--|--------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 |
| CIRCULANTE: | | |
| Préstamos bancarios ⁽¹⁾⁽²⁾ | \$ 12,009 | \$ 10,836 |
| Porción circulante de deuda no circulante | 8,161 | 4,156 |
| Documentos por pagar ⁽¹⁾⁽²⁾ | 152 | 154 |
| Deuda circulante | \$ 20,322 | \$ 15,146 |
| NO CIRCULANTE: | | |
| En dólares: | | |
| Senior Notes | \$ 92,698 | \$ 82,969 |
| Préstamos bancarios garantizados | - | 884 |
| Préstamos bancarios, sin garantía | 17,497 | 16,814 |
| Arrendamiento financiero | 809 | 683 |
| Otros | 144 | 166 |
| En pesos mexicanos: | | |
| Certificados bursátiles, sin garantía | - | 1,805 |
| Préstamos bancarios, sin garantía | 5,333 | 5,757 |
| En euros: | | |
| Senior Notes | 24,978 | 35,671 |
| Préstamos bancarios, sin garantía | 979 | 1,041 |
| Arrendamientos financieros | 585 | 640 |
| Otros | 100 | 149 |
| Otras monedas: | | |
| Préstamos bancarios, sin garantía | 94 | 167 |
| Arrendamientos financieros | 171 | 209 |
| | 143,388 | 146,955 |
| Menos: porción circulante de deuda no circulante | (8,161) | (4,156) |
| Deuda no circulante | \$135,227 | \$142,799 |

⁽¹⁾Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 3.77% y 3.23%, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 2018 | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | FECHA DE VENCIMIENTO DD/MM/AAAA | TASA DE INTERÉS % |
|---|--------------------|----------------|----------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Tasa fija | USD | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 884 | 31/12/2019 | 4.25% |
| Total préstamos bancarios garantizados | | | | | - | 884 | | |
| Bancario | BRL | 68 | - | 1 | 69 | 85 | 25/01/2025 | 9.50% |
| Bilateral | ARS | 19 | - | 1 | 20 | 64 | 01/04/2020 | 51.75% |
| Bilateral | ARS | 5 | - | - | 5 | 16 | 08/12/2020 | 25.00% |
| Bancario | USD | 2,952 | - | 17 | 2,969 | 2,998 | 30/11/2020 | 3.60% |
| Bancario | USD | 1,968 | - | 21 | 1,989 | 1,997 | 25/10/2022 | 5.75% |
| Bancario | USD | 984 | - | 2 | 986 | 988 | 15/12/2022 | 4.23% |
| Bancario | USD | - | - | - | - | 988 | 06/07/2021 | 2.67% |
| Bancario | USD | - | - | - | - | 989 | 17/07/2020 | 3.86% |
| Bancario | USD | - | - | - | - | 396 | 03/04/2020 | 2.34% |
| Bilateral | USD | 2,315 | 10 | 2 | 2,307 | 2,362 | 23/12/2025 | 5.16% |
| Bilateral | USD | 1,543 | 8 | - | 1,535 | 1,573 | 29/12/2025 | 5.19% |
| Bilateral | USD | - | - | - | - | 3,595 | 17/01/2024 | 4.30% |
| Bilateral | MXN | 3,264 | 16 | 29 | 3,277 | - | 30/08/2028 | 10.55% |
| Bilateral | MXN | 79 | - | - | 79 | 80 | 30/11/2020 | 10.84% |
| Bilateral | USD | 84 | - | - | 84 | 84 | 30/11/2020 | 7.00% |
| Club Deal | EUR | 91 | - | - | 91 | 96 | 13/11/2020 | 1.25% |
| Club Deal | USD | 447 | - | 3 | 450 | 450 | 13/12/2020 | 3.86% |
| Bilateral | MXN | 1,570 | 52 | 6 | 1,524 | 5,677 | 15/12/2022 | 10.73% |
| Bilateral | EUR | 765 | - | - | 765 | 806 | 29/12/2019 | 1.60% |
| Bancario | EUR | 18 | - | - | 18 | 35 | 09/02/2019 | 0.30% |
| Bancario | EUR | 13 | - | - | 13 | 15 | 31/07/2026 | - |
| Bancario | EUR | - | - | - | - | 1 | 25/12/2031 | 1.00% |
| Bancario | EUR | 91 | - | 1 | 92 | 88 | 01/03/2020 | 1.50% |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| DESCRIPCIÓN | MONEDA CONTRACTUAL | VALOR EN PESOS | COSTOS DE EMISIÓN DE DEUDA | INTERESES POR PAGAR | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | FECHA DE VENCIMIENTO DD/MM/AAAA | TASA DE INTERÉS % |
|---|--------------------|----------------|----------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Bancario | MXN | 300 | - | - | 300 | - | 01/06/2021 | 10.43% |
| Bancario | USD | 5,708 | - | 29 | 5,737 | - | 28/03/2021 | 3.86% |
| Bancario | RUR | - | - | - | - | 2 | 10/11/2018 | 4.05% |
| Bancario | USD | 984 | - | 9 | 993 | - | 21/12/2020 | 3.60% |
| Bilateral | MXN | 153 | - | - | 153 | - | 29/11/2020 | 10.84% |
| Bancario | USD | 563 | 116 | - | 447 | 394 | 24/06/2024 | 1.42% |
| Total préstamos bancarios sin garantía | | | | | 23,903 | 23,779 | | |
| Certificado Bursátil/ | | | | | | | | |
| Certificado Bursátil/ Tasa fija | MXN | - | - | - | - | 1,050 | 12/07/2018 | 10.25% |
| Certificado Bursátil/ UDIS | MXN | - | - | - | - | 755 | 12/07/2018 | 5.32% |
| Total de certificados bursátiles, sin garantía | | | | | - | 1,805 | | |
| Senior Notes - Tasa fija | USD | 12,775 | 61 | 64 | 12,778 | 12,800 | 20/11/2022 | 4.50% |
| Senior Notes - Tasa fija | USD | 5,905 | 31 | 125 | 5,999 | 6,010 | 08/08/2023 | 5.38% |
| Senior Notes - Tasa fija | USD | 9,830 | 57 | 136 | 9,909 | 9,924 | 25/03/2024 | 5.25% |
| Senior Notes - Tasa fija | USD | 9,800 | 106 | 179 | 9,873 | 9,898 | 25/03/2044 | 6.88% |
| Senior Notes - Tasa fija | USD | - | - | - | - | 9,937 | 28/02/2023 | 5.50% |
| Senior Notes - Tasa fija | EUR | 11,252 | 86 | 112 | 11,278 | 11,789 | 15/03/2024 | 3.25% |
| Senior Notes - Tasa fija | USD | 9,842 | 149 | 82 | 9,775 | 9,811 | 14/11/2024 | 6.38% |
| Senior Notes - Tasa fija | EUR | 13,465 | 87 | 322 | 13,700 | 14,404 | 07/02/2024 | 2.63% |
| Senior Notes - Tasa fija | USD | 4,908 | 5 | 14 | 4,917 | 4,913 | 16/12/2019 | 6.88% |
| Senior Notes - Tasa fija | USD | 19,652 | 137 | 133 | 19,648 | 19,676 | 15/03/2022 | 4.13% |
| Senior Notes - Tasa fija | USD | 9,842 | 97 | 214 | 9,959 | - | 25/01/2025 | 4.75% |
| Senior Notes - Tasa fija | USD | 9,842 | 127 | 125 | 9,840 | - | 27/03/2028 | 4.88% |
| Senior Notes - Tasa fija | USD | - | - | - | - | 9,478 | 02/05/2026 | 4.13% |
| Total Senior Notes - Tasa fija | | | | | 117,676 | 118,640 | | |
| Otros préstamos | USD | 144 | - | - | 144 | 166 | Varias | Varias |
| Otros préstamos | EUR | 100 | - | - | 100 | 149 | Varias | Varias |
| Total otros préstamos | | | | | 244 | 315 | | |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| DESCRIPCIÓN | MONEDA CONTRACTUAL | VALOR EN PESOS | COSTOS DE EMISIÓN DE DEUDA | INTERESES POR PAGAR | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | FECHA DE VENCIMIENTO DD/MM/AAAA | TASA DE INTERÉS % |
|---|--------------------|------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Arrendamientos financieros | RMB | 161 | - | - | 161 | 188 | 01/02/2026 | 6.45% |
| Arrendamientos financieros | USD | 802 | - | 7 | 809 | 683 | Varias | Varias |
| Arrendamientos financieros | EUR | 585 | - | - | 585 | 640 | Varias | Varias |
| Arrendamientos financieros | CAD | 3 | - | - | 3 | 6 | 01/03/2020 | 0.83% |
| Arrendamientos financieros | SOL | 7 | - | - | 7 | 15 | Varias | Varias |
| Total arrendamientos financieros | | | | | 1,565 | 1,532 | | |
| Total | | \$142,899 | \$ 1,145 | \$1,634 | \$ 143,388 | \$ 146,955 | | |

⁽¹⁾El total de los costos de emisión de deuda al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$1,145 y \$1,173, respectivamente.

Vencimientos:

Al 31 de diciembre de 2018, los vencimientos anuales de la deuda no circulante, bruto de intereses por pagar y costos de emisión, son como sigue:

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 EN ADELANTE | TOTAL |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Préstamos bancarios y otros | \$ 5,379 | \$ 7,652 | \$ 3,480 | \$ 6,585 | \$ 23,096 |
| Senior Notes | - | - | 12,775 | 99,429 | 112,204 |
| Arrendamientos financieros | 328 | 140 | 133 | 489 | 1,090 |
| Intereses futuros no devengados | 6,537 | 6,146 | 5,918 | 26,303 | 44,904 |
| | \$12,244 | \$13,938 | \$22,306 | \$132,806 | \$181,294 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene líneas de crédito contractuales no utilizadas por un monto de US\$1,719 y US\$1,316, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Covenants:

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

Las razones financieras que se deben cumplir incluyen las siguientes:

- a. Razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA o EBITDA ajustado (ver Nota 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 ajustado (ver Nota 28) para el período de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Durante 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 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, el segmento Newpek tenía activos dados en garantía bajo una línea de crédito por un monto de hasta \$888 (US\$45), la cual fue pagada en su totalidad durante el 2018. Adicionalmente, 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 2018, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente \$67.9 (US\$3.4) y \$84.6 (US\$4.3), respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

EMISIONES Y PAGOS DE DEUDA SIGNIFICATIVAS EN 2018

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

EMISIONES Y PAGOS DE DEUDA SIGNIFICATIVAS EN 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 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Arrendamientos financieros:

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

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

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Menos de 1 año | \$ 526 | \$ 515 |
| Más de 1 año y menos de 5 años | 865 | 788 |
| Más de 5 años | 393 | 298 |
| Total | \$1,784 | \$1,601 |

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

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Menos de 1 año | \$ 467 | \$ 479 |
| Más de 1 año y menos de 5 años | 755 | 759 |
| Más de 5 años | 336 | 290 |
| Total | \$1,558 | \$1,528 |

Los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, devengaron intereses por pagar de \$7 y \$4, respectivamente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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:

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Alemania | 30.0% | 30.0% |
| Estados Unidos ⁽¹⁾ | 21.0% | 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%, entraron 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 2018 y 2017, asciende a la cantidad de \$1,708 y \$2,289, respectivamente y será liquidado en parcialidades conforme a la tabla que se muestra a continuación:

| | AÑO DE PAGO | | | | TOTAL |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------------|----------------|
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 Y POSTERIORES | |
| Pérdidas fiscales | \$736 | \$438 | \$282 | \$ 252 | \$1,708 |
| Dividendos distribuidos por las controladas que no provienen de CUFIN y CUFIN reinvertida | - | - | - | - | - |
| Total consolidación fiscal diferida | \$736 | \$438 | \$282 | \$ 252 | \$1,708 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 2018 y 2017, respectivamente.

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

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto causado sobre las utilidades del período | \$(7,564) | \$(5,698) |
| Impuestos a la utilidad diferidos | (1,564) | 3,895 |
| Impuestos a la utilidad cargado a resultados | \$(9,128) | \$(1,803) |

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

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad antes de impuestos | \$27,088 | \$ 375 |
| Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación | (121) | (92) |
| Utilidad antes de participación en asociadas | 26,967 | 283 |
| Tasa legal | 30% | 30% |
| Impuestos a la tasa obligatoria | (8,090) | (85) |
| (Más) menos efecto de impuestos sobre: | | |
| Diferencias base resultado integral de financiamiento | (2,333) | (782) |
| Efecto de diferencia de tasas impositivas y otras diferencias, neto | 1,295 | (936) |
| Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados | \$(9,128) | \$(1,803) |
| Tasa efectiva | 34% | 637% |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Inventarios | \$ 85 | \$ 74 |
| Activos intangibles | 5,702 | 6,197 |
| Propiedades, planta y equipo | 11,046 | 11,997 |
| Provisiones | (1,402) | (1,087) |
| Otras diferencias temporales, neto | (2,319) | (3,307) |
| Impuesto diferido pasivo | \$13,112 | \$13,874 |
| Inventarios | \$ 49 | \$ 99 |
| Propiedad, planta y equipo | (1,794) | (942) |
| Activos intangibles | (1,229) | 994 |
| Valuación de instrumentos derivados | 350 | 25 |
| Provisiones | 951 | 978 |
| Costo fiscal de acciones | 7,544 | 7,544 |
| Pérdidas fiscales por amortizar | 6,903 | 9,621 |
| Otras diferencias temporales, neto | 4,634 | 1,198 |
| Impuesto diferido activo | \$17,408 | \$19,517 |

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2018 expiran en los siguientes años:

| AÑO DE LA PÉRDIDA | PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR | AÑO DE CADUCIDAD |
|-------------------|---------------------------------|--------------------|
| 2009 | \$ 50 | 2019 |
| 2010 | 41 | 2020 |
| 2011 | 491 | 2021 |
| 2012 | 72 | 2022 |
| 2013 | 309 | 2023 |
| 2014 | 2,810 | 2024 |
| 2015 | 21,388 | 2025 y posteriores |
| Sin vencimiento | 4,094 | |
| | \$ 29,255 | |

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

| | 2018 | | | 2017 | | |
|--|--------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------|----------------------|
| | ANTES DE IMPUESTOS | IMPUESTO CARGADO (ACREDITADO) | DESPUÉS DE IMPUESTOS | ANTES DE IMPUESTOS | IMPUESTO CARGADO (ACREDITADO) | DESPUÉS DE IMPUESTOS |
| Efecto de instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujo de efectivo | \$ (791) | \$ 237 | \$ (554) | \$ 231 | \$ (69) | \$ 162 |
| Remediciones actuariales de pasivos laborales | 174 | (52) | 122 | (130) | 39 | (91) |
| Efecto por conversión de entidades extranjeras | (5,226) | - | (5,226) | 1,223 | - | 1,223 |
| Otra partidas del resultado integral | \$(5,843) | \$ 185 | \$(5,658) | \$ 1,324 | \$ (30) | \$ 1,294 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| ISR causado | \$2,781 | \$2,074 |
| ISR por consolidación fiscal (régimen vigente hasta 2013) | 1,708 | 2,289 |
| ISR por régimen opcional para grupo de sociedades en México | 2,248 | 3,200 |
| Total de ISR por pagar | \$6,737 | \$7,563 |
| Porción circulante | \$3,516 | \$2,737 |
| Porción no circulante | 3,221 | 4,826 |
| Total de ISR por pagar | \$6,737 | \$7,563 |

18. PROVISIONES

| | LITIGIOS | REESTRUCTURACIÓN Y DEMOLICIÓN ⁽¹⁾ ⁽²⁾ | CONTINGENCIAS | OTROS | TOTAL |
|---|---------------|--|-----------------|---------------|-----------------|
| Al 1 de enero de 2017 | \$ 115 | \$ 463 | \$ 799 | \$ 555 | \$1,932 |
| Adquisición de negocios ⁽¹⁾ | 31 | 100 | (332) | 166 | (35) |
| Adiciones | 37 | - | - | 133 | 170 |
| Efecto por conversión | 8 | 4 | - | 5 | 17 |
| Cancelación de provisiones ⁽²⁾ | 7 | (118) | (21) | (311) | (443) |
| Pagos | (21) | (178) | - | (175) | (374) |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 177 | 271 | 446 | 373 | 1,267 |
| Adquisición de negocios | 70 | 289 | 893 | 529 | 1,781 |
| Adiciones | 18 | 79 | - | 7 | 104 |
| Efecto por conversión | (8) | (8) | 13 | (34) | (37) |
| Cancelación de provisiones | (14) | (24) | (15) | (137) | (190) |
| Pagos | (46) | (148) | (68) | (71) | (333) |
| Al 31 de diciembre de 2018 | \$ 197 | \$ 459 | \$ 1,269 | \$ 667 | \$ 2,592 |

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Provisiones a corto plazo | \$1,175 | \$ 471 |
| Provisiones a largo plazo | 1,417 | 796 |
| Al 31 de diciembre de | \$2,592 | \$1,267 |

19. OTROS PASIVOS

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--|--------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Beneficios a empleados basados en acciones (Nota 22) | \$ 311 | \$ 267 |
| Dividendos por pagar | 90 | 83 |
| Créditos diferidos y otros | 431 | 419 |
| Cuentas por pagar - afiliadas (Nota 27) | 2,481 | 2,000 |
| Total otros pasivos | \$3,313 | \$2,769 |
| Porción circulante | \$2,663 | \$2,170 |
| Porción no circulante | 650 | 599 |
| Total otros pasivos | \$3,313 | \$2,769 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

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

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|----------------|--------------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| PAÍS | | |
| México | \$2,550 | \$2,505 |
| Estados Unidos | 997 | 986 |
| Otros | 1,426 | 1,491 |
| Total | \$4,973 | \$4,982 |

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

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--|--------------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Obligaciones en el estado consolidado de situación financiera por: | | |
| Beneficios de pensión | \$4,457 | \$4,186 |
| Beneficios médicos post-empleo | 516 | 796 |
| Pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera | \$4,973 | \$4,982 |
| Cargo en el estado consolidado de resultados por: | | |
| Beneficios de pensión | \$ (353) | \$ (375) |
| Beneficios médicos post-empleo | (61) | (62) |
| | \$ (414) | \$ (437) |
| Remediones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas del resultado integral del año | \$ 122 | \$ (91) |
| Remediones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas del resultado integral del año | \$ (277) | \$ (399) |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 | |
|---|--------------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Valor presente de las obligaciones | \$10,048 | \$10,563 |
| Valor razonable de los activos del plan | (6,049) | (6,692) |
| Valor presente de las obligaciones de beneficios definidos | \$ 3,999 | \$ 3,871 |
| Pasivo por contribuciones definidas | 974 | 1,111 |
| Pasivo en el estado consolidado de situación financiera | \$ 4,973 | \$ 4,982 |

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

| | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Al 1 de enero | \$10,563 | \$10,127 |
| Costo de servicio circulante | 276 | 293 |
| Costo de interés | 415 | 416 |
| Contribuciones de los participantes del plan | 73 | 17 |
| REMEDIACIONES: | | |
| Pérdidas/(ganancias) por cambios en experiencia del personal | (614) | 180 |
| Diferencias cambiarias | 10 | 207 |
| Beneficios pagados | (663) | (645) |
| Adquiridos en combinación de negocios | 2 | - |
| Reducciones | (14) | (29) |
| Liquidaciones | - | (3) |
| Al 31 de diciembre | \$10,048 | \$10,563 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Al 1 de enero | \$(6,692) | \$(6,454) |
| Remediciones - rendimiento esperado de los activos del plan, excluyendo los intereses en resultados | 174 | (272) |
| Diferencias cambiarias | 208 | (216) |
| Contribuciones de los participantes del plan | (2) | (85) |
| Contribuciones del empleador | (47) | (2) |
| Beneficios pagados | 310 | 337 |
| Al 31 de diciembre | \$(6,049) | \$(6,692) |

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|---------------------------------|--------------------|----------|
| | 2018 | 2017 |
| Tasa de descuento | MX 9.50% | MX 7.25% |
| Tasa de descuento | US 4.10% | US 3.40% |
| Tasa de inflación | 3.50% | 3.50% |
| Tasa de crecimiento de salarios | 4.50% | 4.50% |
| Incremento futuro de salarios | 3.50% | 3.50% |
| Tasa de inflación médica | 6.50% | 6.50% |

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

| | IMPACTO EN LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS | | |
|-------------------|--|-------------------------|--------------------------|
| | CAMBIO DE SUPUESTOS | INCREMENTO DE SUPUESTOS | DISMINUCIÓN DE SUPUESTOS |
| Tasa de descuento | +1% | Disminuye en \$152 | Aumenta en \$519 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ACTIVOS DE BENEFICIOS DE PENSIÓN

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

| | AL 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--|-----------------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 |
| Instrumentos de capital | \$ 3,040 | \$ 4,686 |
| Valores en renta fija de corto y largo plazo | 3,009 | 2,006 |
| | \$ 6,049 | \$ 6,692 |

21. CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es variable, con un mínimo fijo sin derecho a retiro de \$211 y \$211, 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".

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. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía no llevó a cabo recompra de acciones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene 144,888,980 acciones en tesorería, respectivamente, y el valor de mercado de las acciones era de \$23.38 y \$21.62, 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 2018 y 2017, el monto de la reserva legal asciende a \$60, la cual está incluida en utilidades retenidas.

El 28 de febrero de 2018, 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 \$3,154. Asimismo, el 28 de febrero de 2017, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.0332 dólares para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$3,312.

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 2018, el valor fiscal de la CUFIN y el valor fiscal de la Cuenta Única de Capital de Aportación ("CUCA") ascendían a \$38,371 (\$36,455 en 2017) y \$42,183 (\$40,767 en 2017), 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 2018 y 2017 es de \$22.11 y \$21.12, 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 2018 y 2017, el pasivo por pagos basados en acciones asciende a \$311 y \$267, respectivamente. El pasivo a corto y largo plazo se integra como sigue:

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|------------------------------|--------------------|---------------|
| | 2018 | 2017 |
| Corto plazo | \$ 92 | \$ 87 |
| Largo plazo | 219 | 180 |
| Total valor en libros | \$ 311 | \$ 267 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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:

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Materia prima y costos de servicios | \$(204,937) | \$(172,033) |
| Maquila (servicios de producción provistos por otras entidades) | (8,507) | (8,074) |
| Gastos por beneficios a empleados | (50,941) | (43,416) |
| Mantenimiento | (11,076) | (9,860) |
| Depreciación y amortización | (18,957) | (18,638) |
| Gastos de fletes | (8,865) | (8,577) |
| Gastos de publicidad | (2,782) | (2,438) |
| Gastos por arrendamiento | (3,969) | (3,695) |
| Consumo de energía y combustible | (11,732) | (9,994) |
| Gastos de viaje | (1,244) | (1,118) |
| Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos | (5,382) | (7,912) |
| Otros | (10,393) | (11,338) |
| Total | \$(338,785) | \$(297,093) |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

24. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

| | 2018 | 2017 |
|--|----------------|-------------------|
| Ganancia en venta de activos | \$ 764 | \$ 856 |
| Ganancia en venta de negocios ⁽³⁾ | 2,256 | - |
| Ganancia en combinación de negocios ⁽⁴⁾ | 4,597 | 732 |
| | 7,617 | 1,588 |
| Valuación de instrumentos financieros derivados | 559 | (192) |
| Deterioro de activos de largo plazo ^{(1) (5)} | (517) | (8,479) |
| Otros ingresos (gastos) ⁽²⁾ | 399 | (2,256) |
| | 441 | (10,927) |
| Total de otros ingresos (gastos), neto | \$8,058 | \$ (9,339) |

⁽¹⁾Para el 2017, \$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 2h.

⁽²⁾Para el 2017, \$2,017 de gasto por deterioro de cuentas por cobrar reconocidos por Alpek, que provienen del acuerdo de M&G, ver Nota 2h.

⁽³⁾Corresponde a la ganancia generada en la venta del Segmento Masivo por parte de Axtel, ver Nota 2d.

⁽⁴⁾Corresponde a la ganancia generada en la combinación de negocios de PQS y Citepe por parte de Alpek, ver Nota 2b.

⁽⁵⁾Incluye principalmente, \$3,936 de la reversión de una parte del gasto por deterioro registrado en 2017 sobre activos intangibles por Alpek, ver Nota 2c; \$2,073 de gasto por deterioro de los activos intangibles y activo fijo de Newpek, que provienen de la desinversión en Perú y de la venta de terrenos; \$1,440 y \$217 de gasto por deterioro de los activos intangibles y activos fijos de Sigma, generados principalmente por la disminución del valor recuperable de la UGE en Italia y de una planta operativa en Holanda, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

25. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|-------------------|
| INGRESOS FINANCIEROS: | | |
| Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo | \$ 445 | \$ 357 |
| Otros ingresos financieros | 971 | 655 |
| Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados | - | 22 |
| Total ingresos financieros | \$ 1,416 | \$ 1,034 |
| GASTOS FINANCIEROS: | | |
| Gastos por interés en préstamos bancarios | \$ (4,441) | \$ (2,966) |
| Gastos por interés en certificados bursátiles | (4,839) | (4,712) |
| Gastos por interés en venta de cartera | (453) | (375) |
| Costo financiero por beneficios a empleados | (252) | (254) |
| Gasto por intereses de proveedores | (129) | (90) |
| Otros gastos financieros | (372) | (591) |
| Total de gastos financieros y otros gastos financieros | \$ (10,486) | \$ (8,988) |
| GANANCIA (PÉRDIDA) POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETA: | | |
| Ganancia por fluctuación cambiaria | \$ 8,612 | \$ 6,519 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | (8,280) | (7,783) |
| Ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta | \$ 332 | \$ (1,264) |
| Deterioro de activos financieros (Nota 2.h) | \$ - | \$ (1,694) |
| Resultado financiero, neto | \$ (8,738) | \$(10,912) |

26. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

| | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Sueldos, salarios y prestaciones | \$44,746 | \$37,753 |
| Contribuciones a seguridad social | 4,965 | 4,497 |
| Beneficios a empleados | 823 | 772 |
| Otras contribuciones | 407 | 394 |
| Total | \$50,941 | \$43,416 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

| | 2018 | 2017 |
|--|-----------|----------|
| Venta de bienes y servicios: | | |
| Afiliadas y asociadas | \$ 23,681 | \$23,914 |
| Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias ⁽¹⁾ | 1,708 | 1,647 |
| Compra de bienes y servicios: | | |
| Afiliadas y asociadas | \$ 62,026 | \$19,742 |
| Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias ⁽¹⁾ | 1,016 | 872 |

⁽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 2018 y 2017, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$629 y \$826, 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 2018 y 2017, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

| | NATURALEZA DE LA TRANSACCIÓN | 2018 | 2017 |
|--------------------|------------------------------|----------|----------|
| Por cobrar: | | | |
| Afiliadas | Ventas de producto | \$ 2,087 | \$ 2,082 |
| Afiliadas | Préstamos | 625 | 799 |
| Por pagar: | | | |
| Afiliadas | Compra de materia prima | \$ 2,333 | \$ 1,846 |
| Afiliadas | Préstamos | 148 | 154 |

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018, tienen vencimiento durante 2019 y no generan intereses.

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

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 a lo anterior, el EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido el EBITDA ajustado adicionándole al EBITDA el impacto del deterioro de activos. A continuación, se muestra la información financiera

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

condensada de los segmentos operativos a informar por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

| | ALPEK | SIGMA | NEMAK | AXTEL | NEWPEK | OTROS SEGMENTOS Y ELIMINACIONES | TOTAL |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|---------------------------------------|-------------------|
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | |
| Ingresos por segmento | \$134,523 | \$121,900 | \$90,327 | \$15,561 | \$ 2,060 | \$ 4,593 | \$368,964 |
| Ingresos inter-segmentos | (384) | - | - | (167) | - | (1,981) | (2,532) |
| Ingresos con clientes externos | \$134,139 | \$121,900 | \$90,327 | \$15,394 | \$ 2,060 | \$ 2,612 | \$366,432 |
| EBITDA ajustado | \$ 20,607 | \$ 13,154 | \$14,105 | \$ 8,241 | \$ 572 | \$ (1,500) | \$ 55,179 |
| Depreciación y amortización | (2,885) | (3,990) | (6,166) | (4,469) | (413) | (1,034) | (18,957) |
| Deterioro de activos | 3,480 | (1,726) | (116) | (75) | (2,073) | (7) | (517) |
| Utilidad de operación | 21,202 | 7,438 | 7,823 | 3,697 | (1,914) | (2,541) | 35,705 |
| Resultado financiero, neto | (2,783) | (1,875) | (2,220) | (1,665) | 359 | (554) | (8,738) |
| Participación en resultados de asociadas | (31) | 15 | 136 | - | 27 | (26) | 121 |
| Utilidad o pérdida antes de impuestos | \$ 18,388 | \$ 5,578 | \$5,739 | \$ 2,032 | \$(1,528) | \$ (3,121) | \$ 27,088 |
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | | | | | | | |
| Inversión en asociadas y negocios conjuntos | \$ 8,746 | \$ 59 | \$ 662 | \$ - | \$ 552 | \$ (149) | \$ 9,870 |
| Otros activos | 111,151 | 100,361 | 92,595 | 28,156 | 11,290 | 16,405 | 359,958 |
| Total de activos | 119,897 | 100,420 | 93,257 | 28,156 | 11,842 | 16,256 | 369,828 |
| Total de pasivos | 76,733 | 83,358 | 57,154 | 24,535 | 4,401 | 25,423 | 271,604 |
| Activos netos | \$ 43,164 | \$ 17,062 | \$36,103 | \$ 3,621 | \$ 7,441 | \$ (9,167) | \$ 98,224 |
| Inversión de capital (Capex) | \$ (2,005) | \$ (3,499) | \$(7,786) | \$ 2,311 | \$ 495 | \$ (447) | \$(10,931) |

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| | 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 y negocios conjuntos | \$ 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) |

A continuación, se muestran las ventas con clientes externos, así como propiedades, planta y equipo, crédito mercantil y activos intangibles por área

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

geográfica. Las ventas con clientes externos se clasificaron con base en su origen:

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

| | VENTAS CON CLIENTES EXTERNOS | PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | CRÉDITO MERCANTIL | ACTIVOS INTANGIBLES |
|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------|
| México | \$108,922 | \$ 83,031 | \$ 7,526 | \$ 12,809 |
| Estados Unidos | 105,860 | 15,021 | 45 | 3,630 |
| Canadá | 6,207 | 2,165 | - | 52 |
| Centro y Sudamérica | 46,626 | 10,396 | - | 931 |
| Europa y otros países | 98,817 | 42,776 | 15,227 | 12,091 |
| Total | \$366,432 | \$ 153,389 | \$22,798 | \$ 29,513 |

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 |

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 2018, 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 2018, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- a. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 diciembre de 2018, Indelpro (subsidiaria de Alpek) celebró un convenio modificatorio de extensión de vigencia con PEMEX Refinación para cubrir el suministro de propileno para el área química y de refinación, dicho contrato establece la obligación de comprar el nivel máximo de producción disponible a un precio referenciado a valores de mercado por un periodo determinado.
- 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.
- e. Al 31 de diciembre de 2018, Alpek, subsidiaria de la Compañía, se encuentra en un proceso de litigio fiscal en una de sus subsidiarias en Brasil, en relación a la exigencia de pago del Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios ("ICMS") que la Secretaría de Hacienda del Estado de Sao Paulo ("SFSP", por sus siglas en portugués) ha levantado contra Alpek, por motivo de diferencias en los criterios del cálculo y acreditamiento de dicho impuesto. Considerando todas las circunstancias y antecedentes de jurisprudencia disponibles a dicha fecha, la administración y sus asesores han determinado que es probable que el Tribunal Superior de Justicia de Brasil emita un fallo en favor de Alpek por el monto relacionado con diferencias en el cálculo, lo cual la eximiría de pagar \$401 en impuestos, multas e intereses que la SFSP exige. Por otra parte, por concepto del acreditamiento del ICMS, el monto demandado asciende a \$80, y la administración y sus consejeros consideran que es posible que las autoridades emitan una resolución desfavorable para Alpek.

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 2018 y hasta el 31 de enero de 2019 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y excepto por lo mencionado a continuación, no ha identificado eventos posteriores significativos:

- a. El 6 de enero de 2019, Alpek firmó un acuerdo final para la venta de sus dos plantas de cogeneración de energía eléctrica, ubicadas en Cosoleacaque y Altamira, México. El acuerdo contempla la venta de la totalidad de las acciones representativas mantenidas por Alpek, S.A.B. sobre el capital social de las empresas titulares de ambas plantas: Cogeneración de Altamira, S. A. de C. V. y Cogeneración de Energía Limpia de Cosoleacaque, S. A. de C. V., por un monto de US\$801 a ContourGlobal Terra 3 S.à.r.l. ("CG Terra 3"), filial de ContourGlobal PLC.

Asimismo, como parte de la transacción, Alpek, S. A. B. de C. V. firmará con CG Terra 3, entre otros, un contrato de opción, por virtud del cual Alpek, S. A. B. de C. V. se obliga a vender sus acciones representativas del capital social de Tereftalatos Mexicanos Gas, S. A. de C. V. (cuyos activos incluyen gasoductos que transportan el gas natural desde el punto de interconexión del sistema nacional de transporte nacional integrado al punto de consumo), a favor de CG Terra 3, en caso de que éste último ejerza la opción de compra dentro de un plazo máximo de 5 años a partir de la fecha de firma del contrato de opción. La opción estará sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas bajo dicho contrato y su precio estará sujeto a ajustes de capital de trabajo.

El precio acordado estará sujeto a ciertos ajustes establecidos en el contrato de compraventa y deberá ser pagado al cierre de la transacción, que se espera durante los primeros meses de 2019, y está sujeto a términos y condiciones de cierre habituales, incluyendo aprobaciones corporativas y de la Comisión Federal de Competencia Económica.

- b. El 9 de enero de 2019, Alpek anunció que una de sus subsidiarias firmó un acuerdo con Perpetual Recycling Solutions, LLC ("Perpetual"), para la compra de una planta de reciclaje de PET ubicada en Richmond, Indiana, Estados Unidos de América. La planta de reciclaje de PET cuenta con una capacidad para producir aproximadamente 45,000 toneladas por año de hojuelas de PET reciclado de alta calidad, y su adquisición complementará las operaciones de reciclaje de PET de la Compañía en Argentina y Carolina del Norte.

El cierre de la transacción está sujeto al cumplimiento de condiciones precedentes y se espera durante el primer trimestre de 2019.

- c. Durante el mes de enero de 2019, la Compañía contrató instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo cambiario a través de contratos forward, por un valor total de US\$330.

31. AUTORIZACIÓN DE EMISIÓN

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2019 por Álvaro Fernández Garza, Director General y Eduardo A. Escalante Castillo, Director de Finanzas. Estos estados financieros consolidados serán sujetos a la aprobación por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Compañía.

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 utilizada para la fabricación de poliéster.

SERVICIOS EN LA NUBE

Modelo de negocio donde las aplicaciones se accesan por Internet y no están físicamente en las instalaciones del cliente.

ÍNDICE GRI

| ESTÁNDAR GRI | CONTENIDO DEL ESTÁNDAR | RESPUESTA/UBICACIÓN | TEMA MATERIAL | ODS 2030 | ESTATUS |
|----------------------------------|--|---------------------|--|---|----------|
| ESTRATEGIA | | | | | |
| ESTRATEGIA Y ANÁLISIS | | | | | |
| 102-14 | Declaración del Presidente, Director o responsable principal de la toma de decisiones, que describa la importancia de la sustentabilidad para la organización y la estrategia ya implementada o por implementar para cumplir con los objetivos de sustentabilidad. | Págs. 5-9. | Gestión de la RSC | | Completo |
| 102-15 | Descripción de los principales impactos, riesgos y oportunidades. | Págs. 5-9. | Estrategia de operaciones y de riesgos | | Completo |
| PERFIL DE LA ORGANIZACIÓN | | | | | |
| 102-1 | Nombre completo de la organización. | ALFA S.A.B de C.V. | Obligatorio | | Completo |
| 102-2 | Marcas, productos y servicios más importantes. | Págs. 1, 3 y 6. | Obligatorio | | Completo |
| 102-3 | Lugar donde se encuentra la sede central de la organización. | Pág. 166. | Obligatorio | | Completo |
| 102-4 | Número de países opera la organización y nombre aquellos países donde la organización lleva a cabo operaciones significativas o que tienen una relevancia específica para los asuntos relacionados con la sustentabilidad que se abordan en la memoria. | Pág. 4. | Obligatorio | | Completo |
| 102-5 | Naturaleza del régimen de propiedad y forma jurídica. | ALFA S.A.B de C.V. | Obligatorio | | Completo |
| 102-6 | Mercados a los que abastece la organización. | Pág. 3. | Obligatorio | | Completo |
| 102-7 | Describe el tamaño de la organización. | Págs. 1-5. | Obligatorio | | Completo |
| 102-8 | Desglose de la plantilla laboral de la organización. | Pág. 26. | Prácticas laborales | ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |

| | | | | | |
|--------|---|---|--|--|----------|
| 102-9 | Describa la cadena de suministro de la organización. | Debido a las diversas naturalezas de los negocios de ALFA, sus cadenas de suministro son muy diferentes. Para mayor información sobre estas, favor de consultar: ALPEK: http://www.alpek.com/reports.html ; NEMAK: https://investors.nemak.com/financical-information/annual-reports ; SIGMA: https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/ | Relaciones con clientes y proveedores | | Completo |
| 102-10 | Cambios significativos que hayan tenido lugar durante el período reportado, en el tamaño, la estructura, la propiedad accional, o en la cadena de suministro. | Págs. 5-9. | Estrategia de operaciones y de riesgos | | Completo |
| 102-11 | Indique cómo aborda la organización, si procede, el principio de precaución. | Págs. 5-9, . COMPLEMENTO: Se edentifican los riesgos potenciales y reales de las operaciones y productos mediante estudios de impacto, salud, seguridad y comunicación con los grupos de interés. Todos los riesgos identificados son atendidos para eliminarlos o en su caso mitigarlos. | Estrategia de operaciones y de riesgos | | Completo |
| 102-12 | Elabore una lista de las cartas, los principios u otras iniciativas externas de carácter económico, ambiental y social que la organización suscribe o ha adoptado. | Pág. 25. COMPLEMENTO: La empresa se suscribe también a diferentes iniciativas internacionales y locales como el Pacto Mundial de la ONU, United Way y ANSPAC. | Relación con ONGs y agencias reguladoras | ODS 5, 8 y 16: Igualdad de género; Producción y consumo responsables; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| 102-13 | Elabore una lista de las asociaciones (por ejemplo, las asociaciones industriales) y las organizaciones de promoción nacional o internacional a las que la organización pertenece, y en las cuales: ocupa un cargo en el órgano de gobierno; participa en proyectos o comités; realiza una aportación de fondos notable, además de las cuotas de membresía obligatorias; considera que ser miembro es una decisión estratégica. | Pág. 25. Para mayor información sobre estas, favor de consultar: ALPEK: http://www.alpek.com/reports.html ; NEMAK: https://investors.nemak.com/financical-information/annual-reports ; SIGMA: https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/ | Relación con ONGs y agencias reguladoras | ODS 17: Alianzas para lograr los objetivos. | Completo |

TEMAS MATERIALES Y COBERTURA DEL REPORTE

| | | | | | |
|--------|--|--|-----------------------------|--|----------|
| 102-45 | Información contenida en los estados financieros. | ALFA reporta su estado financiero y avances en sostenibilidad en un solo informe integrado. Los estados financieros consolidados de ALFA se pueden consultar a partir de la página 40 de este Informe. | Relación con inversionistas | | Completo |
| 102-46 | Proceso de Materialidad y contenido de la memoria. | Pág. 21. | Gestión de la RSC | | Completo |

| | | | | | |
|--|---|--|--|---|----------|
| 102-47 | Lista de los Aspectos materiales que se identificaron durante el proceso de definición del contenido de la memoria. | Pág. 21. | Gestión de la RSC | | Completo |
| 103-1b | Cobertura de cada Aspecto Material dentro de la organización. | Pág. 21. | Gestión de la RSC | | Completo |
| 103-1c | Límite de cada Aspecto material. | Pág. 21. COMPLEMENTO: La opción de reporte elegida para 2018 es la ESENCIAL, de acuerdo a los estándares del GRI. Esto quiere decir que cubrimos por completo al menos un estándar de los temas materiales identificados. | Gestión de la RSC | | Completo |
| 102-48 | Describa las consecuencias de reexpresiones de información de memorias anteriores y sus causas. | En 2018 no hubo reexpresiones de información. | Obligatorio | | Completo |
| 102-49 | Señale todo cambio significativo en el alcance y la Cobertura de cada Aspecto con respecto a memorias anteriores. | En 2018 no hubo cambios significativos en el alcance y cobertura de cada aspecto material respecto a memorias anteriores. El cambio más significativo es que en el Informe Anual a Accionistas de 2018 se integró por primera vez la sección de sostenibilidad. | Obligatorio | | Completo |
| INVOLUCRAMIENTO CON GRUPOS DE INTERÉS | | | | | |
| 102-40 | Elabore una lista de los grupos de interés vinculados a la organización. | Págs. 21 y 22. | Relación con ONGs y agencias reguladoras | | Completo |
| 102-41 | Porcentaje de empleados cubiertos por convenios colectivos. | 36.3% a nivel global. | Prácticas laborales | ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |
| 102-42 | Indique en qué se basa la elección de los grupos de interés con los que se trabaja. | Este criterio se basa en el nivel de involucramiento y grado de impacto de la empresa con los grupos de interés y viceversa. | Relación con ONGs y agencias reguladoras | ODS 17: Alianzas para lograr los objetivos. | Completo |
| 102-43 | Enfoque de la organización para participar con sus grupos de interés, es decir, la frecuencia y la forma de cómo participa con ellos. | Pág. 23. | Relación con ONGs y agencias reguladoras | ODS 17: Alianzas para lograr los objetivos. | Completo |
| 102-44 | Problemas y cuestiones clave que se han identificado a raíz de la participación con los grupos de interés. | Pág. 23. COMPLEMENTO: En 2018, las principales inquietudes se centraron en los objetivos a largo plazo de la empresa, alineación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y la incertidumbre relacionada con el entorno económico en México y a nivel mundial. | Gestión de la RSC, Relación con ONGs y agencias reguladoras, Estrategia de operaciones y riesgos | ODS 17: Alianzas para lograr los objetivos. | Completo |

PERFIL DE REPORTE

| | | | | |
|--------|--|---|-------------------|----------|
| 102-50 | Periodo de reporte. | El período del presente reporte cubre del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018. | Gestión de la RSC | Completo |
| 102-51 | Fecha de la última memoria. | Período del 1 de enero a 31 de diciembre del 2017, publicado el 28 de febrero del 2018. | Gestión de la RSC | Completo |
| 102-52 | Ciclo de presentación de memorias. | Anual. | Gestión de la RSC | Completo |
| 102-53 | Punto de contacto para contestar las dudas que puedan surgir sobre el contenido de la memoria. | Humberto Estrella, teléfono conmutador +52(81)87481111. | Gestión de la RSC | Completo |
| 102-54 | Opción elegida de reporte bajo los estándares del GRI (esencial o exhaustiva). | La opción elegida para este ciclo de reporte es la ESENCIAL. | Gestión de la RSC | Completo |
| 102-55 | Índice GRI. | Págs. XX a XX | Gestión de la RSC | Completo |
| 102-56 | Prácticas de verificación externa. | El presente informe no cuenta con verificación externa. | Gestión de la RSC | Completo |
| 102-56 | Política de la organización acerca de sus prácticas de verificación externa, y la relación que se tiene con la agencia verificadora. | El presente informe no cuenta con verificación externa. | Gestión de la RSC | Completo |

GOBERNANZA DE LA ORGANIZACIÓN

| | | | | |
|--------|---|--|----------------------|----------|
| 102-18 | Estructura del gobierno de la organización. | Págs. 34, 46-48. | Gobierno corporativo | Completo |
| 102-19 | Proceso mediante el cual el órgano superior de gobierno delega su autoridad en la alta dirección y en determinados empleados para cuestiones de índole económica, ambiental y social. | El Consejo de Administración se apoya en la Presidencia, Dirección General, así como en la Dirección de Finanzas para los temas de viabilidad de inversiones, posicionamiento estratégico de la empresa. Además cuenta con un área específicamente encargada de mantener comunicación con sus accionistas e inversionistas. Para las demás áreas, los directivos de cada una informan directamente a la Dirección General. | Gobierno corporativo | Completo |
| 102-20 | Indique si existen en la organización cargos ejecutivos o con responsabilidad en cuestiones económicas, ambientales y sociales, y si sus titulares rinden cuentas directamente ante el órgano superior de gobierno. | Se cuenta con las Direcciones de Finanzas y de Capital Humano que tienen bajo su responsabilidad impulsar las áreas económicas, medioambientales y sociales. | Gobierno corporativo | Completo |

| | | | | | |
|--------|---|--|----------------------|--|----------|
| 102-21 | Procesos de consulta entre los grupos de interés y el órgano superior de gobierno con respecto a cuestiones económicas, medioambientales y sociales. | Las inquietudes de los grupos de interés son expresadas a través de los diversos medios de comunicación y son transmitidas al órgano superior de gobierno mediante la Presidencia y la Dirección General así como las áreas correspondientes, a fin de responder ante ellas. | Gobierno corporativo | ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| 102-22 | Describe la composición del órgano superior de gobierno y de sus comités. | Pág. 37. | Gobierno corporativo | ODS 5 y 16: Igualdad de género; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| 102-23 | Indique si la persona que preside el órgano superior de gobierno de la organización ocupa también un puesto ejecutivo. De ser así, describa sus funciones ejecutivas y las razones de esta disposición. | Pág. 37. | Gobierno corporativo | ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| 102-24 | Procesos de nombramiento y selección del órgano superior de gobierno y sus comités, así como los criterios en los se basa el nombramiento y la selección de los miembros del primero, entre otros. | Los miembros del Consejo de Administración son elegidos con base en su profesionalismo, trayectoria empresarial, liderazgo, experiencia y congruencia con los valores de ALFA. No se hace distinción alguna por factores de diversidad como género, raza, nacionalidad y/o creencias personales. | Gobierno corporativo | ODS 5 y 16: Igualdad de género; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |

| | | | | | |
|--------|---|---|----------------------|---|----------|
| 102-25 | Procesos mediante los cuales el órgano superior de gobierno previene y gestiona los posibles conflictos de interés y si los conflictos se comunican a las partes interesadas. | Pág. 39. COMPLEMENTO: ALFA cuenta con una política de Conflicto de Intereses para los miembros del Consejo de Administración y para sus colaboradores. Esta establece que las responsabilidades y deberes de los miembros del Consejo se rigen bajo la Ley del Mercado de Valores de México (LMV), aplicable en México a las emisoras de valores, teniendo en cuenta el Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana, el Código de Mejores Prácticas Corporativas y el reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores. De conformidad con la LMV, los miembros del Consejo tienen el deber de diligencia, por lo que deberán actuar siempre de buena fe en el mejor interés de la sociedad. Deberán guardar confidencialidad con respecto de la información y/o asuntos de carácter público de la empresa, así como abstenerse de participar y estar presentes en la deliberación y votación de asuntos que representen un conflicto de interés. Por política, aquellos miembros del Consejo que pudieran tener un conflicto de intereses en la decisión sobre algún asunto, deberán informárselo al Presidente y a los demás miembros, así como abstenerse de participar en la discusión y de ejercer su voto en las juntas. En el caso de los colaboradores, la política de ALFA señala que deberán evitar cualquier situación en la cual sus intereses difieran con los de la empresa. Todos los colaboradores que pudiesen tener intereses o relaciones con proveedores o clientes actuales o potenciales deberán informarlo a su jefe inmediato. | Gobierno corporativo | ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas | Completo |
| 102-26 | Describa las funciones del órgano superior de gobierno y de la alta dirección en el desarrollo, la aprobación y la actualización del propósito, los valores o las declaraciones de misión, las estrategias, las políticas y los objetivos relativos a los impactos económico, medioambiental y social de la organización. | Pág. 39. | Gobierno corporativo | | Completo |

| | | | | |
|--------|--|--|----------------------|----------|
| 102-27 | Señale qué medidas se han tomado para desarrollar y mejorar el conocimiento colectivo del órgano superior de gobierno con relación a los asuntos económicos, medioambientales y sociales. | Cada año se fortalece la dinámica de aprendizaje al interior de ALFA en todas las áreas de la empresa, incluyendo a nuestro equipo directivo. Este año, gracias al proceso de materialidad llevado a cabo en 2015, que involucró directamente a los directivos, y cuyos resultados les fueron presentados como una manera de informar la estrategia futura de ALFA en conjunto, logramos fortalecer la estrategia de sostenibilidad de la empresa. | Gobierno corporativo | Completo |
| 102-28 | Procesos de evaluación del órgano superior de gobierno. | Existen varios métodos de evaluación de los consejeros que miden diversos factores: desde la asistencia a las juntas de Consejo y de los comités a los que pertenezcan, hasta su participación en las deliberaciones y en la efectividad de las decisiones estratégicas tomadas. | Gobierno corporativo | Completo |
| 102-29 | Procesos de gestión de riesgos del órgano superior de gobierno. | Esta información se considera confidencial. | Gobierno corporativo | Completo |
| 102-30 | Describa la función del órgano superior de gobierno en el análisis de la eficacia de los procesos de gestión del riesgo de la organización en lo referente a los asuntos económicos, ambientales y sociales. | Pág. 39. COMPLEMENTO: El Consejo de Administración sigue procedimientos acordes a los establecidos por los estándares de gobierno corporativo que se contemplan en la Ley del Mercado de Valores de México y el Código de Mejores Prácticas Corporativas. Además, se apoya en los comités de Auditoría, Prácticas Societarias, y Planeación y Finanzas para revisar la estrategia, gestión y resultados de la compañía, los cuales incluyen los temas ambientales y sociales. La evaluación se basa en el cumplimiento de los criterios de ALFA, en su estrategia de negocios y en la política de inversiones: negocios relacionados con las operaciones actuales, reforzamiento de la posición competitiva, mercados atractivos (rentabilidad y crecimiento), generación de sinergias y aseguramiento de la competitividad de la cadena de valor. | Gobierno corporativo | Completo |

| | | | | | |
|---------------------------|--|---|----------------------------|------------------------------|----------|
| 102-31 | Indique con qué frecuencia analiza el órgano superior de gobierno los impactos, los riesgos y las oportunidades de carácter económico, ambiental y social. | Pág. 39. | Gobierno corporativo | | Completo |
| 102-32 | Indique cuál es el comité o el cargo de mayor importancia que revisa y aprueba la memoria de sostenibilidad de la organización y se asegura de que todos los Aspectos materiales queden reflejados. | Dirección de Comunicación de ALFA. | Gobierno corporativo | | Completo |
| 102-33 | Describa el proceso para transmitir las preocupaciones importantes al órgano superior de gobierno. | Esto se lleva a cabo durante las reuniones trimestrales que celebra el Consejo. | Gobierno corporativo | | Completo |
| 102-34 | Naturaleza y número de preocupaciones importantes que se transmitieron al órgano superior de gobierno. | Esta información se considera confidencial. | Gobierno corporativo | | Completo |
| 102-35 | Políticas retributivas para el órgano superior de gobierno y la alta dirección. | Esta información se considera confidencial. | Distribución de la riqueza | | Completo |
| 102-36 | Procesos para determinar la remuneración. | Esta información se considera confidencial. | Distribución de la riqueza | | Completo |
| ÉTICA E INTEGRIDAD | | | | | |
| 102-16 | Valores y principios de la organización. | Pág. 23 | Obligatorio | | Completo |
| 102-17 | Describa los mecanismos internos y externos de asesoramiento en pro de una conducta ética y lícita, y para los asuntos relacionados con la integridad de la organización, tales como líneas telefónicas de ayuda o asesoramiento. | Pág. 24. | Obligatorio | ODS 30: Acción por el clima. | Completo |
| 102-17 | Describa los mecanismos internos y externos de denuncia de conductas poco éticas o ilícitas y de asuntos relativos a la integridad de la organización, tales como la notificación escalonada a los mandos directivos, los mecanismos de denuncia de irregularidades o las líneas telefónicas de ayuda. | Pág. 24. | Gobierno corporativo | | Completo |

DESEMPEÑO ECONÓMICO

| | | | | | |
|-------|---|--|--|---|----------|
| 201-1 | Valor económico directo generado y distribuido. | Pág. 2. | Gestión de la RSC; Distribución de la riqueza; Estrategia de operaciones y riesgos | ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico. | Parcial |
| 201-2 | Consecuencias económicas y otros riesgos y oportunidades para las actividades de la organización que se derivan del cambio climático. | Págs- 5-9. | Estrategia de operaciones y de riesgos, Distribución de la riqueza, Estrategia de cambio climático | ODS 13: Acción por el clima. | Completo |
| 201-3 | Cobertura de las obligaciones de la organización derivadas de su plan de prestaciones. | Los planes de pensiones, apoyos a la educación y la asistencia médica están disponibles para el 100% de los colaboradores de planta de ALFA. El sistema de pensiones es un plan de contribución fijo al que la empresa y los colaboradores aportan la misma cantidad, la cual va del 4 al 17% del sueldo total del colaborador y varía de acuerdo a las regulaciones laborales aplicables. Los recursos para cubrir estos beneficios son aportados al 100% por la empresa. | Prácticas laborales | | Completo |
| 201-4 | Ayudas económicas otorgadas por organismos gubernamentales. | ALFA no recibe ayudas significativas otorgadas por organismos gubernamentales. | Relación con ONGs y agencias reguladoras | | Completo |

PRESENCIA EN EL MERCADO

| | | | | | |
|-------|---|---|-------------------------------------|----------------------------|----------|
| 202-1 | Relación entre el salario inicial desglosado por sexo y el salario mínimo local en lugares donde se desarrollan operaciones significativas. | Pág. 26- COMPLEMENTO: País/Relación salario mínimo de ALFA vs. salario mínimo legal: México 3.30 a 1, Estados Unidos 2.07 a 1. No existe diferencia entre los salarios mínimos de ALFA para hombres y para mujeres. | Distribución de la riqueza | ODS 5: Igualdad de género. | Completo |
| 202-2 | Porcentaje de altos directivos procedentes de la comunidad local en lugares donde se desarrollan operaciones significativas. | Aproximadamente el 70% de los directivos proceden de la misma comunidad en donde se encuentra la operación. | Involucramiento con las comunidades | | Completo |

IMPACTOS ECONÓMICOS INDIRECTOS

| | | | | | |
|-------|--|-------------|----------------------------|---------------------------|----------|
| 203-1 | Desarrollo e impacto de la inversión en infraestructuras y los tipos de servicios. | Pág. 16, 20 | Distribución de la riqueza | ODS 1: Fin de la pobreza. | Completo |
| 203-2 | Impactos económicos indirectos significativos y alcance de los mismos. | Pág. 16, 20 | Distribución de la riqueza | | Completo |

PRÁCTICAS DE ADQUISICIÓN

| | | | | | |
|-------|---|--|-------------------------------------|---|----------|
| 204-1 | Porcentaje del gasto en los lugares con operaciones significativas que corresponde a proveedores locales. | En 2018, las unidades de negocio de ALFA dedicaron un promedio del 56% de su gasto a proveedores locales. Sin embargo, en algunas plantas llegan a un porcentaje mayor. En condiciones de igualdad de precio, calidad y disponibilidad, se da prioridad a los proveedores locales. | Involucramiento con las comunidades | ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |
|-------|---|--|-------------------------------------|---|----------|

MEDIO AMBIENTE

MATERIALES

| | | | | | |
|-------|--|--|--|---|----------|
| 301-1 | Materiales por peso o volumen. | No es un tema material para nuestras operaciones. Para mayor información sobre las empresas de ALFA en el tema, favor de consultar: ALPEK: http://www.alpek.com/reports.html ; NEMAK: https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports ; SIGMA: https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/ | | | Completo |
| 301-2 | Porcentaje de los materiales utilizados que son materiales reciclados. | Pág. 34. | Estrategia de cambio climático y emisiones | ODS 8 y 12: Trabajo decente y crecimiento económico; Producción y consumo responsables. | Completo |

ENERGÍA

| | | | | | |
|-------|-----------------------------|----------|--------------------------|--|----------|
| 302-1 | Consumo energético interno. | Pág. 32. | Ecoeficiencia energética | ODS 7, 8, 12 y 13: Energía asequible y no contaminante; Trabajo decente y crecimiento económico; Producción y consumo responsables; Acción por el clima. | Completo |
| 302-2 | Consumo energético externo. | Pág. 32. | Ecoeficiencia energética | ODS 7, 8, 12 y 13: Energía asequible y no contaminante; Trabajo decente y crecimiento económico; Producción y consumo responsables; Acción por el clima. | Completo |

| | | | | | |
|-------|---|---|--------------------------|--|----------|
| 302-3 | Intensidad energética. | Para mayor información sobre las empresas de ALFA en el tema, favor de consultar: ALPEK: http://www.alpek.com/reports.html ; NEMAK: https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports ; SIGMA: https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/ | Ecoeficiencia energética | ODS 7, 8, 12 y 13: Energía asequible y no contaminante; Trabajo decente y crecimiento económico; Producción y consumo responsables; Acción por el clima. | Completo |
| 302-4 | Reducción del consumo energético. | Pág. 32. | Ecoeficiencia energética | ODS 7, 8, 12 y 13: Energía asequible y no contaminante; Trabajo decente y crecimiento económico; Producción y consumo responsables; Acción por el clima. | Completo |
| 302-5 | Reducciones de los requisitos energéticos de los productos y servicios. | Pág. 31. Para mayor información sobre las empresas de ALFA en el tema, favor de consultar: ALPEK: http://www.alpek.com/reports.html ; NEMAK: https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports ; SIGMA: https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/ | | | Completo |

AGUA

| | | | | | |
|-------|---|--|------------------|---|----------|
| 303-1 | Captación total de agua según la fuente. | Pág. 41. | Gestión del agua | ODS 6, 8, 12 y 14: Agua limpia y saneamiento; Trabajo decente y crecimiento económico; Consumo y producción responsables; Vida submarina. | Completo |
| 303-2 | Fuentes de agua que han sido afectadas significativamente por la captación de agua. | Ninguna fuente de agua ha sido afectada por la captación de las operaciones de ALFA. | Gestión del agua | ODS 6, 8, 12 y 14: Agua limpia y saneamiento; Trabajo decente y crecimiento económico; Consumo y producción responsables; Vida submarina. | Completo |

| | | | | | |
|-------|---|----------|------------------|---|----------|
| 303-3 | Porcentaje y volumen total de agua reciclada y reutilizada. | Pág. 41. | Gestión del agua | ODS 6, 8, 12 y 14: Agua limpia y saneamiento; Trabajo decente y crecimiento económico; Consumo y producción responsables; Vida submarina. | Completo |
|-------|---|----------|------------------|---|----------|

BIODIVERSIDAD

| | | | | | |
|-------|--|---|--|---|----------|
| 304-1 | Instalaciones operativas propias, arrendadas, gestionadas que sean adyacentes, contengan o estén ubicadas en áreas protegidas y áreas no protegidas de gran valor para la biodiversidad. | Pág. 41. | | ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |
| 304-2 | Descripción de los impactos más significativos en la biodiversidad de áreas protegidas o áreas de alta biodiversidad no protegidas, derivados de las actividades, los productos y los servicios. | Las operaciones de ALFA no afectan áreas protegidas. | | ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |
| 304-3 | Hábitats protegidos o restaurados. | Ver estándar 304-1. | | ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |
| 304-4 | Número de especies incluidas en la lista roja de la UICN y en listados nacionales de conservación cuyos hábitats se encuentran en áreas afectadas por las operaciones, según el nivel de peligro de extinción de la especie. | La operaciones de ALFA no afectan a especies vulnerables o en peligro de extinción. | | ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |

EMISIONES

| | | | | | |
|-------|---|----------|--|--|----------|
| 305-1 | Emisiones directas de gases de efecto invernadero (alcance 1). | Pág. 32. | Estrategia de cambio climático y emisiones | ODS 3, 12, 13, 14 y 15: Salud y bienestar; Producción y consumo responsables; Acción por el clima; Vida submarina; Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |
| 305-2 | Emisiones indirectas de gases de efecto invernadero al generar energía (alcance 2). | Pág. 32. | Estrategia de cambio climático y emisiones | ODS 3, 12, 13, 14 y 15: Salud y bienestar; Producción y consumo responsables; Acción por el clima; Vida submarina; Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |

| | | | | | |
|-------|--|--|--|--|----------|
| 305-3 | Otras emisiones indirectas de gases de efecto invernadero (alcance 3). | Estas emisiones no se encuentran contabilizadas. | Estrategia de cambio climático y emisiones | ODS 3, 12, 13, 14 y 15: Salud y bienestar; Producción y consumo responsables; Acción por el clima; Vida submarina; Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |
| 305-4 | Intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero. | Pág. 32. | Estrategia de cambio climático y emisiones | ODS 3, 12, 13, 14 y 15: Salud y bienestar; Producción y consumo responsables; Acción por el clima; Vida submarina; Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |
| 305-5 | Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero. | Pág. 32. | Estrategia de cambio climático y emisiones | ODS 3, 12, 13, 14 y 15: Salud y bienestar; Producción y consumo responsables; Acción por el clima; Vida submarina; Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |
| 305-6 | Emisiones de sustancias que agotan el ozono. | Las operaciones de ALFA no generan este tipo de emisiones. | Estrategia de cambio climático y emisiones | ODS 3, 12, 13, 14 y 15: Salud y bienestar; Producción y consumo responsables; Acción por el clima; Vida submarina; Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |
| 305-7 | NOx, SOx y otras emisiones atmosféricas significativas. | NOx: 435,507 ton CO2 eq; SOx: 24,954 ton CO2 eq; COV 15,742 ton CO2 eq; CAP: 1,105 ton CO2 eq.; MP 523.7 ton CO2 eq. | Estrategia de cambio climático y emisiones | ODS 3, 12, 13, 14 y 15: Salud y bienestar; Producción y consumo responsables; Acción por el clima; Vida submarina; Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |

EFLUENTES Y RESIDUOS

| | | | | | |
|-------|--|--|------------------|---|----------|
| 306-1 | Vertido total de aguas, según su calidad y destino. | En 2018, los vertidos de agua de las operaciones de ALFA se distribuyeron de la siguiente manera (en millones de m3): 86.6 a ríos; 4 a mares; 0.11 a áreas verdes; 8.1 a aguas municipales, .072 a pozos y 1.73 a otros . Total: 100.5 millones de m3. Esta información no incluye las descargas de Sigma y Axtel. | Gestión del agua | ODS 3, 6, 12 y 14: Salud y bienestar; Agua limpia y saneamiento; Producción y consumo responsables; Vida submarina. | Completo |
| 306-2 | Peso total de los residuos, según tipo y método de tratamiento. | Aproximadamente 4.2 millones de toneladas de residuos fueron procesados por las distintas empresas, mediante el reúso, compostaje, incineración y relleno sanitario. Esta información no incluye a Sigma. | Gestión del agua | ODS 3, 6 y 12: Salud y bienestar; Agua limpia y saneamiento; Producción y consumo responsable. | Completo |
| 306-3 | Número y volumen totales de los derrames significativos. | En 2018 no se registraron derrames significativos por parte de las operaciones de ALFA. | | ODS 3, 6, 12, 14 y 15: Salud y bienestar; Agua limpia y saneamiento; Producción y consumo responsables; Vida submarina; Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |
| 306-4 | Peso de los residuos transportados, importados, exportados o tratados que se consideran peligrosos en virtud de los anexos I, II, III y VIII del Convenio de Basilea, y porcentaje de residuos transportados internacionalmente. | Las operaciones de ALFA no generan residuos que sean transportados internacionalmente. | | ODS 3 y 12: Salud y bienestar; Producción y consumo responsables. | Completo |
| 306-5 | Identificación, tamaño, estado de protección y valor de biodiversidad de las masas de agua y los hábitats relacionados afectados significativamente por vertidos y escurrimiento procedentes de la organización. | En 2018 no hubo masas de agua ni hábitats afectados por escurrimientos de ALFA. | | ODS 6 y 15: Agua limpia y saneamiento; Vida de ecosistemas terrestres. | Completo |

MATERIALES

| | | | | | |
|-------|---|----------|--|---|----------|
| 301-2 | Grado de mitigación del impacto ambiental de los productos y servicios. | Pág. 34. | Estrategia de cambio climático y emisiones | ODS 8 y 12: Trabajo decente y crecimiento económico; Producción y consumo responsables. | Completo |
|-------|---|----------|--|---|----------|

CUMPLIMIENTO REGULATORIO

| | | | | | |
|-------|---|--|--|--|----------|
| 307-1 | Valor monetario de las multas significativas y número de sanciones no monetarias por incumplimiento de la legislación y la normativa ambiental. | En 2018 no se registraron multas o sanciones significativas por este concepto. | Relación con ONGs y agencias reguladoras | ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
|-------|---|--|--|--|----------|

TRANSPORTE

| | | | | | |
|----|--|--|--|------------------------------|----------|
| NA | Impactos ambientales significativos del transporte de productos y otros bienes y materiales utilizados para las actividades de la organización, así como del transporte de personal. | La única operación de ALFA con flotilla de transporte propia es Sigma. Para mayor información sobre este estándar, favor de consultar: https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/ | Estrategia de cambio climático y emisiones | ODS 13: Acción por el clima. | Completo |
|----|--|--|--|------------------------------|----------|

GENERAL

| | | | | | |
|----|---|---|---|------------------------------|----------|
| NA | Desglose de los gastos y las inversiones ambientales. | Pág. 31. Esta información no incluye las inversiones medioambientales de Sigma. | Estrategia de cambio climático y emisiones; Estrategia de operaciones y riesgos | ODS 13: Acción por el clima. | Completo |
|----|---|---|---|------------------------------|----------|

EVALUACIÓN MEDIOAMBIENTAL DE LOS PROVEEDORES

| | | | | | |
|-------|---|---|---------------------------------------|--|----------|
| 308-1 | Porcentaje de nuevos proveedores que se examinaron en función de criterios ambientales. | Aproximadamente el 50%. | Relaciones con clientes y proveedores | ODS 12: Producción y consumo responsables. | Completo |
| 308-2 | Impactos ambientales negativos significativos, reales y potenciales, en la cadena de suministro, y medidas al respecto. | En 2018 no se identificaron impactos ambientales significativos en la cadena de suministro. | Relaciones con clientes y proveedores | ODS 12: Producción y consumo responsables. | Completo |

CUMPLIMIENTO REGULATORIO

| | | | | | |
|-------|---|---|--|--|----------|
| 103-2 | Número de reclamaciones ambientales que se han presentado, abordado y resuelto mediante mecanismos formales de reclamación. | En 2018 no se presentaron este tipo de reclamaciones. | Estrategia de cambio climático y emisiones | ODS 1, 5, 8 y 16: Fin de la pobreza; Igualdad de género; Trabajo decente y crecimiento económico; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
|-------|---|---|--|--|----------|

PRÁCTICAS LABORALES

EMPLEO

| | | | | | |
|-------|--|---|---------------------|---|----------|
| 401-1 | Número y tasa de contrataciones y rotación media de empleados, desglosados por grupo etario, sexo y región. | Número de contrataciones: 17,213; índice de contrataciones: 2.32%; Número de empleados en rotación: 16,460; Tasa de rotación: 2.22%. | Prácticas laborales | ODS 5, 8 y 10: Igualdad de género; Trabajo decente y crecimiento económico; Reducción de las desigualdades. | Parcial |
| 401-2 | Prestaciones sociales para los empleados a jornada completa que no se ofrecen a los empleados temporales o a media jornada, desglosadas por ubicaciones significativas de actividad. | Los trabajadores de planta cuentan con aguinaldo, prima vacacional, bonos de despensa, fondo de ahorro, reconocimientos por años de servicio y plan de pensiones. A los colaboradores temporales y de tiempo parcial no se les brinda el plan de pensión. | Prácticas laborales | ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |
| 401-3 | Índices de reincorporación al trabajo y de retención tras la baja por maternidad o paternidad, desglosados por sexo. | Al cierre de 2018 no se cuenta con esta información. | Prácticas laborales | ODS 5: Igualdad de género. | Completo |

RELACIÓN EMPRESA-COLABORADORES

| | | | | | |
|-------|--|--|---------------------|---|----------|
| 402-1 | Plazos mínimos de preaviso de cambios operativos y posible inclusión de estos en los convenios colectivos. | El plazo mínimo de preaviso general es de dos semanas de anticipación. | Prácticas laborales | ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |
|-------|--|--|---------------------|---|----------|

SALUD Y SEGURIDAD

| | | | | | |
|-------|---|---|-------------------|--|----------|
| 403-1 | Porcentaje de trabajadores que está representado en comités formales de seguridad y salud conjuntos para dirección y empleados, establecidos para ayudar a controlar y asesorar sobre programas de seguridad y salud laboral. | Pág. 27. El 100% de los colaboradores sindicalizados está representado. | Salud y seguridad | ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |
| 403-2 | Tipo y tasa de lesiones, enfermedades profesionales, días perdidos, absentismo y número de víctimas mortales relacionadas con el trabajo por región y por sexo. | Pág. 27. COMPLEMENTO: Todas las plantas cuentan con una política de registro y comunicación de accidentes. | Salud y seguridad | ODS 3 y 8: Salud y bienestar; Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |
| 403-3 | Trabajadores cuya profesión tiene una incidencia o un riesgo elevados de enfermedad. | Aproximadamente un 8% de los colaboradores participan en actividades de alto riesgo. Las causas de este riesgo son el manejo de materiales inflamables o peligrosos, y el trabajo con equipos energizados, en espacios confinados o en alturas. Estos riesgos están mitigados por la evaluación continua en búsqueda de las mejores medidas de seguridad para nuestros colaboradores. | Salud y seguridad | ODS 3 y 8: Salud y bienestar; Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |

| | | | | | |
|-------|---|---|-------------------|---|----------|
| 403-4 | Asuntos de salud y seguridad cubiertos en acuerdos formales con los sindicatos. | ALFA opera Comités de Salud y Seguridad en los que un alto porcentaje de los colaboradores, incluyendo los sindicalizados, participa en diferentes actividades. Estos comités trabajan en reducirla incidencia de accidentes y enfermedades profesionales. Cada trabajador recibe el equipo de seguridad, capacitación y programas para desempeñar sus funciones de la manera más segura. | Salud y seguridad | ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |
|-------|---|---|-------------------|---|----------|

CAPACITACIÓN Y DESARROLLO

| | | | | | |
|-------|--|--|---------------------|--|----------|
| 404-1 | Promedio de horas de capacitación anuales por empleado, desglosado por sexo y por categoría laboral. | Pág. 27. El promedio de horas de capacitación por colaborador en el año fue de 32 hrs/hombre. 37 hrs por colaborador masculino; 31 hrs por colaborador femenino; 29 hrs por colaborador sindicalizado y 30 hrs por colaborador no sindicalizado. | Prácticas laborales | ODS 4, 5 y 8: Educación de calidad; Igualdad de género; Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |
| 404-2 | Programas de gestión de habilidades y de formación continua que fomentan la empleabilidad de los trabajadores y les ayudan a gestionar el final de sus carreras profesionales. | "Pág. 27. COMPLEMENTO: Todas las empresas de ALFA cuentan con este tipo de programas. Se cuenta con convenios con el Sindicato, para que un par de trabajadores al año, que cuenten con 60 años de edad o más, reciban ayuda por parte de la empresa, para inscribirse en la Modalidad 40 del IMSS y puedan obtener una mejor pensión. Además se han impartido pláticas sobre Jubilación y Pensiones a los trabajadores en las plantas principalmente con el personal interesado en este tema. | | | |
| " | Prácticas laborales | ODS 4, 5 y 8: Educación de calidad; Igualdad de género; Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo | | |
| 404-3 | Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones regulares del desempeño y de desarrollo profesional, desglosado por sexo y por categoría profesional. | Pág. 27. COMPLEMENTO: En 2018, se evaluó el desempeño del 57% de personal masculino, el 39% del personal femenino, el 87% de empleados y el 59% de sindicalizados. El promedio general fue del 52%. | Prácticas laborales | ODS 4, 5 y 8: Educación de calidad; Igualdad de género; Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |

DIVERSIDAD E IGUALDAD DE OPORTUNIDADES

| | | | | | |
|-------|---|----------------|---------------------|---|----------|
| 405-1 | Composición de los órganos de gobierno y desglose de la plantilla por categoría profesional y sexo, edad, pertenencia a minorías y otros indicadores de diversidad. | Págs. 37 y 38. | Prácticas laborales | ODS 5 y 8: Igualdad de género; Trabajo decente y crecimiento económico. | Completo |
|-------|---|----------------|---------------------|---|----------|

IGUALDAD DE SALARIOS PARA HOMBRES Y MUJERES

| | | | | | |
|-------|---|--|----------------------------|---|---------|
| 405-2 | Relación entre el salario base de los hombres con respecto al de las mujeres, desglosada por categoría profesional y por ubicaciones significativas de actividad. | Todos los salarios de ALFA son iguales para mujeres y hombres, sin excepción alguna. Los salarios iniciales varían dependiendo zona geográfica y tipo de industria, siempre por encima del salario mínimo vigente. | Distribución de la riqueza | ODS 5, 8 y 10: Igualdad de género; Trabajo decente y crecimiento económico; Reducción de desigualdades. | Parcial |
|-------|---|--|----------------------------|---|---------|

EVALUACIÓN

| | | | | | |
|-------|--|--|---------------------------------------|--|----------|
| 414-1 | Porcentaje de nuevos proveedores que se examinaron en función de criterios relativos a las prácticas laborales. | Approximadamente el 50%. | Relaciones con clientes y proveedores | ODS 5, 8 y 16: Igualdad de género; Trabajo decente y crecimiento económico; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| 414-2 | Impactos negativos significativos, reales y potenciales, en las prácticas laborales en la cadena de suministro, y medidas al respecto. | No se identificaron impactos de prácticas laborales significativos en la cadena de suministro. | Relaciones con clientes y proveedores | ODS 5, 8 y 16: Igualdad de género; Trabajo decente y crecimiento económico; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |

MECANISMOS DE RECLAMACIÓN

| | | | | | |
|-------|---|---|---------------------|--|----------|
| 103-2 | Número de reclamaciones sobre prácticas laborales que se han presentado, abordado y resuelto mediante mecanismos formales de reclamación. | En 2018 no se presentaron este tipo de reclamaciones. | Prácticas laborales | ODS 1, 5, 8 y 16: Fin de la pobreza; Igualdad de género; Trabajo decente y crecimiento económico; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
|-------|---|---|---------------------|--|----------|

DERECHOS HUMANOS

INVERSIÓN

| | | | | | |
|-------|---|--|--|--|----------|
| 412-2 | Horas de formación de los empleados sobre políticas y procedimientos relacionados con aquellos aspectos de los derechos humanos relevantes para sus actividades, incluido el porcentaje de empleados capacitados. | Cada empresa opera diversos programas de formación sobre estos temas. Por ejemplo, Alpek Polyester en Mexico y DAK Americas proporcionaron capacitación en DH al 100% de sus colaboradores. Alpek Polyester proporcionó cuatro horas para supervisores y operadores. Nematik proporcionó una hora promedio al 26% de los colaboradores. Sigma proporcionó esta capacitación a 5,000 colaboradores en 37 sites. | | | Completo |
|-------|---|--|--|--|----------|

| | | | | | |
|----------------------------------|--|---|---------------------------------------|--|----------|
| 412-3 | Número y porcentaje de contratos y acuerdos de inversión significativos que incluyen cláusulas de derechos humanos o que han sido objeto de análisis en materia de derechos humanos. | Todos los contratos de inversión de ALFA se revisan a detalle para que cumplan con los criterios y estándares nacionales e internacionales de respeto a los derechos humanos. | | | Completo |
| NO DISCRIMINACIÓN | | | | | |
| 406-1 | Número de casos de discriminación y medidas correctivas adoptadas. | En 2018 no se registraron este tipo de casos. | Prácticas laborales | ODS 5, 8 y 16: Igualdad de género; Producción y consumo responsables; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| LIBERTAD DE ASOCIACIÓN | | | | | |
| 407-1 | Identificación de centros y proveedores significativos en los que la libertad de asociación y el derecho de acogerse a convenios colectivos pueden infringirse o estar amenazados, y medidas adoptadas para defender estos derechos. | En 2018 no se registraron este tipo de casos. | Relaciones con clientes y proveedores | ODS 8 y 16: Producción y consumo responsables; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| TRABAJO INFANTIL | | | | | |
| 408-1 | Identificación de centros y proveedores con un riesgo significativo de casos de explotación infantil, y medidas adoptadas para contribuir a la abolición de la explotación infantil. | En 2018 no se identificaron este tipo de casos. | Relaciones con clientes y proveedores | ODS 8 y 16: Producción y consumo responsables; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| TRABAJO FORZADO | | | | | |
| 409-1 | Centros y proveedores con un riesgo significativo de ser origen de episodios de trabajo forzoso, y medidas adoptadas para contribuir a la eliminación de todas las formas de trabajo forzoso. | En 2018 no se identificaron este tipo de casos. | | ODS 8 y 16: Producción y consumo responsables; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| MEDIDAS DE SEGURIDAD | | | | | |
| 410-1 | Porcentaje del personal de seguridad que ha recibido capacitación sobre las políticas o procedimientos de la organización en materia de derechos humanos relevantes para las operaciones. | El 40% del personal de seguridad fue capacitado en este tema en 2018. | | ODS 8 y 16: Producción y consumo responsables; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| DERECHOS DE LOS INDÍGENAS | | | | | |
| 411-1 | Número de casos de violación de los derechos de los pueblos indígenas y medidas adoptadas. | En 2018 no se identificaron este tipo de casos. | | ODS 2 y 8: Hambre cero; Producción y consumo responsables. | Completo |

EVALUACIONES DE IMPACTO

| | | | | | |
|-------|---|-----------------------------|--|--|----------|
| 412-1 | Número y porcentaje de centros que han sido objeto de exámenes o evaluaciones de impactos en materia de derechos humanos. | No se realiza este proceso. | | | Completo |
|-------|---|-----------------------------|--|--|----------|

EVALUACIÓN DE LOS PROVEEDORES

| | | | | | |
|-------|--|--|---------------------------------------|--|----------|
| 414-1 | Porcentaje de nuevos proveedores que se examinaron en función de criterios relativos a los derechos humanos. | Esta práctica se realiza en el 100% de los nuevos proveedores. | Relaciones con clientes y proveedores | ODS 5, 8 y 16: Igualdad de género; Producción y consumo responsables; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| 414-2 | Impactos negativos significativos en materia de derechos humanos, reales y potenciales, en la cadena de suministro, y medidas adoptadas. | En 2018 no se registraron este tipo de casos. | Relaciones con clientes y proveedores | ODS 5, 8 y 16: Igualdad de género; Producción y consumo responsables; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |

MECANISMOS DE RECLAMACIÓN

| | | | | | |
|-------|--|---|--|--|----------|
| 103-2 | Número de reclamaciones sobre derechos humanos que se han presentado, abordado y resuelto mediante mecanismos formales de reclamación. | En 2018 no se presentaron este tipo de reclamaciones. | | | Completo |
|-------|--|---|--|--|----------|

COMUNIDAD

COMUNIDAD LOCAL

| | | | | | |
|-------|--|--|-------------------------------------|--|----------|
| 413-1 | Porcentaje de centros donde se han implantado programas de desarrollo, evaluaciones de impactos y participación de la comunidad local. | El 82% de nuestros centros de operación cuenta con programas de desarrollo y participación de la comunidad. El 100% de ellos lleva a cabo evaluaciones de impactos sobre las mismas. | Involucramiento con las comunidades | | Completo |
| 413-2 | Centros de operaciones con efectos negativos significativos, posibles o reales, sobre las comunidades locales. | Sólo un número reducido de las operaciones de ALFA, bajo ciertas circunstancias fuera de lo común, pudieran tener posibles impactos negativos en sus comunidades. En todos estos casos, las empresas están preparadas para atender oportunamente las contingencias que pudieran presentarse. | Involucramiento con las comunidades | ODS 1 y 2: Fin de la pobreza; Hambre cero. | Completo |

PRÁCTICAS DE ANTICORRUPCIÓN

| | | | | | |
|-------|---|--|--|---|----------|
| 205-1 | Número y porcentaje de centros en los que se han evaluado los riesgos relacionados con la corrupción y riesgos significativos detectados. | El 100% de los centro de operación fueron evaluados en riesgos de corrupción. | | ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas | Completo |
| 205-2 | Políticas y procedimientos de comunicación y capacitación sobre la lucha contra la corrupción. | Pág. 24. COMPLEMENTO: En ALFA difunde en sus páginas de Internet e Intranet sus políticas corporativas, entre ellas el Código de Ética y la Política de Anticorrupción. No obstante, la difusión de las políticas de la empresa se realiza principalmente a través programas de comunicación interna, juntas departamentales y a través de los sindicatos. | | ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas | Completo |
| 205-3 | Casos confirmados de corrupción y medidas adoptadas. | Pág. 24. | | ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas | Completo |

CONTRIBUCIONES POLÍTICAS

| | | | | | |
|-------|---|---|--|--|----------|
| 415-1 | Valor de las contribuciones políticas, por país y destinatario. | ALFA no realiza contribuciones económicas a ningún partido político en ningún país donde opera. | Relación con ONGs y agencias reguladoras | | Completo |
|-------|---|---|--|--|----------|

PRÁCTICAS DE COMPETENCIA DESLEALES

| | | | | | |
|-------|---|--|--|--|----------|
| 206-1 | Número de demandas por competencia desleal, prácticas monopolísticas o contra la libre competencia y resultado de las mismas. | En 2018 no se presentaron este tipo de multas. | Relación con ONGs y agencias reguladoras | ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
|-------|---|--|--|--|----------|

CUMPLIMIENTO REGULATORIO

| | | | | | |
|-------|---|--|--|--|----------|
| 419-1 | Valor monetario de las multas significativas y número de sanciones no monetarias por incumplimiento de la legislación y la normativa. | En 2018 no se presentaron este tipo de multas. | Relación con ONGs y agencias reguladoras | ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
|-------|---|--|--|--|----------|

MECANISMOS DE RECLAMACIÓN

| | | | | | |
|-------|---|--|-------------------------------------|--|----------|
| 103-2 | Número de reclamaciones sobre impactos sociales que se han presentado, abordado y resuelto mediante mecanismos formales de reclamación. | En 2018 no se presentaron este tipo de incidentes. | Involucramiento con las comunidades | ODS 1, 5, 8 y 16: Fin de la pobreza; Igualdad de género; Trabajo decente y crecimiento económico; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
|-------|---|--|-------------------------------------|--|----------|

RESPONSABILIDAD SOBRE EL PRODUCTO

SALUD Y SEGURIDAD DEL CLIENTE

| | | | | |
|-------|--|---|--|----------|
| 416-1 | Porcentaje de categorías de productos y servicios significativos cuyos impactos en materia de salud y seguridad se han evaluado para promover mejoras. | Todos los productos y servicios de ALFA son evaluados con regularidad para identificar oportunidades de mejora. | | Completo |
| 416-2 | Número de incidentes derivados del incumplimiento de la normativa o de los códigos voluntarios relativos a los impactos de los productos y servicios en la salud y la seguridad durante su ciclo de vida, desglosados en función del tipo de resultado de dichos incidentes. | En 2018 no se presentaron este tipo de incidentes. | ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |

INFORMACIÓN SOBRE PRODUCTOS Y SERVICIOS

| | | | | | |
|-----------------|---|--|---------------------------------------|--|----------|
| 417-1 | Tipo de información que requieren los procedimientos de la organización relativos a la información y el etiquetado de sus productos y servicios, y porcentaje de categorías de productos y servicios significativos que están sujetas a tales requisitos. | Pág. 36. | | ODS 12 y 16: Producción y consumo responsables; Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| 417-2 | Número de incumplimientos de la regulación y de los códigos voluntarios relativos a la información y al etiquetado de los productos y servicios, desglosados en función del tipo de resultado. | En 2018 no se presentaron este tipo de incidentes. | Relaciones con clientes y proveedores | ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas. | Completo |
| 102-43 / 102-44 | Resultados de las encuestas para medir la satisfacción de los clientes. | Pág. 36. | Relaciones con clientes y proveedores | | Completo |

MERCADOTECNIA RESPONSABLE

| | | | | |
|-------|---|--|--|----------|
| 102-2 | Venta de productos prohibidos o en litigio. | Dos de las plantas de Alpek elaboran productos que pudieran estar restringidos en ciertos países por su uso de retardante de flama (HBBCD) y nonilfenoles. Dichos compuestos están prohibidos en la Unión Europea y restringidos en otros mercados. En ambos casos, las compañías de Alpek están buscando alternativas que cumplan con los estándares medioambientales y de salud más estrictos. | | Completo |
|-------|---|--|--|----------|

| | | | | |
|---------------------------------|---|--|--|----------|
| 417-3 | Número de casos de incumplimiento de la normativa o los códigos voluntarios relativos a las comunicaciones de mercadotecnia, tales como la publicidad, la promoción y el patrocinio, desglosados en función del tipo de resultado | En 2018 no se presentaron este tipo de casos. | | Completo |
| PRIVACIDAD DEL CLIENTE | | | | |
| 418-1 | Número de reclamaciones fundamentadas sobre la violación de la privacidad y la fuga de datos de los clientes | En 2018 no se presentaron este tipo de incidentes. | | Completo |
| CUMPLIMIENTO REGULATORIO | | | | |
| 419-1 | Valor monetario de las multas significativas fruto del incumplimiento de la normativa en relación con el suministro y el uso de productos y servicios. | En 2018 no se presentaron este tipo de incidentes. | Relación con ONGs y agencias reguladoras | Completo |

LUIS OCHOA REYES

Director de Comunicación Corporativa

Tel.: +52 (81) 8748 2521

ir@alfa.com.mx

JUAN ANDRÉS MARTÍN

Gerente de Relación con Inversionistas

Tel.: +52 (81) 8748 1676

ir@alfa.com.mx

The Alfa logo consists of the word "alfa" in a bold, blue, lowercase sans-serif font. A small yellow square is positioned at the top right corner of the letter 'a'.

ALFA, S.A.B. de C.V.

Av. Gómez Morín 1111 sur, Col.
CarrizalejoSan Pedro Garza García,
N.L.C.P. 66254, México
www.alfa.com.mx

AUDITOR INDEPENDIENTE

The Deloitte logo features the word "Deloitte" in a bold, blue, sans-serif font, followed by a small green dot.

BOLSA MEXICANA DE VALORES

ALFA

Fecha de inscripción:

Agosto de 1978



ALFA



LATIBEX

ALFA C/I-s/A

Fecha de inscripción:

Diciembre de 2003



alfa