

The Alfa Romeo logo, featuring the word "alfa" in a white, lowercase, sans-serif font. A small yellow triangle is positioned at the top right corner of the letter "a".

alfa

INFORME ANUAL 2019



## ALFA ES UNA EMPRESA QUE ADMINISTRA UN PORTAFOLIO DE NEGOCIOS DIVERSIFICADO:

### ALPEK

Uno de los más grandes productores a nivel mundial de poliéster (PET, PTA, fibras y rPET); líder en el mercado mexicano de polipropileno, poliestireno expandible y caprolactama.

### SIGMA

Compañía multinacional líder en la industria de alimentos, que produce, comercializa y distribuye productos de calidad de marca propia, incluyendo carnes frías, queso, yogurt y otros alimentos refrigerados y congelados.

### NEMAK

Proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, especializado en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para tren motriz y aplicaciones estructurales, para vehículos eléctricos.

### AXTEL

Compañía de Tecnologías de Información y Comunicación (TIC) que sirve a los mercados mayorista, empresarial y gubernamental en México.

### NEWPEK

Empresa que realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en EE.UU. y México.

#### CONTENIDO

- 1 CIFRAS RELEVANTES
- 2 GRUPOS DE NEGOCIOS
- 3 PRESENCIA
- 4 CARTA A LOS ACCIONISTAS
- 10 ALPEK
- 12 SIGMA
- 14 NEMAK
- 16 AXTEL
- 18 NEWPEK
- 20 SOSTENIBILIDAD
- 35 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
- 36 EQUIPO DIRECTIVO
- 37 GOBIERNO CORPORATIVO
- 38 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
- 166 GLOSARIO

**EN 2019, ALFA GENERÓ INGRESOS POR \$337,750 MILLONES DE PESOS (US \$17,538 MILLONES) Y FLUJO DE OPERACIÓN<sup>1</sup> DE \$44,280 MILLONES DE PESOS (US \$2,298 MILLONES).**

Las acciones de ALFA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y en Latibex, en la Bolsa de Madrid.

<sup>1</sup> Flujo de Operación (Flujo) = Utilidad de operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioros.

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 2019 y 2018 están expresados en términos nominales.

# CIFRAS RELEVANTES

## ALFA Y SUBSIDIARIAS

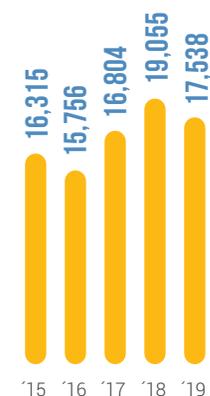
	MILLONES DE PESOS			MILLONES DE DÓLARES <sup>(4)</sup>		
	2019	2018	% VAR.	2019	2018	% VAR.
<b>RESULTADOS</b>						
Ingresos Netos	<b>337,750</b>	366,432	(8)	<b>17,538</b>	19,055	(8)
Utilidad de Operación	<b>23,594</b>	35,705	(34)	<b>1,224</b>	1,844	(34)
Utilidad Neta Mayoritaria	<b>5,807</b>	13,143	(66)	<b>300</b>	682	(56)
Utilidad por Acción <sup>(1)</sup> (Pesos y Dólares)	<b>1.15</b>	2.60	(56)	<b>0.06</b>	0.13	(54)
Flujo de Operación <sup>(2)</sup>	<b>44,280</b>	55,178	(20)	<b>2,298</b>	2,858	(20)
<b>BALANCE</b>						
Total Activos	<b>339,709</b>	369,828	(8)	<b>18,026</b>	18,789	(4)
Total Pasivos	<b>244,783</b>	271,604	(10)	<b>12,989</b>	13,799	(6)
Total Capital Contable Consolidado	<b>94,926</b>	98,224	(3)	<b>5,037</b>	4,990	1
Capital Contable Mayoritario	<b>71,762</b>	73,391	(2)	<b>3,808</b>	3,729	2
Valor Contable por Acción <sup>(3)</sup> (Pesos y Dólares)	<b>14.2</b>	14.5	(2)	<b>0.76</b>	0.74	2

<sup>(1)</sup> Con base en el número promedio de miles de acciones en circulación (5'036,993 durante el 2019 y 5'055,111 durante el 2018).

<sup>(2)</sup> Flujo de Operación = Utilidad de operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioros.

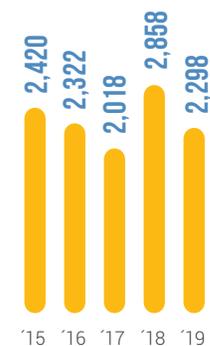
<sup>(3)</sup> Con base en el número de miles de acciones en circulación (5'036,993 durante el 2019 y 5'055,111 durante el 2018).

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



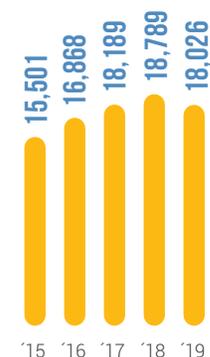
## INGRESOS

MILLONES DE DÓLARES



## FLUJO

MILLONES DE DÓLARES



## ACTIVOS

MILLONES DE DÓLARES



# GRUPOS DE NEGOCIOS

La empresa elabora y brinda una amplia variedad de 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: PET, PTA, fibras y rPET.
- 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 2019:

### Ingresos:

US \$6,216 millones

**Plantas:** 28, en siete países

**Personal:** 6,004

**Presencia:** Argentina, Brasil, Canadá, Chile, EE.UU., México y Reino Unido.

## PRODUCTOS PRINCIPALES

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

## MERCADOS

- Alimentos

## CIFRAS RELEVANTES 2019:

### Ingresos:

US \$6,463 millones

**Plantas:** 70, en 14 países

**Personal:** 45,852

**Presencia:** Bélgica, Costa Rica, Ecuador, EE.UU., El Salvador, España, Francia, Italia, México, Países Bajos, Perú, Portugal, República Dominicana y Rumania.

## PRODUCTOS PRINCIPALES

- Componentes para tren motriz (monoblocks, cabezas de motor y transmisiones).
- Componentes estructurales.
- Componentes para vehículos eléctricos.

## MERCADOS

- Automotriz

## CIFRAS RELEVANTES 2019:

### Ingresos:

US \$4,017 millones

**Plantas:** 38, en 16 países

**Personal:** 23,224

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

## PRINCIPALES SERVICIOS

### Unidad Servicio:

- Servicios en la nube.
- Integración de sistemas.
- Ciberseguridad.
- Redes administradas.
- Servicios de colaboración.

### Unidad Infraestructura:

- Acceso de última milla y larga distancia.
- Fibra a la Torre y al Centro de Datos.
- Tránsito IP.
- Espectro.

## MERCADOS

- Operadores mayoristas, empresarial y gubernamental.

## CIFRAS RELEVANTES 2019:

### Ingresos:

US \$680 millones

**Personal:** 4,919

**Presencia:** México

## PRODUCTOS PRINCIPALES

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

## MERCADOS

- Energía
- Petróleo
- Gas

## CIFRAS RELEVANTES 2019:

### Ingresos:

US \$76 millones

**Personal:** 50

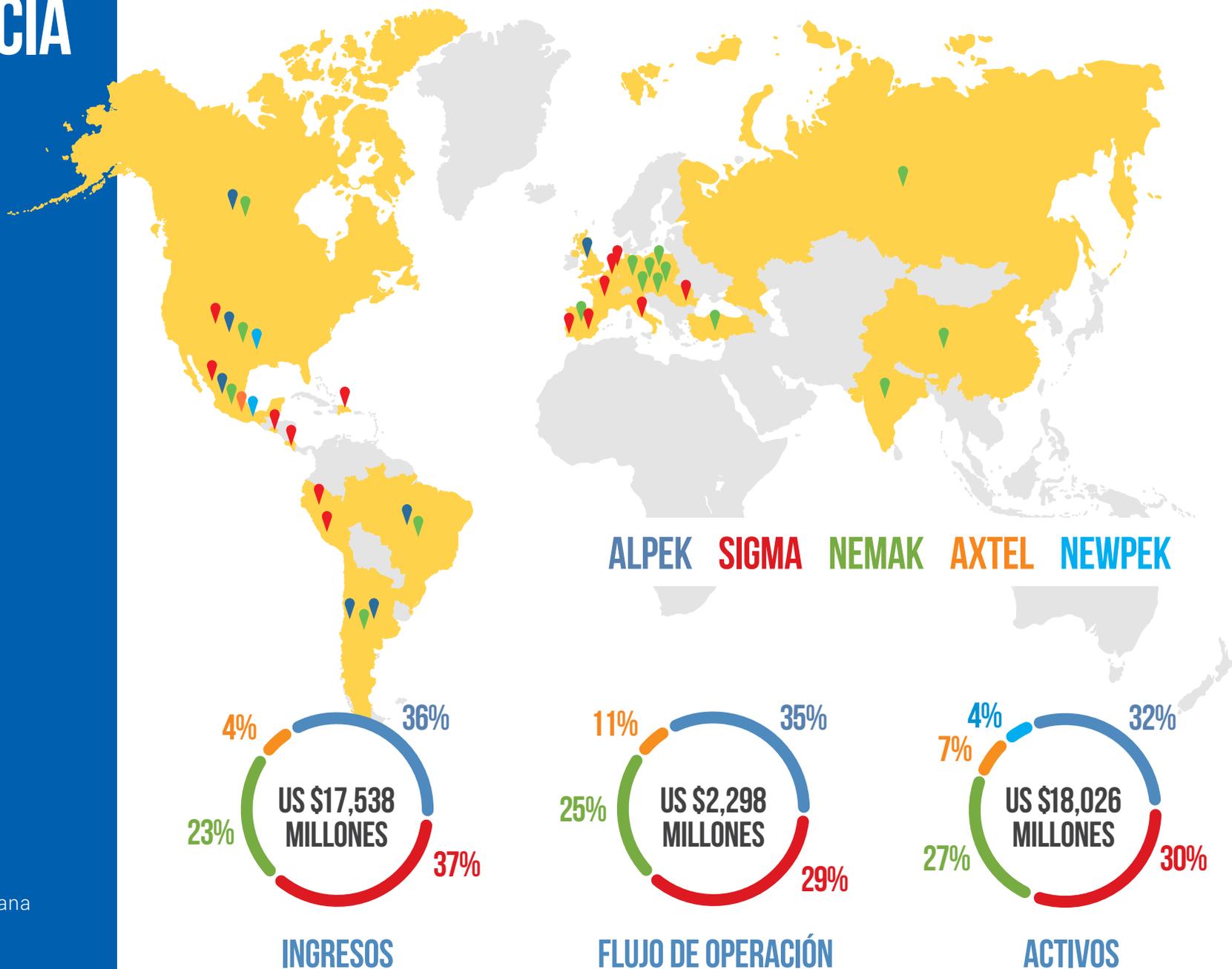
**Presencia:**

EE.UU. y México

# PRESENCIA

## ALFA OPERA 136 PLANTAS EN 29 PAÍSES:

- Alemania
- Argentina
- Austria
- Bélgica
- Brasil
- Canadá
- Chile
- China
- Costa Rica
- Ecuador
- El Salvador
- Eslovaquia
- España
- EE.UU.
- Francia
- Hungría
- India
- Italia
- México
- Países Bajos
- Perú
- Polonia
- Portugal
- Reino Unido
- República Checa
- República Dominicana
- Rumania
- Rusia
- Turquía

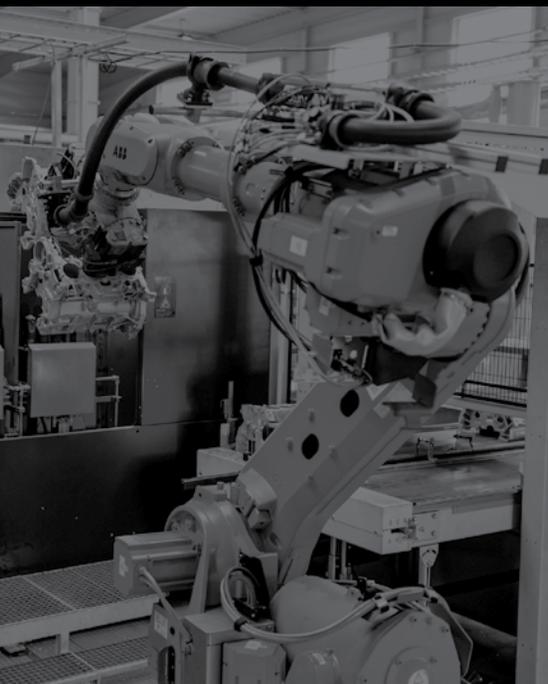


# CARTA A LOS ACCIONISTAS



**ARMANDO  
GARZA SADA**  
Presidente del Consejo  
de Administración

**ÁLVARO  
FERNÁNDEZ  
GARZA**  
Director General



En 2019, ALFA continuó ejecutando con éxito su estrategia de largo plazo. La expansión de Alpek, la capacidad de innovación en Sigma, el impulso de componentes estructurales y para vehículos eléctricos en Nemak y la reorganización de Axtel contribuyeron a seguir proyectando su portafolio de negocios. A su vez, la monetización selectiva de activos en Alpek y Axtel reforzó la condición financiera de la compañía.

En la última década, ALFA ha consolidado su posición como empresa global. 70% de sus ingresos se generan fuera de México, en parte debido a que sus operaciones productivas se ampliaron de 16 países en 2009, a 29 en la actualidad.

En el mismo periodo, los ingresos y el Flujo se han más que duplicado, mientras que los dividendos se han cuadruplicado. Además, la empresa ha mantenido una disciplina financiera que se ve reflejada en una calificación crediticia de grado de inversión y en el acceso a financiamientos en condiciones atractivas.

Con base en la sólida generación de efectivo de los negocios, durante 2019 se pagó un dividendo récord de

US \$202 millones, que sumado a la cancelación y recompra de acciones, representó un beneficio total para los accionistas de US \$404 millones.

En el año, ALFA robusteció sus prácticas de Gobierno Corporativo, mediante la designación del undécimo miembro independiente de su Consejo de Administración; además, la empresa se distingue por contar con Consejeros de amplia experiencia en diversos sectores e industrias, lo cual ha sido clave para proyectar la trayectoria de sus negocios.

Las subsidiarias de ALFA han consolidado una posición de liderazgo en sus respectivas industrias y cuentan con la capacidad y el dinamismo para capitalizar las tendencias de sus mercados.

Alpek es hoy el segundo mayor productor mundial de PET, plástico 100% reciclable, que cuenta con ventajas económicas y ambientales sobre otros materiales de empaque.

Sigma ha conformado un portafolio de marcas líderes en sus mercados, como FUD en México, BAR-S en EE.UU. y Campofrío en Europa. La innovación se ha convertido en su sello distintivo y plataforma para el lanzamiento de nuevos productos, que en 2019 sumaron más de 270, aproximadamente cinco por semana.

**EN LA ÚLTIMA DÉCADA  
LOS INGRESOS Y EL  
FLUJO SE HAN MÁS  
QUE DUPLICADO.**



## ALFA MONETIZÓ ACTIVOS NO ESTRATÉGICOS POR MÁS DE US \$1,250 MILLONES.



Nemak es un proveedor líder de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz a nivel global. En la actualidad uno de cada cuatro autos nuevos contiene al menos uno de sus componentes. La empresa se anticipó al crecimiento del mercado de autos eléctricos y hoy lo capitaliza con la obtención de contratos de suministro para vehículos de este tipo, como el Ford Mustang Mach-E.

Axtel continuó con la transformación de su estructura de negocios, a fin de maximizar el aprovechamiento de su infraestructura tecnológica y consolidar su liderazgo en los segmentos Empresarial, Gubernamental y Mayorista. Hoy, ocho de cada 10 corporativos en México utilizan sus servicios de Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC).

En conjunto, ALFA reportó en 2019 un desempeño operativo cercano a lo previsto, como resultado de diversos esfuerzos para contrarrestar algunos factores

extraordinarios y un ambiente global de menor crecimiento económico. Un margen mayor a lo esperado sobre ingresos por US \$17,538 millones, resultó en un Flujo de US \$2,298 millones. Ajustado por partidas extraordinarias, el Flujo comparable con nuestra Guía 2019 fue de US \$2,378 millones.

Destacan las iniciativas de Sigma para enfrentar los efectos de la Fiebre Porcina Africana (FPA), así como las eficiencias operativas de Nemak para ajustar su estructura de costos, ante un entorno de menor producción de automóviles. Por su parte, Alpek capitalizó el primer año completo de exitosa integración de PQS en Brasil, luego de haberla adquirido el año previo.

En 2019, ALFA invirtió US \$920 millones en activo fijo y adquisiciones para elevar capacidades, desarrollar líneas de negocio con alto potencial y expandir su presencia global.

Adicionalmente, entre diciembre 2018 y diciembre 2019, la empresa formalizó transacciones para monetizar activos no estratégicos por más de US \$1,250 millones, con objeto de reforzar sus finanzas, enfocar a sus negocios en actividades clave y maximizar el rendimiento sobre capital invertido.

La deuda neta consolidada disminuyó US \$267 millones en 2019. La generación de Flujo y la monetización de activos superaron el aumento en deuda por US \$490 millones, derivado de la adopción de una nueva norma contable (IFRS16), a partir del 1° de enero de 2019. Al cierre del ejercicio, la razón de Deuda Neta de Caja a Flujo fue de 2.7 veces.

El mantener una estricta disciplina financiera se ve hoy reflejado en un sólido balance, el acceso a mercados de capital y una calificación crediticia de grado de inversión.



## DESEMPEÑO DE LOS NEGOCIOS

Cada una de las subsidiarias fortaleció sus negocios a través de esfuerzos orientados a incrementar eficiencias operativas, capturar oportunidades de inversión o reconfigurar su portafolio.

### ALPEK

La empresa se apoyó en un resultado mejor a lo esperado en el segmento de Plásticos y Químicos, y en el primer año completo de operación de PQS en Brasil, para contrarrestar el impacto ocasionado por la caída en el precio del paraxileno, su principal materia prima. En particular destacaron sus iniciativas de monetización de activos no estratégicos y la expansión de su capacidad de rPET.

En 2019, Alpek concretó la venta de sus dos plantas de cogeneración de energía, por US \$801 millones, la más grande de su historia. Los recursos de esta desinversión mejoraron de forma significativa su estructura de capital y le permitieron decretar un dividendo por US \$143 millones.

En línea con su objetivo de fomentar una economía circular, Alpek adquirió una planta de reciclaje de PET en EE.UU., incrementando en 64% su capacidad instalada de rPET. También se integró a *The Recycling Partnership*, asociación no lucrativa dedicada a promover el reciclaje en dicho país.

Por otra parte, firmó un acuerdo con Lotte Chemical Corporation para adquirir la única planta de PET en el Reino Unido, transacción que se concretó a principios de 2020. Además de ser el primer sitio de Alpek fuera de las Américas, el aumento implícito de 14% en capacidad instalada permite una mayor integración vertical de PTA a PET.

Para Alpek es prioritario integrar exitosamente las adquisiciones recientes y avanzar en proyectos estratégicos que fomenten una economía circular. La empresa cuenta con una sólida posición para seguir reforzando sus operaciones y aprovechando oportunidades de inversión.

### SIGMA

Los mayores márgenes en México, EE.UU. y Latinoamérica apoyaron los resultados de la empresa, en medio de un entorno global de alzas en los precios del cerdo, debido a la FPA. La combinación de eficiencias operativas, manejo de inventarios, aumentos de precios focalizados y coberturas financieras, contribuyó a contrarrestar parcialmente dicho impacto.

La innovación se ha convertido en un sello distintivo de Sigma, capacidad que le permite conectarse a las necesidades de los consumidores y cumplir con el



## ALPEK CONCRETÓ LA VENTA DE SUS PLANTAS DE COGENERACIÓN DE ENERGÍA POR US \$801 MILLONES.

propósito de brindar los alimentos preferidos a cada comunidad. En 2019, los ingresos generados por desarrollos a través de la plataforma de innovación representaron 11% de sus ventas totales.

Adicional a sus capacidades internas, la empresa lanzó *Tastech by Sigma*, programa que convoca a *startups* y *scaleups* innovadoras o disruptivas alrededor del mundo para explorar áreas de automatización, desarrollo de nuevos alimentos y modelos de negocio novedosos. En su primera convocatoria, el programa logró la participación de emprendedores de más de 20 países.



## ~25% DE SU INVERSIÓN EN ACTIVO FIJO SE DIRIGIÓ AL NEGOCIO DE CE/VE.

Destacó en el año la creación de *Global Snacking*, una nueva unidad de negocio que operará en todas las regiones y en conjunto con las áreas centrales para impulsar la categoría de *snacks* a base de proteínas. Esta categoría representó el 3% de las ventas de la compañía.

Sigma continuará aprovechando el potencial de sus capacidades de innovación y ejecutando iniciativas de eficiencia operativa para mejorar su rentabilidad, particularmente en Europa.

### NEMAK

Los resultados de la empresa reflejan la anticipada disminución en volumen por el menor dinamismo de la industria automotriz a nivel global y en la demanda de ciertos clientes. No obstante, a través de eficiencias operativas, Nematik logró mitigar el impacto sobre su Flujo por unidad equivalente.



A pesar de este entorno, en 2019 Nematik obtuvo nuevos contratos de producción, que en conjunto representan ingresos anuales por US \$1,000 millones, de los cuales aproximadamente una tercera parte constituye negocios incrementales.

Al mismo tiempo, la empresa siguió expandiendo sus capacidades para atender la demanda de soluciones de aligeramiento, a través de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Aproximadamente 25% de su inversión en activo fijo se dirigió a esta nueva línea de negocio.

En el año concluyó la construcción de su primera planta en Norteamérica dedicada 100% a procesos de ensamble de componentes para vehículos eléctricos. Esta operación, amplía la gama actual de soluciones que Nematik ofrece a sus clientes.

Los contratos ganados en el año para suministrar componentes estructurales y para vehículos eléctricos representan ingresos anuales incrementales por aproximadamente US \$160 millones, con lo que Nematik llegó al 75% de su objetivo de alcanzar US \$1,000 millones en 2022.

Actualmente, la empresa elabora este tipo de componentes para una amplia gama de vehículos de clientes como Audi, BMW, Daimler, Fiat-Chrysler, Ford y Porsche.

Nematik continuará optimizando sus operaciones para responder a las condiciones actuales de la industria. La empresa cuenta con una sólida posición para ampliar sus capacidades y seguir capitalizando la creciente tendencia hacia una movilidad más sostenible.

### AXTEL

La empresa logró resultados por encima de lo esperado. Durante el año concluyó la venta de su negocio de Mercado Masivo, que en conjunto con la transacción inicial realizada en 2018, representó recursos por aproximadamente US \$300 millones, una valuación de ~7.5 veces su Flujo. Dichos recursos se aplicaron al pago de créditos bancarios y otros pasivos, fortaleciendo así su condición financiera.

Para reforzar su oferta de soluciones TIC, Axtel firmó un acuerdo estratégico con Equinix, Inc., compañía global de infraestructura y centros de datos. Mediante este convenio, Equinix adquirió tres centros de datos de Axtel por US \$175 millones, operación que concluyó en enero de 2020.

Como parte de su proceso de reconfiguración, la empresa comenzó a operar bajo dos nuevas unidades de negocio especializadas: Infraestructura y Servicios.

La unidad de Infraestructura está orientada a brindar servicios de conectividad a la unidad de Servicios y a terceros mayoristas, incluyendo operadores móviles, fijos y de centros de datos, entre otros.

Por su parte, la unidad de Servicios seguirá enfocada en ofrecer soluciones de TIC administradas a clientes en los segmentos Empresarial y Gubernamental.

Se espera que dicha separación optimice las operaciones de Axtel y maximice el valor de su infraestructura, que incluye 40,600 km de fibra óptica.

Una vez concluido el proceso de reconfiguración, Axtel contará con una posición financiera más sólida y una estructura funcional más eficiente para consolidar su liderazgo en mercados clave.

## NEWPEK

Los resultados de Newpek en 2019 reflejan las desinversiones realizadas en 2018 y la declinación normal de la productividad de los pozos en operación. No obstante, la empresa y su nuevo socio, *Ensign Natural Resources (Ensign)*, reanudaron las labores de perforación en el sur de Texas, con resultados iniciales favorables.

En México, Newpek continuó operando dos campos maduros en Veracruz e inició trabajos de exploración y evaluación de los bloques en Tamaulipas, asignados por autoridades federales.

La empresa seguirá valorando alternativas estratégicas para sus activos fuera de México, en línea con el objetivo de salir de este negocio.

## SOSTENIBILIDAD

La sostenibilidad es un tema de gran relevancia para ALFA. Por ello, en el año se desplegaron diversas acciones orientadas a ofrecer a sus colaboradores un entorno laboral más sano, seguro e incluyente; mantener una relación solidaria y colaborativa con sus comunidades; reducir la huella de sus operaciones en el entorno natural; y apoyar a su cadena de valor.

Durante el año se continuaron reforzando programas de salud, seguridad y desarrollo del personal, mediante una inversión de US \$53.5 millones. El índice de siniestralidad se redujo 34% contra el año anterior. Por otro lado, cada colaborador recibió en promedio 55 horas de capacitación.

También se impulsaron iniciativas a favor de las comunidades, a través del fomento a la educación y la cultura, apoyos a instituciones de asistencia social, ayuda a la población en casos de desastres naturales, así como la promoción de acciones de voluntariado.

La iniciativa más relevante es el Proyecto Educativo de ALFA Fundación, que desde



2013 busca promover la movilidad social, a través de un programa que identifica y desarrolla el potencial de jóvenes con talento en comunidades vulnerables del área de Monterrey. En 2019 se graduó la segunda generación de preparatoria, integrada por 158 alumnos, el 96% de ellos ingresó a universidades de prestigio en México y EE.UU.

Además, el programa "Escuela para Padres", dirigido a los padres de estudiantes del Proyecto Educativo, fue designado como "Mejor Práctica de Responsabilidad Social Empresarial", en la categoría de Voluntariado Corporativo en Latinoamérica, por el Centro Mexicano para la Filantropía, la Alianza por la Responsabilidad Social Empresarial y Forum Empresa.

## 96% DE LA SEGUNDA GENERACIÓN DE PREPARATORIA INGRESÓ A UNIVERSIDADES DE MÉXICO Y EE.UU.

Otras acciones notables fueron la entrega de 2,757 toneladas de alimentos a más de 62,000 personas; el apoyo a instituciones de asistencia social como "Fondo Unido" y "Hábitat para la Humanidad"; así como acciones de voluntariado donde participaron 2,285 colaboradores.

En la parte ambiental ALFA trabaja en forma permanente para reducir la huella ecológica de sus operaciones. Por ejemplo, a través del suministro de energía por medio de plantas de



cogeneración que disminuyen en 35% las emisiones de CO<sub>2</sub>, en comparación con fuentes de energía convencionales. También se continuó fortaleciendo el uso de energías renovables; 171 instalaciones operaron con este tipo de energía, lo que evitó la emisión de 148,440 toneladas de gases de efecto invernadero.

Además, se promovió la economía circular. Nematik fue nuevamente el principal consumidor de aluminio reciclado en México. Es importante destacar que una tonelada de aluminio reciclado disminuye en aproximadamente 90% las emisiones de CO<sub>2</sub>, en comparación con una de aluminio primario. Por su parte Alpek se consolidó como uno de los principales recicladores de PET en las Américas y se integró a *The Recycling Partnership*, organización no lucrativa enfocada a promover el reciclaje en EE.UU.

Las empresas de ALFA se hicieron acreedoras a certificaciones y reconocimientos nacionales e internacionales, gracias a sus prácticas de sostenibilidad.

Nematik se incorporó al *Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index* y al *FTSE4Good* de la Bolsa de Londres, dos de los índices de mayor relevancia en la materia a nivel mundial.

Asimismo, Sigma estableció sus Compromisos de Sostenibilidad 2025, alineados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

Si bien en 2019 logramos importantes avances en el tema, sabemos que la sostenibilidad es tarea permanente. Por ello, a través de estas acciones, ALFA reafirma su compromiso de ser una empresa responsable con sus colaboradores, su comunidad, el medio ambiente y su cadena de valor.

### PERSPECTIVAS

Los avances estratégicos de ALFA en la última década, hoy se reflejan en una sólida plataforma para el crecimiento de largo plazo, con base en un portafolio diversificado de negocios líderes y una sana posición financiera.

Hacia delante, ALFA seguirá promoviendo inversiones de sus empresas, orientadas a elevar eficiencias, desarrollar líneas de negocio con alto potencial y expandir su presencia global.

Sin embargo, se prevé un año nuevamente retador para nuestros negocios en 2020, debido a que continuarán estando presentes condiciones como la FPA, un bajo dinamismo en la industria automotriz global y menores márgenes en algunos productos petroquímicos.

Es prioritario para Alpek continuar la integración de adquisiciones recientes y avanzar en proyectos estratégicos que fomentan una economía circular; para Sigma, mejorar la rentabilidad de sus operaciones en Europa y maximizar el potencial de sus capacidades de innovación; capitalizar en Nematik la creciente tendencia hacia una movilidad más sostenible; y en Axtel, culminar su proceso de reconfiguración y consolidar su liderazgo en mercados clave.

En nombre del Consejo de Administración, deseamos expresar un especial reconocimiento a los más de 83,000 colaboradores que integran el equipo de ALFA. Su trabajo y compromiso con la excelencia son imprescindibles para la empresa. Extendemos este agradecimiento a clientes, proveedores, instituciones financieras y a ustedes, señores y señoras accionistas, por la confianza que nuevamente depositaron en este Consejo de Administración.

Juntos seguiremos haciendo de ALFA una fuente de orgullo para todos.

San Pedro Garza García, N.L., México, a 27 de febrero de 2020.

**Armando Garza Sada**  
Presidente del Consejo de Administración

**Álvaro Fernández Garza**  
Director General

**ALPEK SE CONSOLIDÓ  
COMO UNO DE  
LOS PRINCIPALES  
RECICLADORES DE PET EN  
LAS AMÉRICAS.**

# ALPEK

EMPRESA PETROQUÍMICA LÍDER.

1° PRODUCTOR DE PTA, PET, rPET Y POLIESTIRENO EXPANDIBLE EN AMÉRICA.

ÚNICO PRODUCTOR DE POLIPROPILENO Y CAPROLACTAMA EN MÉXICO.

**INGRESOS**  
(MILLONES DE DÓLARES)



**CONTRIBUCIÓN  
A LOS INGRESOS**

23% PLÁSTICOS Y QUÍMICOS



76% POLIÉSTER

# ALPEK

El 2019 fue uno de los mejores años en la historia de Alpek. La monetización de sus activos de cogeneración, un desempeño mejor al esperado del segmento de Plásticos y Químicos y el primer año completo de operación de PQS en Brasil, compensaron en parte el efecto negativo que la baja en el precio del paraxileno provocó en los resultados del segmento de Poliéster.

Los ingresos sumaron US \$6,216 millones, monto inferior en 11% al del ejercicio previo, resultado de una caída de 11% en los precios promedio. Por su parte el Flujo fue de US \$850 millones, 20% menor a la cifra récord de 2018, producto también de los márgenes sin precedente observados en ese año.

En 2019, Alpek vendió sus dos plantas de cogeneración a ContourGlobal, por US \$801 millones, lo que representa la venta de activos más grande de su historia. Los recursos de dicha operación le permitieron a la empresa reforzar

significativamente su estructura de capital y decretar un pago de dividendo de US \$143 millones.

En línea con su compromiso de promover una economía circular, Alpek adquirió una planta de reciclaje de PET en Richmond, EE.UU., con capacidad anual de 45 mil toneladas. Esto elevó la capacidad consolidada de rPET de Alpek a 115 mil toneladas por año, convirtiéndose en uno de los líderes en las Américas. Además, se incorporó a *The Recycling Partnership*, institución dedicada a promover el reciclaje en dicho país.



## #2 PRODUCTOR MUNDIAL DE PET.

Asimismo, la compañía firmó un acuerdo con *Lotte Chemical Co.* para comprar la única planta de PET en Reino Unido (Wilton), con capacidad de 350 mil toneladas anuales. Con este sitio, su primero en Europa, Alpek busca continuar expandiendo su plataforma integrada de poliéster, así como un mejor balance de capacidades entre PTA y PET.

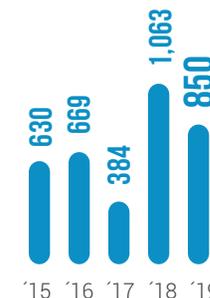
La solidez financiera de la empresa le ha permitido avanzar en el proceso de reestructuración de M&G; pagar atractivos dividendos; ejecutar su programa de inversiones estratégicas; mejorar su rentabilidad y apalancamiento; así como acceder a mercados internacionales de capital en condiciones muy competitivas.

En 2019, Alpek colocó un bono por US \$500 millones, a 10 años y con un cupón anual de 4.25%, el más bajo en su historia. Como resultado, la empresa robusteció su condición financiera, refinanció deuda a corto plazo y extendió el perfil promedio de vencimiento de 2.7 a 4.9 años.

En resumen, en 2019 Alpek capitalizó elementos favorables como un año completo de operación de PQS y la venta de sus activos de cogeneración para obtener resultados por encima

## FLUJO

MILLONES DE DÓLARES



de lo previsto, mejorar su posición financiera y premiar la confianza de sus accionistas con un dividendo.

Para el 2020 se prevé un entorno en general de menores márgenes en comparación con el 2019. No obstante, las perspectivas de la empresa se mantienen favorables en el largo plazo.

Alpek continuará fortaleciendo sus negocios, capitalizando tecnologías propias como Integrex® e impulsando iniciativas de optimización de costos.

También se orientará en maximizar el rendimiento de inversiones recientes como PQS, Wilton y avanzar en proyectos estratégicos que fomentan una economía circular.

En lo estratégico, continuará con sus planes de crecimiento y expansión geográfica, en forma selectiva y disciplinada, apoyándose en su sólida condición financiera.

Finalmente, a través de la compra del sitio de reciclaje en Richmond, Alpek busca avanzar en la integración vertical en el negocio del poliéster, aprovechar las oportunidades de la economía circular y reafirmar su compromiso con la sostenibilidad.

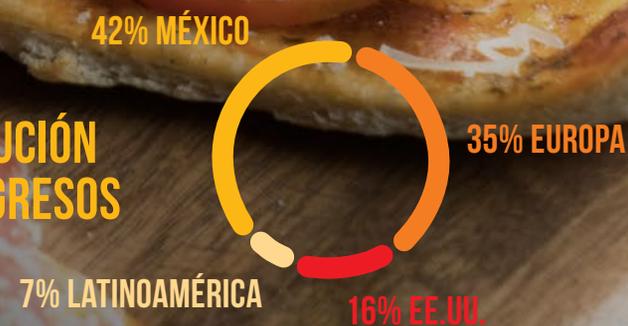
# SIGMA

COMPAÑÍA GLOBAL CON LIDERAZGO EN CARNES FRÍAS, QUESO Y YOGURT.  
OPERA 70 PLANTAS Y 210 CENTROS DE DISTRIBUCIÓN EN 18 PAÍSES.  
11 MARCAS CON VENTAS ANUALES SUPERIORES A US \$100 MILLONES CADA UNA.

## INGRESOS (MILLONES DE DÓLARES)



## CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS



# SIGMA

En 2019, Sigma logró superar un entorno volátil de precios de materias primas, causado por la Fiebre Porcina Africana (FPA), mediante acciones como incrementos de precios focalizados, mejoras operativas, una eficaz administración de inventarios y coberturas financieras, entre otras.

Los ingresos sumaron US \$6,463 millones, 2% más que en 2018, mientras que el Flujo fue de US \$703 millones, 3% por encima del año anterior. Por región, el Flujo de Sigma en México, EE.UU. y Latinoamérica mostró un sano crecimiento, en cambio el de Europa disminuyó por el incremento en costos de materia prima.

Sigma ha continuado captando la preferencia de los consumidores a través de su capacidad de innovación. En línea con su propósito de ofrecer los alimentos preferidos a cada comunidad, tan solo en 2019, la empresa introdujo más de 270 nuevos productos al mercado y cuenta con más de 740 en desarrollo. Asimismo, los ingresos de los lanzamientos de los últimos tres años representaron en 2019 alrededor del 11% de las ventas totales de Sigma.

Algunos de los lanzamientos más relevantes en el año fueron *Max Protein Yoplait* en México, una alternativa de yogurt con alto contenido proteínico; la línea *Meat, Cheese & Cracker packs* de Fiorucci en EE.UU.; la hamburguesa vegetariana de Vegalia en Europa y el queso crema Monteverde libre de lactosa en Costa Rica.

Destacó también la creación de una unidad de negocio global enfocada en *snacking*, que opera en todas las regiones para impulsar la categoría de *snacks* a base de proteínas. Las ventas de *snacking* representaron el 3% de las ventas totales en 2019.

Adicional a sus esfuerzos orgánicos, la empresa lanzó *Tastech by Sigma*, un programa de aceleración que convoca a *startups* y *scaleups* de alto impacto en el sector de alimentos

## PRESENCIA EN MÁS DE 640 MIL PUNTOS DE VENTA A NIVEL GLOBAL.

y bebidas. En su primera edición, contó con la participación de más de 120 emprendedores de más de 20 países, enfocados en las áreas de desarrollo de nuevos alimentos, tecnologías de optimización de procesos y nuevos modelos de negocio.

Como cada año, en 2019 las campañas de mercadotecnia de Sigma contribuyeron al posicionamiento de sus marcas. Destacaron, en España, "FakeMe" de Campofrío y, en México, "Sin Ti" de FUD.

La empresa también fortaleció su estructura financiera. En 2019, aprovechó el vencimiento del bono por US \$250 millones para reducir su deuda y disminuir su exposición cambiaria. Para ello, refinanció US \$180 millones mediante un



## FLUJO

MILLONES DE DÓLARES



crédito bancario denominado en pesos, a seis años y en condiciones competitivas. Además, mantuvo su estrategia de coberturas cambiarias, a fin de cubrir la exposición al dólar de su negocio en México.

Un evento relevante durante el año fue el nombramiento de Rodrigo Fernández como Director General de Sigma, en relevo de Mario Páez, quien se retiró luego de una exitosa trayectoria de 45 años en ALFA y sus subsidiarias.

Sigma continuará capitalizando sus actuales fortalezas, como la innovación, para proyectar su crecimiento a través de nuevas fuentes de ingreso y expansión de márgenes.

# NEMAK

LÍDER EN SOLUCIONES DE ALIGERAMIENTO PARA LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ.

SUS COMPONENTES SON UTILIZADOS POR LA MAYORÍA DE LAS MARCAS DE AUTOMÓVILES MÁS IMPORTANTES A NIVEL GLOBAL.

UNO DE CADA CUATRO AUTOS QUE SE FABRICAN EN EL MUNDO CONTIENE AL MENOS UN COMPONENTE DE NEMAK.



## INGRESOS (MILLONES DE DÓLARES)



## CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS



# NEMAK

La empresa continuó capitalizando su liderazgo en el desarrollo de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz, a fin de apoyar los esfuerzos de sus clientes en su objetivo de elevar la eficiencia y desempeño de nuevos modelos de vehículos.

No obstante enfrentar un panorama de menor producción de vehículos ligeros en la mayoría de sus mercados, lo que a su vez se reflejó en una disminución en el volumen de piezas vendidas, Nematik logró mantener un Flujo por unidad producida similar al de 2018, apoyándose en eficiencias operativas, entre otras.

Los ingresos sumaron US \$4,017 millones y el Flujo fue de US \$621 millones, una reducción de 15% contra el 2018 en ambos casos, principalmente debido al menor volumen, aunado a la baja en los precios promedio del aluminio.



Las iniciativas de eficiencia operativa compensaron parcialmente una disminución de 12% en el volumen, ocasionada por factores que se anticipaban, como la desaceleración de la industria automotriz y una menor demanda de algunos clientes.

Sin embargo, durante el año, Nematik obtuvo nuevos contratos de producción en todas sus líneas de negocio, por parte de fabricantes europeos y americanos, que en total representan ingresos anuales por US \$1,000 millones, de los cuales una tercera parte fueron incrementales.

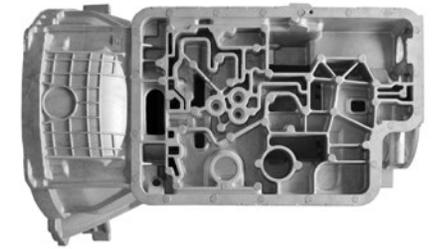
La empresa intensificó su enfoque en componentes estructurales y para vehículos eléctricos (CE/VE). En 2019, ganó contratos incrementales para producir estos componentes con un valor de aproximadamente US \$160 millones de ingresos anuales. Hoy, Nematik fabrica este tipo de componentes para una amplia gama de vehículos de clientes como Audi, BMW, Daimler, Fiat-Chrysler, Ford y Porsche.

## LOS CONTRATOS OBTENIDOS REPRESENTAN INGRESOS ANUALES DE US \$1,000 MILLONES.

Los contratos obtenidos a la fecha por este segmento de negocio ascendieron a US \$750 millones en ingresos anuales, o 75% de la meta de US \$1,000 millones que estableció Nematik para 2022.

En 2019, Nematik invirtió US \$344 millones en activos fijos, aproximadamente 25% de los cuales se canalizaron a la expansión de su capacidad dirigida al segmento de CE/VE. Por ejemplo, concluyó la construcción de su primera planta en Norteamérica dedicada 100% a componentes para vehículos eléctricos y arrancó la producción de carcasas de baterías para autos híbridos de tipo recargable.

La condición financiera de Nematik se mantuvo sólida. La generación de Flujo fue suficiente para cubrir las inversiones en activos fijos, el pago de dividendo y otros gastos, terminando el año con un nivel de deuda neta ligeramente menor que el de 2018.



### FLUJO

MILLONES DE DÓLARES



Además, la empresa avanzó en el fortalecimiento de sus prácticas de sostenibilidad. Destacó su incorporación al *Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index* y al *FTSE4Good* de la Bolsa de Londres, dos índices líderes en prácticas económicas, sociales y ambientales.

Se prevé que el 2020 presente nuevamente un entorno desafiante en algunos de los principales mercados automotrices a nivel global. No obstante, Nematik se anticipó a las tendencias actuales y hoy se encuentra en óptima posición para capitalizar las crecientes necesidades de aligeramiento y electrificación de su industria, tanto en el corto como en el mediano y largo plazo.

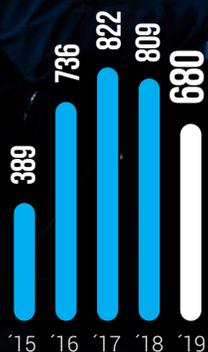
# AXTEL

SE REORGANIZA EN DOS UNIDADES DE NEGOCIO: SERVICIOS E INFRAESTRUCTURA.

8 DE CADA 10 CORPORATIVOS EN MÉXICO UTILIZAN SUS SERVICIOS.

40,600 KM DE RED DE FIBRA ÓPTICA, LA SEGUNDA MÁS GRANDE DE MÉXICO.

**INGRESOS**  
(MILLONES DE DÓLARES)



**CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS**



80% SERVICIOS

20% INFRAESTRUCTURA

# AXTEL



**AXTEL COMENZÓ A OPERAR A TRAVÉS DE DOS UNIDADES DE NEGOCIO: SERVICIOS E INFRAESTRUCTURA.**

**El desempeño de la unidad de Infraestructura, las eficiencias en gastos operativos y la desinversión del negocio de mercado masivo, favorecieron que Axtel registrara resultados superiores a lo estimado en el presupuesto de 2019.**

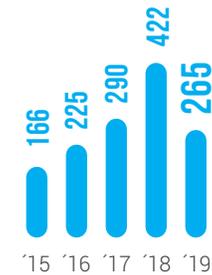
Los ingresos sumaron US \$680 millones y el Flujo se ubicó en US \$265 millones, cifra 7% superior a la de 2018, ajustado por la venta del negocio de Mercado Masivo.

En 2019 Axtel amplió la cobertura de servicios de datos *ethernet* a nueve ciudades y de servicio local a una más. Además, habilitó con fibra óptica 21 parques industriales y 89 centros empresariales.

Luego de concretar, a fines de 2018, la venta del 82% del negocio de Mercado Masivo por \$4,713 millones, a mediados de 2019, Axtel concluyó la desinversión de dicho segmento por \$1,150 millones.

Los recursos procedentes de estas transacciones se aplicaron al prepago de créditos bancarios y otros pasivos por \$5,800 millones, con lo que logró disminuir el gasto financiero en 30% y mejorar su nivel de apalancamiento.

**FLUJO**  
MILLONES DE DÓLARES



A fin de elevar el aprovechamiento de su infraestructura tecnológica y capturar oportunidades de mercado a través de su oferta de soluciones de TIC, Axtel llevó a cabo un proceso de reconfiguración en su estructura operativa y comenzó a operar a través de dos unidades de negocio especializadas: Infraestructura y Servicios, las cuales le permitirán a Axtel atender a los diversos mercados de manera diferenciada.

Así mismo, esta separación brinda a Axtel la oportunidad de mostrar el valor de sus activos y su potencial de crecimiento, por lo cual se ha iniciado un proceso competitivo para atraer y analizar propuestas de inversión que maximicen el valor de la unidad de infraestructura y de la compañía.

La unidad de Infraestructura, como operador neutral, servicios de conectividad basados en red de fibra y espectro, para capitalizar las oportunidades derivadas de la creciente demanda por datos de

operadores móviles y de centros de datos, así como de operadores fijos nacionales e internacionales. Esta unidad comprende la mayoría de los activos de Axtel, que incluye la segunda red de fibra óptica más grande de México.

Por su parte, la unidad de Servicios, que opera bajo la marca Alestra, brinda atención a clientes empresariales y de gobierno a través de soluciones administradas TIC.

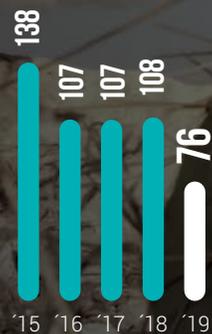
Durante 2019, Axtel firmó un acuerdo con Equinix, compañía global de infraestructura y centros de datos, para la venta de tres centros de datos por US \$175 millones. Mediante este acuerdo, Axtel fortalece su portafolio de soluciones de multinube y de servicios administrados TIC, que comercializa a través de su marca Alestra, y mejora también su estructura de capital mediante el pago de deuda y otros pasivos.

Las perspectivas para Axtel en el 2020 lucen positivas. Se espera que durante los próximos años la empresa observe un saludable crecimiento en sus dos unidades de negocio, debido principalmente al aumento esperado en la demanda de servicios de conectividad.

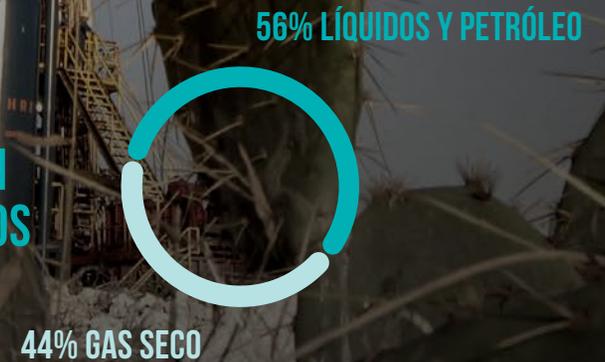
# NEWPEK

OPERACIONES EN EE.UU. Y MÉXICO.  
728 POZOS EN PRODUCCIÓN.  
AMPLIA EXPERIENCIA EN EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS.

## INGRESOS (MILLONES DE DÓLARES)



## CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS



# NEWPEK

Durante 2019, Newpek reactivó su programa de perforación de pozos en EE.UU., avanzó en la monetización de activos fuera de México, continuó con la operación de dos campos maduros en Veracruz e inició operaciones en Tamaulipas.

Una reducción anual promedio de 12% y 19% en el precio de crudo y gas respectivamente, y la declinación natural en la producción de los pozos, además de ciertos ajustes extraordinarios, contribuyeron a que Newpek registrara en 2019 un desempeño operativo y financiero por debajo de lo estimado.

Los ingresos sumaron US \$76 millones, 29% menos que el año anterior, debido a la venta de activos y a una combinación de menor volumen y precios. Por su parte, el Flujo fue de US \$91 millones negativo, el cual incluye cargos extraordinarios por US \$63 millones, debido a una provisión extraordinaria de US \$54 millones relacionada a los costos esperados de los contratos de transportación, procesamiento y distribución de hidrocarburos en EE.UU., que abarca de 2020 a 2022. Estos contratos requieren de la entrega de un volumen determinado

por parte de Newpek. Con el nuevo programa de perforación, los volúmenes proyectados no alcanzan al nivel comprometido, por lo que Newpek está provisionando la totalidad de los costos esperados por dicho incumplimiento. También incluye una provisión no monetaria de US \$9 millones, asociada a una menor expectativa de recuperación de gastos previos, conforme a los Contratos Integrales de Exploración y Producción (CIEPs) en Veracruz.

Las operaciones en EE.UU. se desarrollaron principalmente en la formación *Eagle Ford*, al sur de Texas, donde al cierre del año había 554 pozos en producción, en comparación con los 555 que había al término del 2018.

Respecto a las operaciones en EE.UU., Pioneer Natural Resources, socio de Newpek, decidió vender su participación en *Eagle Ford* a *Ensign*

## NÚMERO DE POZOS



*Natural Resources (Ensign)*, que a su vez fue designado como operador del activo.

Durante 2019 se reactivó el programa de perforación, lo que resultó en 17 nuevos pozos conectados a ventas.

Las nuevas técnicas de perforación y fracturación resultaron en menores costos y tiempos, a su vez la producción inicial de los nuevos pozos ha sido mayor que la de generaciones anteriores.

En México, Newpek operó dos campos petroleros de San Andrés y Tierra Blanca, Veracruz, mediante contratos de servicios con PEMEX establecidos en 2013. Al cierre del año, estos campos sumaron 115 pozos activos.

La empresa cuenta con amplia experiencia en la exploración y producción de hidrocarburos en formaciones *shale*, campos maduros convencionales y aguas someras, además de poseer capacidades tecnológicas de clase mundial en análisis geológico y geofísico.

Newpek trabaja con autoridades federales en programas de



## 17 NUEVOS POZOS CONECTADOS A VENTAS.

exploración y evaluación en los bloques asignados por la Comisión Nacional de Hidrocarburos en la Cuenca de Burgos, Tamaulipas.

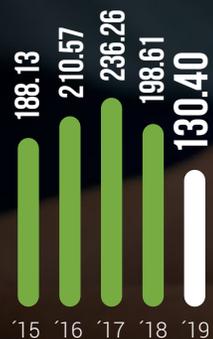
Para 2020 se espera un ambiente de precios similar al de 2019. Si bien el número de plataformas petroleras en EE.UU., ha disminuido en los últimos meses, la productividad de los pozos y la eficiencia en las operaciones ha aumentado, lo que constituye una tendencia que se espera se mantenga en el futuro próximo.

# SOSTENIBILIDAD

1,259 ESTUDIANTES BENEFICIADOS A TRAVÉS DEL PROYECTO EDUCATIVO DE ALFA FUNDACIÓN.

171 INSTALACIONES DE ALFA OPERARON CON ENERGÍAS RENOVABLES.

## ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD



## HORAS DE CAPACITACIÓN PROMEDIO POR COLABORADOR



# SOSTENIBILIDAD



**ALPEK ADQUIRIÓ UNA PLANTA EN EE.UU., CON CAPACIDAD PARA PRODUCIR 45,000 TONELADAS ANUALES DE rPET.**

El Proyecto Educativo de ALFA Fundación siguió avanzando en su objetivo de promover la movilidad social a través de la educación. Alpek realizó inversiones para expandir su capacidad de reciclaje de PET y fomentar así la economía circular; Sigma siguió enfatizando el elemento nutricional en sus productos; Nemark se consolidó como el principal consumidor de aluminio reciclado en México; y Axtel logró que 15% de su consumo total de energía proviniera de fuentes limpias.

De esta manera ALFA avanzó en la ejecución de su estrategia de sostenibilidad, al combinar la generación de beneficios económicos con la creación de valor social y ambiental.

Desde su fundación en 1974, ALFA ha integrado esta visión en su filosofía empresarial, con particular enfoque en la prestación de servicios de salud, seguridad, capacitación y calidad de vida para sus colaboradores y sus familias.

Este compromiso ha evolucionado para adecuarse a las tendencias prevaletentes en sus industrias y a los avances en sostenibilidad a nivel global.

**580 PRODUCTOS DE SIGMA REGISTRARON, EN LA ÚLTIMA DÉCADA, MEJORAS NUTRIMENTALES.**

## EL MODELO DE SOSTENIBILIDAD DE ALFA TIENE SU ORIGEN Y SUSTENTO EN LOS VALORES DE LA EMPRESA Y SE BASA EN CUATRO PILARES:



Alumnos de Fundación ALFA obtuvieron medalla de plata en la Olimpiada de Matemáticas de Centroamérica y el Caribe.

## MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

(Estándar GRI: 102-16)

### 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 lo tanto buscamos incorporar individuos con diferentes perfiles y experiencias. Aspiramos a proporcionar un ambiente laboral que promueva la confianza y la cooperación.

#### Orientación a resultados:

Estamos comprometidos con la creación de valor y la mejora continua de nuestros negocios. Todos nuestros 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.

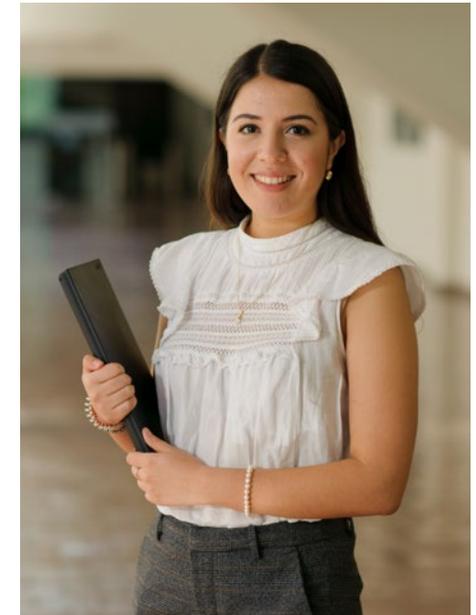
## ÉTICA Y ANTICORRUPCIÓN

(Estándar GRI: 102-17)

En ALFA, las políticas y procedimientos relacionados con la conducta ética de los colaboradores y socios de negocios son liderados por la Dirección General, que se involucra en el desarrollo y aprobación de acciones orientadas a fortalecer la cultura de respeto a los valores empresariales y el cumplimiento de sus lineamientos éticos.

El Código de Ética y la Política Anticorrupción constituyen el marco de comportamiento que ALFA espera de sus empresas y colaboradores.

La empresa 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 a faltas al Código de Ética y conductas que atenten contra la integridad de los colaboradores y la compañía. El Buzón opera 24 horas, 365 días del año, mediante correo electrónico o vía telefónica, en los idiomas de todos los países donde ALFA opera.



En 2019 se presentaron 1,244 denuncias relacionadas con el incumplimiento de políticas y valores de ALFA. Se atendió el 100% de los casos. A la fecha el 89% de ellos ha sido resuelto y el resto se encuentra en proceso de investigación. Como resultado, se separaron de la organización 171 personas y se terminó la relación con dos socios comerciales. 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.

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

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

## COMUNICACIÓN CON PÚBLICOS DE INTERÉS

(Estándares GRI: 102-43, 102-44)

ALFA define a sus grupos de interés como aquellos sobre los cuales sus actividades tienen o pueden tener algún impacto. Estos grupos son atendidos en tiempo y forma, lo que además promueve la mejora de sus operaciones.

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.



## MATERIALIDAD

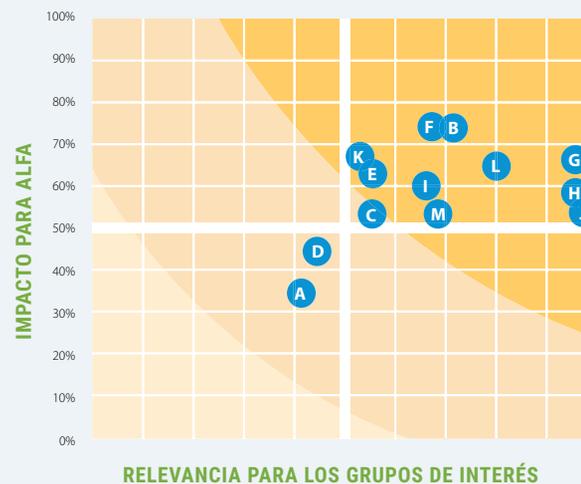
(Estándares GRI: 102-46, 102-47, 103-1b, 103-1c)

ALFA realiza un análisis de materialidad acorde a los estándares del Global Reporting Initiative (GRI). Los resultados permiten a la empresa adecuar sus programas y fortalecer su gestión de sostenibilidad, al conocer las tendencias y expectativas de cada uno de sus grupos de interés.

Temas de relevancia en relación con su estrategia de negocio y de sostenibilidad de ALFA:

- 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 ONGs 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

## MATRIZ DE RELEVANCIA



## ALIANZAS Y COLABORACIONES

(Estándares GRI: 102-12, 102-13)

ALFA participa en organizaciones que comparten su visión de negocio. Además, el involucramiento en Cámaras y Asociaciones empresariales, ambientales y de la sociedad civil contribuye al fortalecimiento de la Compañía.

En 2019, ALFA desarrolló proyectos en conjunto con otras empresas e instituciones en favor de las comunidades donde opera.

Asimismo, mediante la adhesión a iniciativas y organizaciones oficiales y no gubernamentales que impulsan la adopción de principios y valores, ALFA fomenta una cultura de respeto a los derechos humanos y al cuidado del medio ambiente. Entre ellas se encuentran *The Recycling Partnership* en EE.UU., el *Carbon Disclosure Project*, la *Science Based Target Initiative*, y el *World Business Council for Sustainable Development*, entre otras.

Como resultado de estos avances, ALFA y sus empresas han sido acreedoras a diversas certificaciones y reconocimientos:

Nemak y Sigma continuaron avanzando en el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU. En 2019, Sigma definió sus compromisos para 2025 y estableció la Comunidad de Sostenibilidad, integrada por más de 160 expertos a fin de crear, monitorear y gestionar las metas establecidas.

Además, integró un comité global que identificó temas que requerían el desarrollo de políticas y procedimientos más sólidos en áreas como Derechos Humanos, Salud, Seguridad, Medio Ambiente, Compras Sostenibles, Anticorrupción y Antisoborno.

Por su parte, Nemak fortaleció su estrategia y modelo de sostenibilidad alineados a los cuatro ODS a los que contribuyen, dando como resultado el establecimiento de diversas metas e indicadores de desempeño social, ambiental y económico.

## EN 2019 ALFA PARTICIPÓ EN MÁS DE 190 CÁMARAS Y ORGANIZACIONES.



# NUESTROS COLABORADORES

Los colaboradores son el eje del desarrollo de ALFA, por ello los esfuerzos para ofrecer condiciones laborales con altos estándares de capacitación, calidad de vida y un balance trabajo-familia son prioritarios. Lo anterior, a través de brindar un espacio de trabajo sano, seguro e incluyente, programas de desarrollo, así como la promoción de una cultura de lealtad de y hacia la empresa.

INVERSIÓN (US \$ MILLONES)	2019	2018
Salud y seguridad	38.5	49.3
Capacitación y desarrollo	15.0	11.0
Bienestar y recreación	4.7	6.5
<b>Total</b>	<b>58.2</b>	<b>66.8</b>



## PLANTILLA LABORAL Y DIVERSIDAD

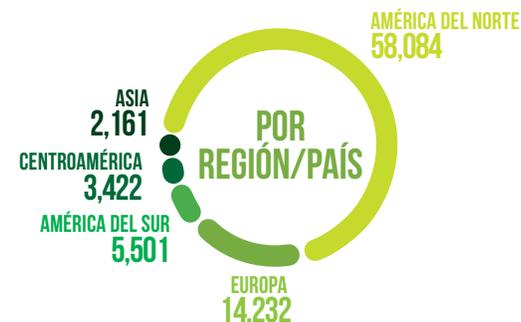
(Estándares GRI: 202-1, 405-1, 405-2)

ALFA fomenta una cultura de respeto a la diversidad, a la igualdad de oportunidades y prácticas laborales justas. Ejemplos de ello son programas como *Together ALFA*, *Women in Nemak* y *Equal Employment Opportunity* en EE.UU. En 2019, el porcentaje de mujeres en la empresa fue igual al de 2018.

A través de su Modelo de Inclusión Laboral, la empresa elevó en 12% el número de colaboradores con capacidades diferentes, respecto a 2018, con un total de 599 hombres y 31 mujeres. ALFA forma parte de la Red Global de Empresas y Discapacidad, de la Organización Internacional del Trabajo (OIT).

La empresa también se asegura que las diferencias de salario 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 para puestos de igual exigencia y perfil.

## PLANTILLA LABORAL



**+83,400 COLABORADORES DE 65 NACIONALIDADES FORTALECEN Y NUTREN LA CULTURAL LABORAL DE ALFA.**

## SALUD Y SEGURIDAD

(Estándares GRI: 403-1, 403-2, 403-4)

La integridad física de sus colaboradores es fundamental en ALFA. En 2019, la empresa invirtió US \$38.5 millones en programas e iniciativas a favor de la salud y seguridad, implementando más de 490 programas e iniciativas específicas. Se logró reducir el índice de siniestralidad en un 34% contra el año anterior.

Todas las operaciones cuentan con un Comité de Salud e Higiene, integrado por los propios colaboradores, que trabaja en la prevención de accidentes y riesgos para la salud.



INDICADOR	2019*	2018
Índice de siniestralidad	<b>130.40</b>	198.61
Índice de frecuencia	<b>6.11</b>	8.27
No. de accidentes incapacitantes	<b>1,107</b>	1,014
No. de accidentes no incapacitantes	<b>1,009</b>	1,458
Días perdidos por accidentes	<b>23,636</b>	24,344
Pérdidas físicas	<b>1</b>	1

\*No incluye información de Sigma Campofrío

**10 PLANTAS CUMPLIERON UNO O MÁS AÑOS SIN ACCIDENTES INCAPACITANTES.**

## 55 HORAS PROMEDIO EN EL AÑO DE CAPACITACIÓN POR COLABORADOR.

### CAPACITACIÓN Y DESARROLLO

(Estándares GRI: 404-1, 404-2, 404-3, 404-5)

ALFA considera el desarrollo integral de sus colaboradores como una responsabilidad primaria y una ventaja competitiva. Por ello, promueve el desarrollo de habilidades y la retención de talento, mediante programas de capacitación y entrenamiento en temas de interés para empresa y colaboradores.

En 2019, se impulsaron programas como el de Formación Humana de Sigma, que promovió el desarrollo de más de 5,000 colaboradores en ocho países. Además, la UniAlestra, espacio de aprendizaje en línea, graduó su primera generación de 163 colaboradores del programa de diplomados en Ciberseguridad y Soluciones en la Nube, impartidos por 55 expertos de la compañía. Además, se otorgaron 917 becas a colaboradores para continuar sus estudios académicos.

### HORAS PROMEDIO DE CAPACITACIÓN POR COLABORADOR



2018 2019

## BALANCE EMPRESA-FAMILIA

ALFA reconoce que el balance entre el trabajo y la familia es clave para la calidad de vida de su plantilla laboral. Por ello, sus empresas realizan actividades formativas y recreativas que se extienden a los familiares de los colaboradores.

El Programa de Asistencia a Empleados que opera en Sigma, Terza, Styropek, Alpek Polyester y ALFA Corporativo México, brinda servicios gratuitos de asesoría legal, emocional y psicológica. En 2019, 1,180 colaboradores y familiares utilizaron este servicio.



**11,933 HIJOS DE COLABORADORES BENEFICIADOS A TRAVÉS DE APOYOS ESCOLARES O BECAS.**

# NUESTRAS COMUNIDADES

ALFA mantiene su compromiso solidario de contribuir en el desarrollo de las comunidades en las que opera, a través del fomento a la educación y la cultura, así como apoyos a instituciones de asistencia social. Esto incluye aportaciones económicas y en especie en casos de desastres naturales, además de acciones de voluntariado de los colaboradores en escuelas.



PROYECTO EDUCATIVO ALFA FUNDACIÓN	2019	2018
Estudiantes en curso	<b>1,259</b>	1,291
Alumnos graduados de Preparatoria	<b>158</b>	144
Maestros	<b>75</b>	78
Centros Extraacadémicos	<b>3</b>	3
Preparatorias	<b>1</b>	1

## EDUCACIÓN

El Proyecto Educativo de ALFA Fundación graduó la segunda generación de Preparatoria, integrada por 158 alumnos, de los cuales el 96% recibió algún tipo de beca y continuó sus estudios en universidades de México y EE.UU. Establecido en 2013, este Proyecto apoya la movilidad social al impulsar el desarrollo de jóvenes talentosos de comunidades vulnerables en el área de Monterrey.

Alumnos de secundaria de los Centros Extraacadémicos ganaron el 1º lugar en la Olimpiada Mexicana de Matemáticas y la Medalla de

Bronce Individual en una competencia internacional de matemáticas en Sudáfrica.

El programa Escuela para Padres, integrado por instructores voluntarios de ALFA, capacitados por el Tecnológico de Monterrey, ofrece orientación a los padres de los alumnos del Proyecto Educativo. En 2019, esta iniciativa fue designada la Mejor Práctica de RSE 2019, en Latinoamérica, en la categoría de Voluntariado, por el Centro Mexicano para la Filantropía, la Alianza por la Responsabilidad Social Empresarial en México y Forum Empresas.



**10,845 ESTUDIANTES DE 101 ESCUELAS BENEFICIADOS A TRAVÉS DE LA MEJORA DE INSTALACIONES, MATERIAL DIDÁCTICO, ASÍ COMO CURSOS DE VALORES Y AMBIENTALES.**

Las empresas de ALFA apoyan también a escuelas ubicadas en sus comunidades. Además de la donación de material educativo, limpieza, pintura y reforestación, sus colaboradores imparten pláticas sobre diversos temas. Un ejemplo es el programa Nematik en tu escuela, que apoyó la promoción de valores en planteles educativos de García, N.L. En total, con este proyecto fueron beneficiados 820 estudiantes y 60 padres de familia.

A nivel ALFA, se celebraron más de 170 convenios de investigación con universidades y 700 estudiantes realizaron sus prácticas profesionales en sus instalaciones.



## PLANETARIO ALFA

Esta institución siguió ofreciendo un espacio educativo y de esparcimiento a través de 36 eventos, entre conferencias, talleres y exposiciones. En 2019 el Planetario ALFA, recibió en promedio a casi 1,000 visitantes diarios, entre ellos a más de 300 escolares, principalmente de niveles básicos.

**+62,000 PERSONAS BENEFICIADAS POR SIGMA MEDIANTE LA DONACIÓN DE 2,757 TONELADAS DE ALIMENTOS.**

## ASISTENCIA SOCIAL

ALFA apoyó además a organizaciones como Fondo Unido, que promueve programas de salud, educación y estabilidad financiera; a Hábitat para la Humanidad, que impulsa el reconocimiento de la vivienda como un derecho humano fundamental; y a *United Way*, la red de solidaridad más grande del mundo.

También colaboró con Red SumaRSE, institución que promueve en México un modelo de apoyo multisectorial en beneficio de comunidades vulnerables, con metodologías que buscan convertir a los ciudadanos en protagonistas de su propia transformación comunitaria.

PLANETARIO ALFA	2019
Número de eventos	36
Visitantes	211,811
Visitantes escolares	109,530
Número de escuelas	1,017
<b>Total de visitantes</b>	<b>321,341</b>



ASISTENCIA SOCIAL	2019	2018
Instituciones de asistencia social apoyadas	227	168
Colaboradores en acciones de voluntariado	2,285	1,130

**2,285 COLABORADORES PARTICIPARON EN PROGRAMAS DE VOLUNTARIADO.**

# MEDIO AMBIENTE

(Estándar GRI: 202-2)

Las acciones a favor de la conservación del medio ambiente forman parte de la estrategia de negocios de ALFA. Cada año la empresa destina importantes recursos en acciones para reducir el impacto de sus operaciones en el entorno, incluyendo el uso responsable de los recursos naturales, la reducción, reúso y reciclaje de insumos y materiales, así como la promoción de una cultura ambiental dentro y fuera de sus instalaciones.

Un objetivo permanente de ALFA es minimizar la huella ambiental de sus operaciones a través de:

- **Cumplir** las legislaciones en materia ambiental en los países donde se opera.
- **Impulsar** la mejora continua con prácticas y procedimientos que generen una operación más amigable con el medio ambiente.
- **Realizar** inversiones para prevenir, reducir o eliminar su impacto negativo en la naturaleza.
- **Fortalecer** el tema ambiental en su actividad diaria.
- **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 su cadena de valor.

- **Promover** una cultura ambiental entre sus colaboradores y la comunidad.

### Ejes de acción:

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

**15% DEL CONSUMO ENERGÉTICO DE AXTEL PROVINO DE FUENTES LIMPIAS O RENOVABLES.**



Las empresas de ALFA hacen público su compromiso de cuidado medioambiental a través de la distribución de sus políticas ambientales y formando parte de iniciativas internacionales como *The Climate Registry*, *The Carbon Disclosure Project* y su compromiso con el ODS 13: Acción por el clima.

**+US \$42 MILLONES INVERTIDOS EN ACCIONES A FAVOR DEL MEDIO AMBIENTE.**

INVERSIONES EN FAVOR DEL MEDIO AMBIENTE	2019	2018
Reducción y disposición de residuos	8.4	6.5
Reducción de emisiones	16.5	14.7
Costos de prevención y remediación	3.1	1.6
Gestión ambiental	1.5	1.9
Otras acciones	13.2 <sup>(1)</sup>	3.3
<b>Total</b>	<b>42.7</b>	<b>28.0</b>

<sup>(1)</sup>La inversión ambiental de Sigma no se desglosa, se incluye el total en la categoría de "Otras acciones".

## 96% DE LAS OPERACIONES DE ALPEK OPERA CON GAS NATURAL, EL COMBUSTIBLE MÁS LIMPIO EN LA ACTUALIDAD.

### EFICIENCIA ENERGÉTICA

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

La energía es un insumo de gran relevancia para ALFA, dado su impacto económico y los beneficios ecológicos que representa. Por ello, la empresa cuenta con un área dedicada 100% al desarrollo de programas para optimizar el consumo de energía, incluyendo el diseño de equipos y tecnologías que permitan un consumo más eficiente de este insumo, así como el uso de fuentes alternas.

En 2019 se implementaron acciones como el reúso de vapor en sus operaciones, mantenimiento y cambio de equipos, optimizaciones de procesos a través del uso de tecnología de punta, dio como resultado una reducción en el consumo de aproximadamente 1.8 millones de GJ en procesos ordinarios. Esto equivale a las necesidades de energía de 1,900 hogares mexicanos en un año.

CONSUMO ENERGÉTICO (GJ X 10 <sup>6</sup> )	2019	2018
<sup>(1)</sup> Consumo directo	<b>43.00</b>	41.34
<sup>(2)</sup> Consumo indirecto	<b>15.87</b>	20.59
Total de consumo	<b>58.87</b>	61.93
Energía producida con gas natural	<b>26.55</b>	-
<sup>(3)</sup> Electricidad y vapor	<b>19.62</b>	-

<sup>(1)</sup>El consumo directo incluye el consumo de combustibles. Se contabiliza gas natural de la cogeneradora de la planta de Cosoleacaque, Veracruz, lo cual no se había considerado en 2018.

<sup>(2)</sup>El consumo indirecto incluye vapor y electricidad adquiridos externamente.

<sup>(3)</sup>La categoría de electricidad y vapor es la generada por las cogeneradoras y de consumo interno. No se contabiliza en el consumo indirecto final.

CONSUMO POR TIPO DE COMBUSTIBLE (GJ X 10 <sup>6</sup> )	<sup>(4)</sup> 2019	2018
Gas natural	<b>41.77</b>	38.99
Gas LP	<b>0.31</b>	0.29
Gasolina	<b>0.06</b>	-
Diésel	<b>0.17</b>	1.27
Eólica	<b>0.78</b>	-
Carbón	-	0.12
Combustóleo	<b>0.33</b>	0.66
Etanol	<b>0.10</b>	-
Otros	<b>0.25</b>	-
<b>Total</b>	<b>43.77</b>	<b>41.33</b>

<sup>(4)</sup> Este año se contabiliza el gas natural utilizado para el funcionamiento de la planta de cogeneración de Alpek, en Cosoleacaque, Veracruz, lo que no se había contemplado en 2018. La segunda planta de cogeneración, en Altamira, Tamaulipas, estuvo solamente en pruebas de funcionamiento, sin entrar en operación total. El consumo de gas natural para esta planta no se contabiliza. Para 2020, este dato nuevamente será menor debido a la venta de ambas plantas en noviembre de 2019, cuya energía y emisiones no serán contabilizadas en los impactos de Alpek ni ALFA. Además, se contabilizan operaciones y adquisiciones de Alpek, Sigma y Nemark que no se reportaron en 2018.



## POR 6º AÑO CONSECUTIVO SIGMA RECIBIÓ EL RECONOCIMIENTO DE TRANSPORTE LIMPIO EN MÉXICO.

### REDUCCIÓN DE EMISIONES

(Estándares GRI: 305-1, 305-2, 305-5, 305-7)

Las inversiones e iniciativas implementadas por ALFA para mitigar la huella de carbono, incluyen la adquisición de equipos más eficientes en el consumo de energéticos, el aumento en el uso de energías renovables, así como el oportuno mantenimiento de equipos, lo que en conjunto redundó en una operación más limpia. Esto resultó en una reducción de 308,000 t CO<sub>2</sub> en operaciones ordinarias, lo que equivale a las emisiones de más de 60,000 automóviles en un año.

Las emisiones se distribuyeron de la siguiente manera:

T CO <sub>2</sub> EQ x 10 <sup>6</sup>	2019	2018
Emisiones directas	<b><sup>(5)</sup>1.64</b>	2.35
Emisiones indirectas	<b>2.63</b>	2.01
<b>Total</b>	<b>4.27</b>	<b>4.36</b>

<sup>(5)</sup> Los datos de emisiones presentan una actualización de la primera versión publicada. La disminución de las emisiones directas, así como el aumento de las emisiones indirectas, se debe al hecho de que en 2019 hubo un cambio en el suministro de las fuentes de energía de Alpek y un ajuste en la metodología de cálculo vs 2018.

## GESTIÓN DEL AGUA

(Estándares GRI: 303-1, 303-3, 303-4, 306-1)

El agua es un recurso clave para la compañía. En 2015 se creó la Comisión del Agua ALFA, a fin de promover y monitorear las iniciativas de las empresas para asegurar una gestión eficiente y responsable. En 2019 la extracción y el consumo de agua aumentaron debido a adquisiciones y a la puesta en operación de nuevas instalaciones. Sin embargo, sobre una base comparable, en el año se registró una reducción de 2,020 ML en el consumo de agua, en procesos ordinarios.

Algunas iniciativas que contribuyeron a la reducción fueron: la disminución de temperatura de transferencia de reactores, recuperación de efluentes para reutilización en el proceso, entre otros.

FUENTES Y VOLUMEN DE EXTRACCIÓN EN ML	2019	2018
Suministro de agua municipal	<b>17,533</b>	15,967
Ríos, lagos y mares	<b>92,450</b>	80,395
Pozos, humedales y manantiales	<b>8,299</b>	4,401
Agua de lluvia	<b>3.9</b>	-
Aguas residuales de otra organización	<b>497</b>	-
Otros	<b>26,154.5</b>	10,150
<b>Total</b>	<b>144,937.4</b>	<b>110,913</b>

Las empresas de ALFA se aseguran de cumplir con las regulaciones relativas a la calidad de descargas de aguas residuales en todos los países en donde opera. Las descargas de agua a ríos, lagunas, drenaje municipal y otras fuentes sumaron 134,689 ML en 2019.



El consumo real de agua de ALFA en 2019 se calcula de acuerdo con los estándares internacionales del *Global Reporting Initiative* y el *Carbon Disclosure Project*, en línea con su compromiso de unirse a los esfuerzos globales por una operación más sostenible. Este es el resultado del total de extracción menos las descargas totales, el cual fue de 9,708 ML en 2019.

Desde 2015, los centros de distribución de Sigma en México operan sistemas de captación de agua de lluvia, que luego utilizan para consumo sanitario y lavado de unidades de transporte.

**NEMAK TRATÓ INTERNAMENTE EL 60% DE SU CONSUMO DE AGUA Y REUSÓ EL 35% EN SUS PROCESOS.**

## RECICLAJE Y RESIDUOS

(Estándares GRI: 301-2, 416-1)

ALFA impulsa las acciones de reciclaje, ya que además de una cultura ambiental, genera beneficios como menor consumo de materias primas, energía y agua.

Una de las iniciativas más relevantes es la producción de PET reciclado (rPET), el cual tiene una menor huella ambiental comparada con otros materiales como el vidrio. En 2019 Alpek produjo 62,692 toneladas de rPET, cifra 33% superior contra el 2018. A lo anterior contribuyó la compra, a principios de año, de una planta de rPET en EE.UU., consolidando a Alpek como uno de los principales recicladores de este material en el continente. Además, se integró a *The Recycling Partnership* en ese país, institución enfocada a promover iniciativas a favor de la economía circular en la comunidad.

ALFA promueve un adecuado manejo de residuos, así como su confinación. Diez plantas de Sigma en Europa operaron y el programa Vertido Cero, siete más de lo reportado en el año anterior. Alpek Polyester en EE.UU. ha disminuido en 99% los residuos enviados a rellenos sanitarios.



**~ 80% DEL CONSUMO DE ALUMINIO DE NEMAK, PROVINO DE FUENTES DE RECICLAJE.**

**AXTEL EMITIÓ 248 MIL FACTURAS ELECTRÓNICAS, DEJANDO DE IMPRIMIR CASI 900 MIL HOJAS DE PAPEL.**

## BIODIVERSIDAD Y ACCIONES DE CONSERVACIÓN

(Estándares GRI: 304-1, 304-2, 304-3)

El cuidado de la biodiversidad es también importante para ALFA. Aunque 98% de sus instalaciones se ubica en suelos de uso industrial, las plantas llevan a cabo iniciativas de conservación de flora y fauna, tanto las contiguas, como en regiones aledañas.

A través de campañas de reforestación, colaboradores de Sigma en Costa Rica plantaron 1,200 árboles. En México, el 95% de los árboles plantados en 2018 por colaboradores de Polioles en el Parque Sierra Morelos se reportaron en buen estado.

La planta de Alpek en Columbia, EE.UU., ubicada a 24 km del Parque Nacional *Congaree*, ostenta la certificación *Wildlife Habitat at Work*, por sus acciones a favor de su entorno natural; mientras que en Saltillo lleva a cabo actividades de conservación en un vivero de 1.5 hectáreas.



# CADENA DE VALOR

Además de la derrama económica a través de inversiones y empleos en las comunidades donde tiene sus operaciones, ALFA procura establecer y mantener relaciones de beneficio mutuo y de largo plazo con su cadena de valor, desde sus proveedores hasta el consumidor final.

## IMPACTO ECONÓMICO

(Estándar GRI: 201-2)

En 2019, ALFA realizó inversiones para expandir su capacidad, mejorar tecnologías y agregar valor a sus productos y servicios. Esto representó una importante derrama económica en industrias como la petroquímica, automotriz, alimentos, telecomunicaciones y energía.



## US \$920 MILLONES DE INVERSIÓN EN ACTIVO FIJO.

### Las más importantes del año fueron:

- Conclusión y arranque de una planta de cogeneración de energía en México.
- Inicio de construcción de una planta de Nematik en México dedicada a la producción de componentes para vehículos eléctricos.
- Expansiones de capacidad de Nematik en Norteamérica y Europa.

## 61% DE LOS PROVEEDORES DE ALFA ES LOCAL.



## ABASTECIMIENTO RESPONSABLE

(CDP: SC2.1)

(Estándares GRI: 102-12, 102-43, 308-1, 308-2, 414-1, 414-2)

ALFA promueve una relación responsable y de colaboración mutua con sus proveedores de materias primas, equipos y servicios, supervisando además que estos cumplan con las normativas laborales y ambientales correspondientes al país donde operan.

En 2019, 30% de los proveedores de ALFA fueron evaluados bajo criterios ambientales, sociales y de gobernanza.

Una de las iniciativas de involucramiento responsable con la cadena de suministro es el Programa de Fomento Lechero de Sigma que brindó asesoría a 362 ganaderos productores de leche en México. Asimismo, Alpek Polyester

otorga capacitación a proveedores en tecnologías patentadas por la empresa, y participan en los programas de NAFINSA y JPMorgan de apoyo a proveeduría y otorgamiento de créditos.

Nematik desarrolló un Código de Negocios para Proveedores y una Política de Compras Sostenibles, en los que se establecen pautas para que sus proveedores se unan al esfuerzo de impulsar una industria automotriz más sostenible. Como parte de estas acciones se organizaron mesas de trabajo con proveedores clave, a fin de compartir mejores prácticas, reducir la huella de CO<sub>2</sub>, y adoptar normas internacionales de sostenibilidad. Sigma y Axtel cuentan también con un Código de Ética para proveedores.

## SERVICIO Y ENFOQUE AL CLIENTE

(Estándares GRI: 102-43, 102-44, 416-1, 417-1)

Las empresas ALFA operan mecanismos de atención, servicio y diálogo con clientes para una respuesta a sus requerimientos e inquietudes, que incluyen líneas 800, correo electrónico y buzones de transparencia.

Sigma opera un Centro de Servicio a clientes, y así como mecanismos para ofrecer soluciones puntuales a sus requerimientos, mientras que Axtel cuenta con líneas

especiales para que los usuarios de sus servicios comuniquen cualquier duda, necesidad o falla en el servicio.

La responsabilidad de los productos y servicios de las empresas ALFA va más allá de la calidad de los mismos, incluyendo su mercadotecnia. Todas las empresas se aseguran de brindar información referente al ciclo de vida, uso y disposición de residuos de cada producto.

Desde 2014, Sigma ha colocado más de 70,000 refrigeradores de última generación, que consumen menos energía que los tradicionales, en comercios donde se venden sus productos.

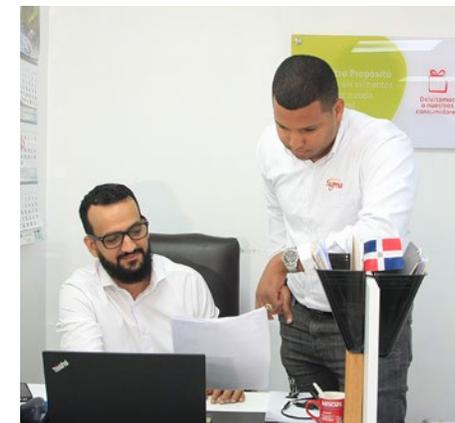


## +640,000 PUNTOS DE VENTA Y 210 CENTROS DE DISTRIBUCIÓN EN 18 PAÍSES COMERCIALIZAN LOS PRODUCTOS DE SIGMA.

### TRANSPARENCIA

En 2019 ALFA y sus empresas participaron en plataformas de divulgación en temas de sostenibilidad, como RobecoSAM y CDP, que incrementan la transparencia y acceso a la información que solicitan sus clientes.

Además, al integrar más información acerca de su gestión, algunas fueron incluidas en índices nacionales e internacionales por su contribución a factores ambientales, sociales y de gobernanza.



### ÍNDICES Y CERTIFICACIONES

	DOW JONES SUSTAINABILITY MILA PACIFIC ALLIANCE INDEX	IPC SUSTENTABLE BOLSA MEXICANA DE VALORES	ROBECO SAM	CDP	#FTSE4GOOD
ALFA		X	X	X	X
Alpek			X	X	
Sigma				X	
Nemak	X		X	X	X
Axtel			X	X	

# CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

## JOSÉ CALDERÓN ROJAS (2A)

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

Consejero de ALFA desde abril de 2005. Miembro de los Consejos de FEMSA, ITESM y UDEM. Presidente de la Asociación Amigos del Museo del Obispado. Miembro de la Fundación UANL y del Patronato de Bomberos de Nuevo León.

## 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, Médica Sur y Unifin. 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 UDEM. Miembro de los Consejos de Grupo Citibanamex, Cydsa, Grupo Aeroportuario del Pacífico y Vitro.

## ARMANDO GARZA SADA (3C)

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

Consejero de ALFA desde abril de 1990. Presidente de los Consejos de Alpek y Nemak. Miembro de los Consejos de Axtel, BBVA México, CEMEX, Grupo Lamosa y Liverpool.

## 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 Grupo Carso. 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 Financiero BBVA, 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 (1)

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

Consejero de ALFA desde febrero de 2018. Miembro de los Consejos de BBVA México, Universidad de Harvard, Instituto Mexicano para la Competitividad, Escuela de Salud Pública de Harvard e Instituto Sundance. Es Presidente de la Federación Global de Cines, 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 y 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), Banorte, Scotiabank, UDEM y Consejero Nacional de la COPARMEX. 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 Vicepresidente del Consejo de Tenaris, S.A.*

Consejero de ALFA desde abril de 2008. Miembro de los Consejos de Tenaris, Innovare, Universidad Panamericana-IPADE, Banco Santander, Club de Industriales y American Iron and Steel Institute. Miembro de la Comisión Trilateral y del Consejo Internacional de la Manhattan School of Music. Chairman of the U.S.- Mexico CEO Dialogue.

## JOSE ANTONIO MEADE KURIBREÑA (1C)

*Asesor Independiente*

Consejero de ALFA desde febrero de 2019. Miembro del Consejo Global de HSBC. Ex Secretario de Hacienda y Crédito Público, Energía, Desarrollo Social y Relaciones Exteriores de México.

## 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.



**RODRIGO FERNÁNDEZ MARTÍNEZ**

*Director General de Sigma*

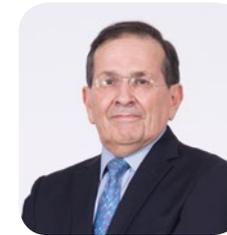
Ingresó a ALFA en 1998. Graduado en la Universidad de Virginia. Maestría en Wharton.



**ARMANDO TAMEZ MARTÍNEZ**

*Director General de Nemark*

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.



**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.

# GOBIERNO CORPORATIVO

ALFA se adhiere al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo (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 mayo de 2019 y actualizado en lo pertinente:

- A.** El Consejo de Administración está compuesto por trece miembros propietarios, sin suplentes, de los cuales diez son Consejeros Independientes, dos Consejeros Patrimoniales Relacionados 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 2019, fue de 95%.
- 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

---

39\_ Comentarios y Análisis de la Administración

57\_ Dictamen de los auditores independientes

## **Estados financieros consolidados:**

63\_ Estados consolidados de situación financiera

64\_ Estados consolidados de resultados

65\_ Estados consolidados de resultados integrales

66\_ Estados consolidados de cambios en el capital contable

67\_ Estados consolidados de flujos de efectivo

69\_ Notas sobre los estados financieros consolidados

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## 2019

El siguiente informe debe considerarse en conjunto con la Carta a los Accionistas (páginas 4 – 9) y los Estados Financieros Consolidados Dictaminados (páginas 57 – 166). A menos que se indique de otra manera, las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos para la información de 2017 a 2019. 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 (2017, 2018 y 2019), 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 2019.

San Pedro Garza García, N. L., a 31 de enero de 2020.

## ENTORNO ECONÓMICO

El entorno económico mundial mostró un menor ritmo de crecimiento durante el 2019 comparado con el año anterior. Asimismo, prevalece la cautela en los mercados financieros debido a ciertas decisiones de política económica en algunos países desarrollados, temas geopolíticos y tensiones comerciales entre EE. UU., China y la Unión Europea (UE). En EE. UU., la economía continuó mostrando señales de desaceleración ocasionada por la ausencia de los estímulos fiscales de años anteriores, entre otros factores. Las economías emergentes también presentaron una desaceleración económica, por factores tanto internos como externos. El peso tuvo una apreciación frente al dólar respecto al año anterior, a pesar del entorno adverso al que se enfrenta la economía mexicana.

El comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) y otras variables en México e internacionales, que son clave para entender mejor los resultados de ALFA, se describen en los siguientes párrafos:

El PIB de México en 2019 fue de -0.1%<sup>(a)</sup> (estimado) cifra por debajo del 2.0%<sup>(a)</sup> en 2018. La inflación al consumidor en México en 2019 fue de 2.8%<sup>(b)</sup>, menor al 4.8%<sup>(b)</sup> registrado en 2018 y en línea con la disminución del PIB. El peso mexicano mantuvo una apreciación nominal anual de 4.4%<sup>(c)</sup> en 2019, en comparación con 0.1%<sup>(c)</sup> en 2018. En términos reales, la sobrevaluación promedio anual del peso mexicano respecto al dólar pasó de 1.0%<sup>(d)</sup> en 2018 a -0.5%<sup>(d)</sup> en 2019.

En cuanto a las tasas de interés en México, la TIIIE promedio de 2019 se ubicó en 8.3%<sup>(b)</sup> en términos nominales, comparada con 8.0% en 2018. En términos reales, se llegó a un acumulado anual de 4.8%<sup>(b)</sup> en 2019, en comparación con el 3.2%<sup>(b)</sup> en 2018. Dicha alza se mantiene en línea con las decisiones de Banxico.

La tasa LIBOR nominal a tres meses en dólares, promedio anual, se ubicó en 2.3%<sup>(b)</sup> en 2019, misma cifra que en 2018<sup>(b)</sup>. Si se incorpora la apreciación nominal del peso frente al dólar, la tasa LIBOR en pesos constantes pasó de -0.8%<sup>(a)</sup> en 2018 a -1.2%<sup>(a)</sup> en 2019.

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.

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## A pesar de un entorno macroeconómico complejo, ALFA cumplió con el desempeño esperado

Durante 2019, ALFA continuó con la ejecución de estrategias de largo plazo e implementó estrategias de eficiencias operativas. El desempeño de sus subsidiarias estuvo en línea con lo previsto tomando en cuenta los retos del ejercicio como un ambiente global de menor crecimiento, las tensiones comerciales entre EE. UU. y China, así como un menor PIB en México y un ambiente global de menor crecimiento.

## RESULTADOS

### INGRESOS

La siguiente tabla proporciona información sobre los ingresos de ALFA por los años 2019, 2018 y 2017, desglosando sus componentes de volumen y precio (los índices se calculan utilizando la base 2014=100):

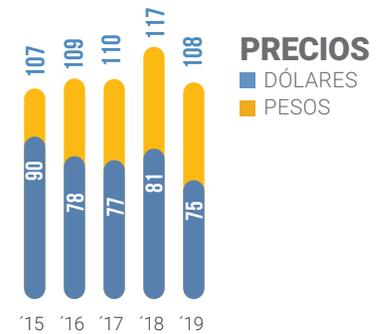
CONCEPTO	2019	2018	2017	VAR. 2019-2018 (%)	VAR. 2018-2017 (%)
Ingresos consolidados	337,750	366,432	317,627	(8)	15
Indice de volumen	136.8	136.9	126.8	-	8
Indice de precios pesos	108.1	117.1	109.7	(8)	7
Indice de precios dólares	75.0	81.4	77.5	(8)	5

Así mismo, se desglosan los ingresos consolidados por cada una de las subsidiarias de ALFA:

CONCEPTO	2019	2018	2017	VAR. 2019-2018	VAR. 2018-2017
Alpek	119,685	134,523	98,998	(14,838)	35,525
Sigma	124,498	121,900	114,222	2,598	7,678
Nemak	77,363	90,327	84,779	(12,964)	5,548
Axtel	13,086	15,561	15,513	(2,475)	48
Newpek	1,472	2,060	2,036	(588)	24
Otros	1,646	2,061	2,079	(415)	(18)
<b>TOTAL CONSOLIDADO</b>	<b>337,750</b>	<b>366,432</b>	<b>317,627</b>	<b>(28,682)</b>	<b>48,805</b>

## ÍNDICES DE INGRESOS

(2014=100)



# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

El comportamiento de los ingresos fue el siguiente:

## **2019-2018:**

En 2019, ALFA alcanzó ingresos consolidados por \$337,750 (US \$17,538 millones), 8% inferior a la cifra de 2018 (8% menor en dólares). El comportamiento a detalle de los negocios de ALFA en 2019 fue el siguiente:

Los ingresos de Alpek en 2019 sumaron US \$6,216 millones, una disminución de 11% comparado con el 2018, debido principalmente al impacto ocasionado por la caída del precio del Paraxileno en el segmento de Poliester, así como la desinversión de sus dos plantas de cogeneración de energía en México, no obstante, se tuvo la integración completa de las plantas de PQS en Brasil.

En 2019 Sigma reportó ingresos de US \$6,463 millones, cifra 2% superior a la de 2018. Su volumen de ventas en el año sumó 1,754 miles de toneladas de alimentos, similar a las 1,756 miles de toneladas en 2018. El desempeño de la compañía enfrentó una combinación de factores, mientras que los márgenes en los mercados de América se expandieron, los de Europa se movieron a la baja debido principalmente a los efectos de volatilidad en los precios del cerdo y otras materias primas ocasionadas por la Fiebre Porcina Africana (FPA). Sigma contrarrestó dicho impacto a través de mejoras operativas.

Los ingresos de Nematik en 2019 sumaron US \$4,017 millones, una disminución de 15% en comparación con 2018, como reflejo del menor dinamismo observado en la industria automotriz a nivel global. No obstante, la compañía logró solventar parcialmente este impacto a través de eficiencias operativas y expandiendo sus capacidades en soluciones de aligeramiento de componentes estructurales y para vehículos eléctricos e híbridos. Por último, el volumen de ventas en 2019 llegó a 44.3 millones de unidades, cifra 11% menor comparada con el año previo.

En 2019 Axtel expandió la cobertura de servicios de datos ethernet a nueve ciudades adicionales y de servicio local a una más. Además, concretó la segunda etapa de la desinversión del negocio de mercado masivo. Los ingresos del año ascendieron a US \$680 millones, una cifra 16% menor en comparación a la del año previo.

Los resultados de Newpek en 2019 reflejan la baja natural en la producción de los pozos en operación en EE. UU., luego de las desinversiones realizadas en 2018. En México, Newpek mantuvo operaciones en dos campos maduros en Veracruz e inició trabajos de exploración y evaluación en bloques de Tamaulipas. En conjunto, los pozos en producción sumaron 728. Los ingresos fueron US \$76 millones, una disminución de 29% contra los US \$108 millones de 2018.

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## 2018-2017:

Para el 2018, los ingresos consolidados fueron de \$366,432 (US \$19,055 millones), un 15% superior a la cifra de 2017 (13% superior en dólares). A continuación, se detalla 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 PQS 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 131 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.

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación de ALFA en 2019, 2018 y 2017 se explica a continuación:

### 2019-2018:

UTILIDAD DE OPERACIÓN	VARIACIÓN POR GRUPO								
	2019	2018	VAR.	ALPEK	SIGMA	NEMAK	AXTEL	NEWPEK	OTROS
Ingresos	337,750	366,432	(28,682)	(14,838)	2,598	(12,964)	(2,475)	(588)	(415)
Utilidad de operación	23,594	35,705	(12,111)	(8,841)	1,710	(2,859)	(2,460)	(62)	401
Margen de operación consolidado (%)	7.0	9.7							
Alpek (%)	10.3	15.8							
Sigma (%)	7.3	6.1							
Nemak (%)	6.4	8.7							
Axtel (%)	9.5	23.8							
Newpek (%)	(-134.2)	(92.9)							

En 2019, la utilidad de operación consolidada tuvo una disminución de 34% comparada con 2018, las explicaciones del desempeño de cada negocio de ALFA se presentan a continuación:

En 2019 la utilidad de operación de Alpek tuvo una disminución de 42% comparada con el 2018. Entre los principales factores de dicha reducción fue la ausencia del beneficio de los eventos extraordinarios ocurridos en 2018. También se experimentó un efecto negativo por la baja de costos del paraxileno, su principal materia prima. Por otro lado, se consolidó el primer año completo de la integración total de PQS y la monetización de activos por la venta de sus plantas de cogeneración de energía en Cosoleacaque y Altamira, México.

Sigma, reportó en 2019 un desempeño favorable, que se tradujo en un incremento de 23% en su utilidad de operación en comparación contra 2018. Esto debido principalmente al crecimiento en los márgenes de los productos en México, EE. UU. Y LATAM, situación que no sucedió en Europa debido a la volatilidad experimentada en los precios del cerdo y otras materias primas, originada por la FPA. Además, se aprovecharon eficiencias operativas, una mejor administración de inventarios y convirtiendo la innovación en una plataforma de crecimiento (más de 270 nuevos lanzamientos en 2019).

En 2019 Nemak reportó una disminución de 37% en la utilidad de operación contra el año previo, resultado de un menor volumen a nivel mundial y de la baja en los precios promedio del aluminio. No obstante, inició la producción de carcasas para autos híbridos de tipo recargable y ganó nuevos contratos de producción en todas sus líneas.

Axtel en el año alcanzó una utilidad de operación que en comparación a la del 2018 representa una baja del 65%. Esto considerando una combinación de factores, por un lado, la utilidad generada por la venta del primer bloque del segmento de masivo en 2018; por otra parte, la disminución de los ingresos

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

producto de esta desinversión. Adicionalmente en 2019 se concluyó la desinversión total. Durante el año, la empresa continuó avanzando en su proceso de transformación de su estructura de negocios, orientado a optimizar el aprovechamiento de su capacidad tecnológica y consolidar así su liderazgo de mercado en los segmentos Empresarial y Gubernamental. Además, inicio la cobertura de servicios de datos ethernet en nueve ciudades y de servicio local a una más y habilitó con fibra óptica 21 parques industriales y 89 centros empresariales.

Newpek ejecutó en 2019 diversas estrategias incluyendo la reactivación en la perforación de pozos en EE. UU. en conjunto con su socio Ensign Natural Resources. En México se continuó con la operación de los pozos de producción en San Andrés y Tierra Blanca, Veracruz. Además, se encuentra colaborando con autoridades federales en la ejecución de programas de exploración y evaluación en la cuenca de Burgos, Tamaulipas.

Al cierre de 2019 Newpek operó 728 pozos activos, con una producción de 5.7 miles de barriles de petróleo equivalente por día (MBPED).

## 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 PQS 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 PQS 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 Campofrío por concepto de deterioros de activos. Excluyendo estos efectos,

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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 E.E.U.U.

Nemak generó un incremento en su utilidad de operación en el año de 10% medido en dólares. 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.

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.

### COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

La estructura porcentual de los ingresos entre 2019 y 2018 mostró una tendencia similar. Sigma observó un incremento, mientras que Alpek, Nemak y Newpek reportaron una ligera disminución. El análisis de 2018 a 2017 observó un cambio al alza, principalmente en el negocio de Alpek y a la baja en Sigma, Nemak y Axtel. Sin embargo, la distribución en la utilidad de operación de ALFA mostró un cambio relevante entre 2019 y 2018 en Sigma, principalmente debido a que la Compañía en términos absolutos generó un incremento de 22%. De 2018 a 2017, en el cambio mas representativo fue de Alpek, lo cual genera que la proporción del resto de los negocios baje.

La siguiente tabla muestra estos efectos:

	% INTEGRACIÓN					
	INGRESOS			UTILIDAD OPERACIÓN		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Alpek	35	36	31	52	59	(25)
Sigma	37	33	35	39	21	76
Nemak	23	25	27	21	22	62
Axtel	4	4	5	5	10	13
Newpek	0	1	1	(8)	(5)	(6)
Otras	1	1	1	(9)	(7)	(20)
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## RESULTADO FINANCIERO

El Resultado Financiero durante el 2019 se vio influenciado por diversos factores como: la apreciación de 4% del peso mexicano frente al dólar, a pesar del entorno adverso al que se enfrentó la economía mexicana; los gastos financieros por las posiciones de deuda de ALFA; y los efectos cambiarios del resto de las monedas en las que los negocios operan. Los determinantes principales del resultado financiero se muestran a continuación:

DETERMINANTES DEL RESULTADO FINANCIERO	2019	2018	2017
Inflación general de México (dic.- dic.)	2.8	4.8	6.7
% Variación en tipo de cambio peso / dólar nominal al cierre	4.0	0.3	4.6
Tipo de cambio peso / dólar al cierre, nominal	18.85	19.68	19.74
% Apreciación (depreciación) real peso / dólar respecto al año anterior:			
Cierre	4.5	2.8	8.8
Promedio año	1.7	1.5	2.5
Tasa de interés promedio:			
LIBOR nominal	2.3	2.3	1.7
Implícita nominal, deuda ALFA	6.3	6.7	6.5
LIBOR en términos reales	(1.2)	(0.8)	(3.3)
Implícita real, deuda ALFA	(0.9)	1.7	(4.6)
Deuda promedio mensual de ALFA en US\$	8,215	8,132	7,610

Expresados en US\$, los gastos financieros netos por año de 2019 a 2017 fueron \$442, \$493 y \$438, respectivamente.

VARIACIÓN EN GASTOS FINANCIEROS NETOS EN US\$	19/18	18/17
Por (mayor) menor tasa de interés	67	(20)
Por (mayor) menor deuda neta de caja	(14)	(35)
Variación neta	53	(55)

Los gastos financieros netos en resultados incluyen gastos financieros bancarios, primas pagadas en operaciones de refinanciamientos e intereses operativos, en 2019, 2018 y 2017.

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

RESULTADO FINANCIERO	VARIACIÓN				
	2019	2018	2017	19/18	18/17
Gastos financieros	(9,978)	(10,486)	(8,988)	508	(1,498)
Productos financieros	1,730	1,416	1,034	314	382
Gastos financieros, neto	(8,248)	(9,070)	(7,954)	822	(1,116)
Resultado por fluctuación cambiaria, neto de operaciones financieras derivadas de tipo de cambio	(725)	332	(1,264)	(1,057)	1,596
Deterioro en el valor razonable de otros activos	-	-	(1,694)	-	1,694
<b>RESULTADO FINANCIERO TOTAL</b>	<b>(8,973)</b>	<b>(8,738)</b>	<b>(10,912)</b>	<b>(235)</b>	<b>2,174</b>

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de ALFA al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO	VALOR RAZONABLE (MILLONES DE DÓLARES)	
	DIC. 19	DIC. 18
Tipo de Cambio	(12)	174
Energía	(24)	(135)
<b>TOTAL</b>	<b>(36)</b>	<b>39</b>

# COMENTARIOS Y 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				
	2019	2018	2017	19/18	18/17
Utilidad (pérdida) antes de ISR	14,350	27,088	375	(12,738)	26,713
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	271	(121)	(92)	392	(29)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE ASOCIADAS RECONOCIDAS A TRAVÉS DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN</b>	<b>14,621</b>	<b>26,967</b>	<b>283</b>	<b>(12,346)</b>	<b>26,684</b>
Tasa obligatoria	30%	30%	30%		
ISR con tasa obligatoria	(4,386)	(8,090)	(85)	3,704	(8,005)
+ / (-) Efecto ISR sobre diferencias permanentes fiscales - contables:					
Resultado Financiero fiscal vs. Contable	(2,512)	(2,333)	(782)	(179)	(1,551)
Otras diferencias permanentes, neto	1,312	1,295	(936)	17	2,231
Efecto total ISR sobre diferencias permanentes	(1,200)	(1,038)	(1,718)	(162)	680
<b>TOTAL PROVISIÓN DE ISR (CARGADA) ACREDITADA A RESULTADOS.</b>	<b>(5,586)</b>	<b>(9,128)</b>	<b>(1,803)</b>	<b>3,542</b>	<b>(7,325)</b>
Tasa efectiva de ISR	38%	34%	637%		
ISR:					
Causado	(7,587)	(7,564)	(5,698)	(23)	(1,866)
Diferido	2,001	(1,564)	3,895	3,565	(5,459)
<b>TOTAL PROVISIÓN DE ISR CARGADA A RESULTADOS</b>	<b>(5,586)</b>	<b>(9,128)</b>	<b>(1,803)</b>	<b>3,542</b>	<b>(7,325)</b>

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA, 2019

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	2019	2018	2017	VARIACIÓN	
				19/18	18/17
Utilidad de operación	23,594	35,705	11,195	(12,111)	24,510
Resultado Financiero	(8,973)	(8,738)	(10,912)	(235)	2,174
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(271)	121	92	(392)	29
Impuestos <sup>(1)</sup>	(5,586)	(9,128)	(1,803)	3,542	(7,325)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	8,764	17,960	(1,428)	(9,196)	19,388
Utilidad (pérdida) neta de la participación controladora	5,807	13,143	(2,051)	(7,336)	15,194

<sup>(1)</sup> Impuesto sobre la renta (causado y diferido)

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA, NETA 2019

El resultado integral se presenta en el estado de cambios 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 2019, 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	2019	2018	2017
Utilidad neta	8,764	17,960	(1,428)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	(4,650)	(5,226)	1,223
Efecto de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos	629	(554)	162
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	(555)	122	(91)
<b>OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>(4,576)</b>	<b>(5,658)</b>	<b>1,294</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>4,188</b>	<b>12,302</b>	<b>(134)</b>
Atribuible a:			
Participación controladora	2,788	8,301	(906)
Participación no controladora	1,400	4,001	772

Una sección anterior de este reporte explica lo relacionado con la utilidad neta obtenida en 2019, 2018 y 2017. El efecto de conversión de entidades extranjeras, es el producto de utilizar distintos tipos de cambio entre las cuentas de balance y las cuentas de resultados.

Los instrumentos financieros derivados representan el efecto por derivados de commodities que, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, se presenta en el capital contable.

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

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## DIVIDENDOS DECRETADOS Y CAMBIO EN EL CAPITAL CONTABLE

En 2019, ALFA S. A. B. de C. V. decretó un dividendo por \$3,949 equivalente a \$0.79 pesos por acción.

Para el ejercicio 2018 se decretó un dividendo de \$3,154 equivalente a \$0.62 pesos por acción.

Durante 2017 se decretó un dividendo de \$3,312 equivalente a \$0.65 pesos por acción.

En 2019, el capital total contable tuvo un comportamiento similar al del año preliminar expresado en dólares, en pesos se tuvo una variación a la baja del 3% esto se explica principalmente por el efecto de conversión de entidades extranjeras, el resultado del ejercicio y los dividendos.

## INVERSIÓN EN DÍAS CNT

En 2019, a nivel consolidado la relación ingresos a CNT continuó con un comportamiento similar a 2018. A nivel individual, hubo incrementos en Alpek y Sigma y decrementos en Axtel, Nemark y Newpek.

DÍAS CNT <sup>(1)</sup>	2019	2018	2017
Alpek	53	41	44
Sigma	(1)	(3)	(2)
Nemark	(3)	4	10
Axtel	(25)	(20)	(25)
Newpek	(488)	(161)	(124)
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

<sup>(1)</sup> Capital Neto en Trabajo promedio anual entre venta anualizadas por el número de días del año.

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## INVERSIONES

### Inmuebles, Maquinaria y Equipo

Las inversiones totales por grupo fueron las siguientes:

	2019	2018	% VARIACIÓN 19/18	ÚLTIMOS 5 AÑOS INVERSIÓN	%
Alpek	3,062	2,005	53%	16,255	21%
Sigma	3,351	3,499	(4%)	15,552	20%
Nemak	6,616	7,786	(15%)	34,131	43%
Axtel	612	2,359	(74%)	8,013	10%
Newpek	278	(495)	156%	3,854	5%
Otras	140	448	(69%)	783	1%
<b>TOTAL</b>	<b>14,059</b>	<b>15,602</b>	<b>(10%)</b>	<b>78,588</b>	<b>100%</b>

### Adquisiciones y venta de negocios

En línea con su estrategia, durante 2019 ALFA realizó inversiones para incrementar sus capacidades, desarrollar líneas de negocio con alto potencial, expandir su presencia y monetizar algunas inversiones no estratégicas para fortalecer su balance. Adicionalmente, acorde con su objetivo de fomentar una economía circular, Alpek adquirió una planta de reciclaje de PET en Estados Unidos que incrementó en 60% su capacidad de reciclaje de este material. Además, esta empresa completó la monetización de activos no estratégicos con la venta de sus dos plantas de cogeneración. Axtel firmó un acuerdo con Equinix Inc. para vender una nueva entidad que albergará las operaciones y activos de tres centros de datos, también la empresa concluyó el proceso de desinversión del Segmento de Mercado Masivo.

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## FLUJOS DE EFECTIVO

Partiendo del renglón de flujos generados por la operación, la siguiente tabla presenta las principales transacciones del 2019 y 2018.

	2019	2018
Flujos generados por la operación	30,568	35,050
Inmuebles, maquinaria y equipo y otros	(14,059)	(15,602)
Inversión en adquisiciones de asociadas y negocios conjuntos	(909)	(12,974)
Aumento en financiamiento bancario	(13,317)	(44)
Dividendos pagados por ALFA, S. A. B. de C. V.	(3,928)	(3,154)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(2,319)	(1,770)
Recompra de acciones	(830)	-
Intereses pagados	(8,616)	(9,485)
Flujo en venta de negocios	16,550	4,671
Otros	(3,156)	(2,023)
Disminución de efectivo	(16)	(5,331)
Ajustes en el flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(1,200)	(1,071)
Efectivo y valores de realización inmediata a principios del año	26,411	32,813
<b>TOTAL, EFECTIVO AL FIN DEL AÑO</b>	<b>25,195</b>	<b>26,411</b>

# COMENTARIOS Y 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, 2018	6,543	1,832	1,859	1,251	686	(18)	933
Financiamiento largo plazo:							
Financiamientos <sup>(1)</sup>	1,545	1,364	56	78	36	1	10
Pagos	(1,447)	(1,246)	(28)	(59)	(62)	-	(52)
<b>FINANCIAMIENTOS CORTO PLAZO, NETO DE PAGOS<sup>(1)</sup></b>	<b>(432)</b>	<b>(462)</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Total financiamiento, neto de pagos	(334)	(344)	28	49	(26)	1	(42)
Efecto de conversión de moneda	33	31	3	(14)	16	-	(3)
Variación deuda en el Estado de flujos de efectivo	(301)	(313)	31	35	(10)	-	(44)
Deuda empresas adquiridas y otros	(17)	(17)	(2)	-	-	-	2
Total variación en deuda	(319)	(330)	29	35	(9)	-	(44)
Disminución (aumento) en caja y efectivo restringido	50	(174)	106	(80)	74	10	114
Cambio en intereses por pagar	1	2	-	-	-	-	(1)
Aumento (disminución) de deuda neta de caja	(267)	(502)	135	(45)	64	11	70
<b>SALDO A DICIEMBRE 31, 2019</b>	<b>6,276</b>	<b>1,330</b>	<b>1,994</b>	<b>1,206</b>	<b>750</b>	<b>(7)</b>	<b>1,003</b>

<sup>(1)</sup> Incluye el efecto por adopción de IFRS 16 relacionado con Arrendamientos.

DEUDA POR GRUPO A CORTO Y LARGO PLAZO (%)	ALPEK		SIGMA		NEMAK		AXTEL		OTRAS	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo de la deuda (US\$)	1,700	2,030	2,482	2,455	1,515	1,480	789	798	1,069	1,113
Deuda a corto plazo o largo plazo 1 año	4	25	2	10	8	4	3	2	1	4
2	2	8	1	-	2	3	2	2	1	5
3	41	17	1	-	2	3	11	3	-	1
4	19	35	1	-	1	2	2	11	5	-
5 años o más	34	15	95	90	87	88	82	82	93	90
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>									
Vida media deuda largo plazo (años)	5.1	3.2	6.2	7.3	5.2	5.7	4.7	5.6	13.8	14.6
Vida media deuda total (años)	4.8	2.6	6.1	6.6	4.9	5.3	4.6	5.5	13.7	14.0

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## DEUDA CONSOLIDADA A CORTO Y LARGO PLAZO

	US\$			% INTEGRAL	
	2019	2018	VAR.	2019	2018
Deuda a corto plazo o largo plazo 1 año	268	949	(681)	4	12
2	115	288	(173)	2	4
3	825	397	428	11	5
4	421	831	(410)	6	11
5 años o más	5,926	5,411	515	78	69
<b>TOTAL</b>	<b>7,555</b>	<b>7,876</b>	<b>320</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Vida media deuda largo plazo (años)	6.7	8.0			
Vida media deuda total (años)	6.5	7.3			

## RAZONES FINANCIERAS

### SOLVENCIA

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

GRUPOS	2019	2018
Alpek	1.56	1.72
Sigma	2.84	2.72
Nemak	1.94	1.70
Axtel	2.83	1.63
Newpek	0.08	(0.60)
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>2.73</b>	<b>2.29</b>

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## LIQUIDEZ

ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE (VECES, BASE DÓLARES)

GRUPOS	2019	2018
Alpek	2.14	1.34
Sigma	1.16	1.04
Nemak	1.00	1.03
Axtel	1.17	0.79
Newpek	0.61	0.64
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>1.27</b>	<b>1.13</b>

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

	2019	2018	19 VS 18	VARIACIÓN POR	
				FLUJO DE EFECTIVO	GASTOS FINANCIEROS
Alpek	7.2	9.9	(2.6)	(2.0)	(0.7)
Sigma	6.2	5.3	0.9	0.2	0.7
Nemak	8.7	7.7	1.0	(1.3)	2.3
Axtel	3.6	4.4	(0.8)	(1.6)	0.8
Newpek	7.6	(7.8)	15.4	30.5	(15.1)
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>5.2</b>	<b>5.8</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(1.1)</b>	<b>0.5</b>

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

## ESTRUCTURA FINANCIERA

Los indicadores de la estructura financiera de ALFA mejoraron durante 2019, como se observa en la siguiente tabla:

INDICADORES FINANCIEROS	2019	2018
Pasivo total / Capital	2.58	2.77
Deuda largo plazo / Deuda total (%)	98	92
Deuda total en divisas / Deuda total (%)	94	96

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

## OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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

Hemos llevado 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 de los auditores independientes 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 los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de conformidad con el Código de Ética 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 ejercicio de 2019. 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 dichas cuestiones.

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

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

Como se describe en las Notas 3l., 3m., y 13 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro a sus activos intangibles de vida útil indefinida y crédito mercantil.

Hemos identificado la revisión de los activos intangibles de vida útil indefinida y el crédito mercantil como cuestión clave de auditoría, debido principalmente a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la administración de la Compañía al determinar los supuestos, premisas, flujos de efectivo, presupuestos de ingresos, y la selección de las tasas de descuento utilizadas para estimar el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (“UGEs”), además de la importancia del saldo para los estados financieros consolidados de la Compañía, el cual se integra de crédito mercantil por \$21,820 millones de pesos y activos de vida útil indefinida por \$11,460 millones de pesos. Esto requiere un alto grado de juicio, un aumento importante en el grado de esfuerzo de auditoría y la incorporación de nuestros especialistas expertos en valuación.

Realizamos los siguientes procedimientos de auditoría sobre los siguientes supuestos significativos que la Compañía consideró al estimar las proyecciones futuras para evaluar la recuperabilidad de los activos intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil, entre otros: la tasa de crecimiento de la industria, proyecciones de ingresos, tasa de descuento, comparación del margen de utilidad bruta esperado y flujos proyectados. Como sigue:

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

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y estamos de acuerdo con la determinación del valor de recuperación de las UGEs y los supuestos utilizados son apropiados.

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

## DESINVERSIÓN DE EMPRESAS COGENERADORAS DE ENERGÍA ELÉCTRICA (COGENERADORA DE ENERGÍA LIMPIA DE COSOLEACAQUE, S.A. DE C.V. (“CELCSA”) Y COGENERACIÓN DE ALTAMIRA, S.A. DE C.V. (“CGA”)

Como se menciona en la Nota 2 b., a los estados financieros consolidados, el 6 de enero de 2019, Alpek, S. A. B. de C. V. (“Alpek”), subsidiaria de la Compañía, firmó un acuerdo para la venta directa a Contour Global Terra 3 S.a.r.l. (“CG Terra 3”) de la totalidad de las acciones del capital social de CGA, y la consecuente venta indirecta de CELCSA, en virtud de que CGA es titular del 99.99% del capital social de CELCSA.

Asimismo, Alpek firmó con ContourGlobal Holding de Generación de Energía de México, S. A. de C. V. (“CG México”), filial de ContourGlobal PLC, un contrato de opción en el que Alpek y sus subsidiarias, se obligan a vender las acciones del capital social de Tereftalatos Mexicanos Gas, S. A. de C. V. (“Temex Gas”), cuyos activos incluyen gasoductos que transportan el gas natural desde el punto de interconexión del sistema de transporte nacional integrado al punto de consumo, en caso de que CG México ejerza la opción de compra dentro de un plazo máximo de cinco años a partir de la fecha de firma del contrato de opción, la cual estará sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas bajo dicho contrato de opción.

El 25 de noviembre de 2019, Alpek concluyó el proceso de venta de las plantas cogeneradoras por un monto de US\$801 millones de dólares estadounidenses y está sujeta a ajustes no significativos de capital de trabajo y condiciones comerciales.

Debido a la importancia de esta transacción y la aplicación de estimaciones para determinar la provisión de obligaciones por parte de la administración de la Compañía, como parte de nuestra auditoría realizamos entre otros, los siguientes procedimientos:

- Revisamos el contrato de compraventa de acciones, así como el contrato de opción.
- Verificamos la documentación soporte de la transacción y los registros contables.
- Retamos los supuestos y premisas utilizadas por la Administración en la determinación de la provisión para cubrir las obligaciones establecidas en el contrato de compraventa, a través del involucramiento de especialistas; asimismo revisamos los efectos fiscales que se desprenden de la transacción.
- Inspeccionamos físicamente los activos enajenados para su integridad y existencia.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y estamos de acuerdo con los registrados contables derivados de esta transacción.

## CAMBIO EN PRINCIPIOS CONTABLES

Como se menciona en las Notas 3 k. y 3 y., a los estados financieros consolidados, la Compañía cambio la metodología del reconocimiento de los arrendamientos en los estados financieros consolidados a partir del 1 de enero de 2019, derivado de la adopción de las NIIF 16, “Arrendamientos”.

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

## INFORMACIÓN ADICIONAL DISTINTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y DEL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

La administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. La información adicional comprende; i) el Informe Anual, ii) la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al artículo 33, fracción I, inciso b) del Título cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). Se espera que el Informe Anual y el Reporte Anual estén disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y iii) otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las NIIF, y ha sido incorporada con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus inversionistas y principales lectores de sus estados financieros consolidados para evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos y otros indicadores sobre la capacidad para satisfacer obligaciones respecto a la Utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación, amortización y deterioro de activos ("UAFIDA" o "EBITDA" ajustado) de la Compañía, esta información está presentada en las Notas 17 y 30.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. También, y en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la información adicional, la cual en este caso es el informe anual y la medida no requerida por las NIIF y al hacerlo considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que reportar este hecho. No tenemos algo que informar a este respecto.

## RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y DE LOS RESPONSABLES DEL GOBIERNO DE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las 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 encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Compañía.

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

## RESPONSABILIDADES DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES 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 error 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 un error 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 anulación del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión sobre la auditoría.

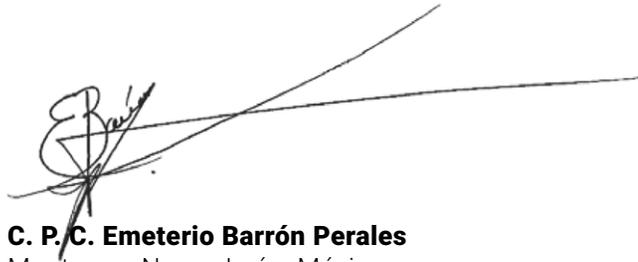
Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, la planeación, el alcance y el momento de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos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

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

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 importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2019 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 2020

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos

	NOTA	2019	2018
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 25,195	\$ 26,411
Efectivo restringido	7	347	672
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	35,538	43,419
Inventarios	9	45,826	51,790
Instrumentos financieros derivados	4	41	39
Otros activos circulantes	10	6,681	5,053
<b>Total activo circulante</b>		<b>113,628</b>	<b>127,384</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	11	134,695	153,389
Derechos de uso por arrendamiento, neto	12	8,074	-
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	13	49,112	52,311
Impuestos a la utilidad diferidos	19	17,689	17,408
Instrumentos financieros derivados	4	362	1,082
Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	14	16,149	18,254
<b>Total activo no circulante</b>		<b>226,081</b>	<b>242,444</b>

<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b>\$339,709</b>	<b>\$369,828</b>
------------------------	--	------------------	------------------

	NOTA	2019	2018
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>			
Deuda	17	\$ 4,283	\$ 20,322
Pasivo por arrendamiento	18	2,186	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	72,501	83,959
Impuestos a la utilidad por pagar	19	3,643	3,516
Instrumentos financieros derivados	4	991	1,086
Provisiones	20	1,502	1,175
Otros pasivos circulantes	21	2,840	2,663
<b>Total pasivo circulante</b>		<b>87,946</b>	<b>112,721</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE:</b>			
Deuda	17	130,337	135,227
Pasivo por arrendamiento	18	6,195	-
Instrumentos financieros derivados	4	96	283
Provisiones	20	1,407	1,417
Impuestos a la utilidad diferidos	19	10,913	13,112
Impuesto a la utilidad por pagar	19	1,571	3,221
Beneficios a empleados	22	5,824	4,973
Otros pasivos no circulantes	21	494	650
<b>Total pasivo no circulante</b>		<b>156,837</b>	<b>158,883</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>244,783</b>	<b>271,604</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>			
Participación controladora:			
Capital social	23	209	211
Utilidades retenidas		60,570	59,999
Otras reservas		10,983	13,181
<b>Total participación controladora</b>		<b>71,762</b>	<b>73,391</b>
Participación no controladora	15	23,164	24,833
<b>Total capital contable</b>		<b>94,926</b>	<b>98,224</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		<b>\$339,709</b>	<b>\$369,828</b>

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

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción.

	NOTA	2019	2018
Ingresos	30	\$ 337,750	\$ 366,432
Costo de ventas	25	(273,748)	(292,574)
Utilidad bruta		64,002	73,858
Gastos de venta	25	(23,613)	(23,545)
Gastos de administración	25	(20,847)	(22,666)
Otros ingresos, neto	26	4,052	8,058
<b>Utilidad de operación</b>		<b>23,594</b>	<b>35,705</b>
Ingresos financieros	27	1,730	1,416
Gastos financieros	27	(9,978)	(10,486)
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta	27	(725)	332
<b>Resultado financiero, neto</b>		<b>(8,973)</b>	<b>(8,738)</b>
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación		(271)	121
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>		<b>14,350</b>	<b>27,088</b>
Impuestos a la utilidad	19	(5,586)	(9,128)
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL AÑO</b>		<b>\$ 8,764</b>	<b>\$ 17,960</b>
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora		\$ 5,807	\$ 13,143
Participación no controladora		2,957	4,817
		<b>\$ 8,764</b>	<b>\$ 17,960</b>
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		\$ 1.15	\$ 2.60
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)		5,036,993	5,055,111

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

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos.

	NOTA	2019	2018
Utilidad neta consolidada		\$ 8,764	\$ 17,960
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	22	(555)	122
<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		629	(554)
Efecto por conversión de entidades extranjeras		(4,650)	(5,226)
Total de otras partidas del resultado integral del año		(4,576)	(5,658)
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<b>\$ 4,188</b>	<b>\$ 12,302</b>
Atribuible a:			
Participación controladora		\$ 2,788	\$ 8,301
Participación no controladora		1,400	4,001
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO TOTAL</b>		<b>\$ 4,188</b>	<b>\$ 12,302</b>

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

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos.

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES RETENIDAS	OTRAS RESERVAS	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL CAPITAL CONTABLE
<b>SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2018</b>	\$ 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)
<b>Total de transacciones con accionistas</b>	-	<b>(3,187)</b>	-	<b>(3,187)</b>	<b>(1,772)</b>	<b>(4,959)</b>
Efecto por adopción de NIIF 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 de 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
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>211</b>	<b>59,999</b>	<b>13,181</b>	<b>73,391</b>	<b>24,833</b>	<b>98,224</b>
Transacciones con los accionistas:						
Dividendos decretados	-	(3,949)	-	(3,949)	(2,319)	(6,268)
Recompra de acciones propias	(2)	(790)	-	(792)	(38)	(830)
Adquisición de interés minoritario	-	(13)	624	611	(611)	-
Otros	-	(287)	197	(90)	(36)	(126)
<b>Total de transacciones con accionistas</b>	<b>(2)</b>	<b>(5,039)</b>	<b>821</b>	<b>(4,220)</b>	<b>(3,004)</b>	<b>(7,224)</b>
Efecto por adopción de CINIIF 23	-	(197)	-	(197)	(65)	(262)
Utilidad neta consolidada del año	-	5,807	-	5,807	2,957	8,764
Total de otras partidas del resultado integral del año	-	-	(3,019)	(3,019)	(1,557)	(4,576)
Resultado integral del año	-	5,807	(3,019)	2,788	1,400	4,188
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>\$ 209</b>	<b>\$ 60,570</b>	<b>\$ 10,983</b>	<b>\$ 71,762</b>	<b>\$ 23,164</b>	<b>\$ 94,926</b>

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

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos.

	2019	2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 14,350	\$ 27,088
Depreciación y amortización	19,449	18,957
Deterioro de activos de larga duración, neto	1,238	517
Estimación de cuentas incobrables	(1,513)	690
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	(104)	(764)
Ganancia en venta de negocios	(4,372)	(2,256)
Ganancia en combinación de negocios	-	(4,597)
Efecto por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	(6)	5
Gastos financieros, neto	8,248	9,070
Fluctuación cambiaria, neta	725	(332)
Participación en resultados de asociadas, provisiones y otros	2,390	(1,509)
Movimientos en capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	6,357	(4,516)
Disminución (aumento) en inventarios	4,189	(7,220)
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	(11,152)	7,020
Impuestos a la utilidad pagados	(9,231)	(7,103)
<b>Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación</b>	<b>30,568</b>	<b>35,050</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Intereses cobrados	783	768
Flujo en adquisición de propiedad, planta y equipo	(14,243)	(15,625)
Flujo en venta de propiedad, planta y equipo	2,522	2,012
Flujo en adquisición de activos intangibles	(2,338)	(1,989)
Flujo en adquisiciones de negocios, neto de efectivo adquirido	(909)	(12,974)
Anticipo para adquisición de negocios	(1,312)	-
Flujo en venta de negocios, neto de efectivo transferido	16,550	4,671
Efectivo restringido	922	(485)
Otros activos	(1,114)	(2,375)
<b>Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>861</b>	<b>(25,997)</b>

Continúa en la siguiente página.

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos.

Continuación de la página anterior.

	2019	2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Entradas por préstamos o deuda	31,955	38,911
Pagos de préstamos o deuda	(45,272)	(38,955)
Pagos de arrendamientos	(2,764)	-
Intereses pagados	(8,616)	(9,485)
Dividendos pagados	(3,928)	(3,154)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(2,319)	(1,770)
Recompra de acciones	(830)	-
Otros	329	69
<b>Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(31,445)</b>	<b>(14,384)</b>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(16)	(5,331)
Efectos por variaciones en tipo de cambio	(1,200)	(1,071)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	26,411	32,813
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>\$ 25,195</b>	<b>\$ 26,411</b>

En el 2018, no hubo transacciones nuevas que requirieran flujo de efectivo relacionados a arrendamientos financieros. A partir del 1 de enero de 2019, cualquier adición por arrendamientos se reconoce como activo por derecho de uso por arrendamiento y pasivo por arrendamiento sin que exista flujo de por medio en el reconocimiento inicial.

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. 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 83,000 personas.

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

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

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

### 2019

#### A. EMISIONES Y PREPAGOS DE DEUDA

##### *Alpek*

El 11 de septiembre de 2019, Alpek, emitió Senior Notes en la Bolsa de Valores de Irlanda a inversionistas institucionales calificados conforme a la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo la Regulación “S” por un monto de US\$500, brutos de costos de emisión de US\$4 y descuentos de US\$1. Las Senior Notes tienen un vencimiento de diez años y un cupón de 4.25% pagadero semestralmente. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para prepagar deuda de corto plazo y para fines corporativos generales.

#### B. VENTA DE DOS PLANTAS DE COGENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

El 6 de enero de 2019, Alpek firmó un acuerdo para la venta directa a Contour Global Terra 3 S.a.r.l. (“CG Terra 3”) de la totalidad de las acciones del capital social de Cogeneración Altamira, S.A. de C.V. (“CGA”) y la consecuente venta indirecta de Cogeneración de Energía Limpia de Cosoleacaque, S.A. de C.V. (“CELCSA”), en virtud de que CGA es titular del 99.99% del capital social de CELCSA.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Asimismo, Alpek firmó con ContourGlobal Holding de Generación de Energía de México, S. A. de C. V. ("CG México"), filial de ContourGlobal PLC un contrato de opción en el que Alpek y sus subsidiarias, se obligan a vender las acciones del capital social de Tereftalatos Mexicanos Gas, S. A. de C. V. ("Temex Gas"), cuyos activos incluyen gasoductos que transportan el gas natural desde el punto de interconexión del sistema de transporte nacional integrado al punto de consumo, en caso de que CG México ejerza la opción de compra dentro de un plazo máximo de cinco años a partir de la fecha de firma del contrato de opción, opción que estará sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas bajo dicho contrato de opción.

El 25 de noviembre de 2019, Alpek concluyó el proceso de venta de las plantas de cogeneración por un monto de US\$801; sin embargo, el precio de la transacción está sujeto a ajustes no significativos de capital de trabajo que se espera que resulten a favor de Alpek.

Los recursos de la transacción fueron utilizados principalmente para reducir las obligaciones de deuda de Alpek y realizar el pago de un dividendo extraordinario.

## C. ADQUISICIÓN DE PLANTA DE RECICLAJE DE PET DE PERPETUAL RECYCLING SOLUTIONS

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. La operación se concretó por un monto de US\$34 el 31 de enero de 2019.

La adquisición de Perpetual 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. Alpek reconoció un crédito mercantil por un importe de US\$3. La asignación del precio de compra fue determinada en 2019 y los ajustes derivados de la contabilidad del método de adquisición fueron reconocidos desde la fecha de adquisición.

El estado consolidado de flujo de efectivo en 2019 presenta la incorporación de las operaciones de Perpetual en un solo renglón dentro de la actividad de inversión, neto del efectivo adquirido.

## D. VENTA DE CENTRO DE DATOS

El 3 de octubre de 2019, Axtel concretó un acuerdo con Equinix Inc. ("Equinix") en virtud de fortalecer sus soluciones de coubicación, interconexión y nube mediante la firma de dos contratos sujetos al cumplimiento de condiciones de cierre. Equinix adquirirá una nueva entidad subsidiaria de Axtel, la cual albergará las operaciones y activos de tres centros de datos que actualmente pertenecen a Axtel; estos centros de datos están ubicados, dos en Querétaro y uno en el área metropolitana de Monterrey. Axtel mantuvo una participación accionaria no controladora sobre la nueva subsidiaria.

La valuación de la Transacción es de US\$175, que se liquidarán en efectivo, excepto por US\$13 que quedarán por cobrar en el corto plazo. El resto de los centros de datos que son propiedad de Axtel ubicados en Monterrey, Nuevo León, Guadalajara, Jalisco y Tultitlan, Ciudad de México, no forman parte de la Transacción. Al cierre del año, la Transacción no se había concretado, por lo que los activos a ser vendidos se presentan como disponibles para la venta dentro del estado consolidado de situación financiera.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## E. VENTA DEL RESTO DEL SEGMENTO MASIVO DE AXTEL

El 1 de mayo de 2019, Axtel desinvertió el resto del Segmento Masivo no contemplado en la transacción concretada al 31 de diciembre de 2018, mediante la figura de venta de clientes residenciales y micronegocios, red de fibra óptica y otros activos a Megacable Holdings, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias ("Megacable") por un importe de \$1,150.

Para Alfa, la ganancia fue por \$519, la cual fue reconocida en el resultado del año terminado el 31 de diciembre de 2019 en el rubro de "Otros ingresos, neto".

## F. FIRMA DE ACUERDO PARA LA ADQUISICIÓN DE UNA PLANTA DE PET DE LOTTE CHEMICAL

El 29 de octubre de 2019, Alpek anunció que una de sus subsidiarias firmó un acuerdo con Lotte Chemical Corporation ("Lotte") para la compra de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Lotte Chemical UK Limited ("Lotte UK"), quien es dueña de una planta de producción de PET en Wilton, Reino Unido. La planta tiene capacidad para producir aproximadamente 350,000 toneladas por año.

Durante el mes de diciembre de 2019, Alpek realizó anticipos para la adquisición de Lotte por un monto total de US\$69; sin embargo, la transacción definitiva de adquisición del negocio, ocurrió el 1 de enero de 2020, considerado como el momento a partir del cual Alpek obtuvo control de Lotte UK.

## G. ADQUISICIÓN DE GRUPO VIGAR

El 31 de agosto de 2019, Sigma adquirió el 100% de las acciones de Praimit, S. A. de C. V. y Procesadora Laminin, S. A. de C. V. (en conjunto, "Grupo Vigar") por la cantidad de \$253. Grupo Vigar es una compañía dedicada al procesamiento y comercialización de carne en México.

La adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, *Combinaciones de negocios*, 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 \$104, el cual quedó reconocido de manera definitiva en 2019 cuando se concluyó la asignación de los valores razonables de los activos netos adquiridos.

Los resultados de Grupo Vigar han sido incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición. El estado consolidado de flujo de efectivo en 2019 presenta la incorporación de las operaciones de Grupo Vigar en un solo renglón dentro de la actividad de inversión, neto del efectivo adquirido.

## 2018

### H. 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 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.

## 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.

## I. 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

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

<sup>(1)</sup> 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.

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

<sup>(3)</sup> 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.

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

<sup>(5)</sup> 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 26). 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## J. 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").

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.

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 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).

## K. 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 por un importe 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, neto".

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## L. 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.

Esta adquisición 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.

Durante el 2018, Sigma revaluó 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).

## 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") 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 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 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales empresas subsidiarias de Alfa son las siguientes:

	PORCENTAJE (%) DE TENENCIA <sup>(2)</sup>			MONEDA FUNCIONAL
	PAÍS <sup>(1)</sup>	2019	2018	
<b>ALPEK (PETROQUÍMICOS Y FIBRAS SINTÉTICAS)</b>				
<b>Alpek, S. A. B. de C. V. (Controladora)</b>		<b>82</b>	<b>82</b>	<b>Peso mexicano</b>
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 <sup>(4)</sup>	Brasil	100	100	Real brasileño
Companhia Petroquímica de Pernambuco <sup>(4)</sup>	Brasil	100	100	Real brasileño
Indelpro, S. A. de C. V.		51	51	Dólar americano
Poliol, S. A. de C. V. <sup>(3)</sup>		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 brasileño
Compagnie Selenis Canada <sup>(6)</sup>	Canadá	50	50	Dólar americano

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

	PORCENTAJE (%) DE TENENCIA <sup>(2)</sup>			MONEDA FUNCIONAL
	PAÍS <sup>(1)</sup>	2019	2018	
<b>SIGMA (ALIMENTOS REFRIGERADOS)</b>				
<b>Sigma Alimentos, S. A. de C. V. (Controladora)</b>		<b>100</b>	<b>100</b>	<b>Dólar americano</b>
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.	Perú	100	100	Nuevo sol peruano
Caroli Foods Group S. R. L.	Rumania	100	100	Euro
Praimit, S.A. de C.V. <sup>(5)</sup>		100	-	Peso mexicano
Procesadora Laminin, S. A. de C. V. <sup>(5)</sup>		100	-	Peso mexicano
Alfa Subsidiaria Alimentos, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	Euro
Bar-S Foods Co.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Mexican Cheese Producers, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Braedt, S. A.	Perú	100	100	Nuevo sol
Elaborados Cárnicos Ecarñi S. A.	Ecuador	100	100	Dólar americano
Campofrío Food Group, S. A.	España	100	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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

	PORCENTAJE (%) DE TENENCIA <sup>(2)</sup>			MONEDA FUNCIONAL
	PAÍS <sup>(1)</sup>	2019	2018	
<b>NEMAK (AUTOPARTES DE ALUMINIO)</b>				
<b>Nemak, S. A. B. de C. V. (Controladora)</b>		<b>75</b>	<b>75</b>	<b>Dólar americano</b>
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
Camen International Trading, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Nemak Europe GmbH	Alemania	100	100	Euro
Nemak Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	Euro
Nemak Dillingen GmbH	Alemania	100	100	Euro
Nemak Wernigerode (GmbH)	Alemania	100	100	Euro
Nemak Linz GmbH	Austria	100	100	Euro
Nemak Győr 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	Renminbi yuan
Nemak USA, Inc.	EE.UU.	100	100	Dólar americano
Nemak Alumínio do Brasil Ltda.	Brasil	100	100	Real brasileño
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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

	PORCENTAJE (%) DE TENENCIA <sup>(2)</sup>			MONEDA FUNCIONAL
	PAÍS <sup>(1)</sup>	2019	2018	
<b>AXTEL (TELECOMUNICACIONES)</b>				
<b>Axtel, S. A. B. de C. V.</b>		<b>53</b>	<b>53</b>	<b>Peso mexicano</b>
Avantel, S. de R. L. de C. V. <sup>(7)</sup>		-	100	Peso mexicano
Servicios Axtel, S. A. de C. V.		100	100	Peso mexicano
<b>NEWPEK (GAS NATURAL E HIDROCARBUROS)</b>				
<b>Newpek, S. A. de C. V.</b>		<b>100</b>	<b>100</b>	<b>Peso mexicano</b>
Oil and Gas Holding España, S.L.U. (Controladora)	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
<b>OTRAS EMPRESAS</b>				
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 Valores Corporativos, S. A. de C. V.		100	-	Peso mexicano

<sup>(1)</sup> Empresas constituidas en México, excepto las que se indican.

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

<sup>(3)</sup> Alfa SAB posee el 50% más una acción, ver Nota 5.

<sup>(4)</sup> Empresas adquiridas en 2018, ver Nota 2.

<sup>(5)</sup> Empresas adquiridas en 2019, ver Nota 2.

<sup>(6)</sup> 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 2019, Alpek mantiene el 50% + 1 acción de la tenencia accionaria.

<sup>(7)</sup> En la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 26 de febrero de 2019, los Accionistas de Axtel acordaron llevar a cabo la fusión de Avantel, S. de R.L. de C.V. (como compañía fusionada) con Axtel, S. A. B. de C.V. (como compañía fusionante); dicha fusión surtió efectos a partir del 22 de junio de 2019.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las subsidiarias antes mencionadas.

## *ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias*

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

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

## *iii. Venta o disposición de subsidiarias*

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

## *iv. Asociadas*

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

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

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

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

## v. Acuerdos conjuntos

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

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

## c. Conversión de moneda extranjera

### i. Moneda funcional y de presentación

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

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

### ii. Transacciones y saldos

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

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

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

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

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

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

### **Ambiente no hiperinflacionario**

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 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:

MONEDA	MONEDAS A PESOS MEXICANOS			
	TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE		TIPO DE CAMBIO PROMEDIO ANUAL	
	2019	2018	2019	2018
Dólar americano	18.85	19.68	19.30	19.20
Peso argentino	0.31	0.52	0.32	0.53
Real brasileño	4.69	5.07	4.90	5.24
Euro	21.15	22.51	21.60	22.62
Renminbi yuan	2.70	2.86	2.80	2.90

## d. Reexpresión de los estados financieros

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

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

- Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;
- Los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

- Los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
  - i. al comienzo del primer periodo de aplicación de la NIC 29, excepto para las utilidades retenidas, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión. Las utilidades retenidas reexpresadas se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
  - ii. al final del primer periodo de aplicación y en periodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del periodo, o de la fecha de aportación, si es posterior.
- Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- Las ganancias o pérdidas derivadas de la posición monetaria neta se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

A partir del 1 de julio de 2018, la Compañía refleja los efectos de la hiperinflación sobre la información financiera de sus subsidiarias en Argentina utilizando índices de precios que se consideran apropiados de acuerdo con la Resolución 539/19 JG (“la Resolución”) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dicha resolución, establece que se debe utilizar una combinación de índices de precios en el cálculo de los efectos de reexpresión de estados financieros. Por lo tanto, la Compañía ha decidido utilizar el 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” de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 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 los estados consolidados de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en los estados consolidados de flujos de efectivo.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## g. Instrumentos financieros

### ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través otros resultados integrales y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

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

#### *i. Activos financieros a costo amortizado*

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

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

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## **Deterioro de activos financieros**

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 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

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

## **Cobertura de valor razonable**

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

## **Cobertura de flujos de efectivo**

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

## **Cobertura de inversión neta en una operación extranjera**

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

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

## **Suspensión de la contabilidad de coberturas**

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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.

## **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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

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

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

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

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

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

Durante el año 2019 y 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 en Nematik, subsidiaria de la Compañía, de \$327 y \$768, respectivamente, 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## k. Arrendamientos

### CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN DE ARRENDAMIENTOS BAJO NIC 17, VIGENTES HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

#### *La Compañía como arrendatario*

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía clasificaba sus arrendamientos como financieros u operativos dependiendo 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, eran clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) eran 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 asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, eran clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizaban 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 resultaba práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utilizaba la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debía utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadía al importe original reconocido como activo. Cada pago del arrendamiento era asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluían 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 cargaba 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 eran depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

#### *La Compañía como arrendador*

Los arrendamientos para los cuales la Compañía funge como arrendador se clasifican como financieros u operativos. Siempre que los términos del contrato de arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y la organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los importes por arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN DE ARRENDAMIENTOS BAJO NIIF 16, VIGENTES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2019

### *La Compañía como arrendatario*

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

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

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

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

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

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remediación del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

## La Compañía como arrendador

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía, en aquellos casos donde funge como arrendador, mantiene su política contable consistente con la vigente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, considerando la nueva definición de arrendamiento que establece la NIIF 16.

## 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 2019 y 2018, 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 <sup>(1)</sup>	
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

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## Costos de desarrollo

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

## Costos de exploración

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

## Marcas

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

## Licencias

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

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

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

## Software desarrollado

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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.

## 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## **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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

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

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

## *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.

## *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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## q. Provisiones

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

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

Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos económicos para su liquidación se determina considerándolas en su conjunto. En estos casos, la provisión así estimada se reconoce aún y cuando la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de una partida específica considerada en el conjunto sea remota.

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

## r. Pagos basados en acciones

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

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

## s. Acciones en tesorería

Los accionistas de Alfa SAB 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## t. Capital social

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

## 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 Nemak, 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

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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).

## 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 2019 y 2018 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## y. Cambios en políticas contables y revelaciones

### i. Nuevas NIIF adoptadas

La Compañía adoptó la NIIF 16, *Arrendamientos* y la CINIIF 23, *Posiciones fiscales inciertas*, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2019:

#### 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, por lo que la información financiera al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no es comparativa en algunos rubros o indicadores de la situación financiera y los resultados del año terminado al 31 de diciembre 2019.

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

La Compañía aplicó 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 siguen reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de \$6,962.

La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 fue de 6.9%.

Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16 para la fecha de transición:

- 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.
- Para los arrendamientos operativos que al 31 de diciembre de 2018 contienen costos directos para obtener un arrendamiento, mantener el reconocimiento de dichos costos, es decir, sin capitalizarlos al valor inicial de los activos por derecho de uso.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

La Compañía tomó 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.

A continuación, se presenta una conciliación del total de compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 y el pasivo por arrendamiento a la fecha de adopción inicial:

Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	\$8,353
Importe descontado utilizando la tasa incremental de préstamos al 1 de enero de 2019	7,662
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2018	
(-): Arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo por arrendamiento	255
(-): Activos de bajo valor no reconocidos como pasivo por arrendamiento	445
<b>Pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019</b>	<b>\$6,962</b>

## CINIIF 23, INTERPRETACIÓN SOBRE POSICIONES FISCALES INCIERTAS

Esta interpretación aclara 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.

Al evaluar cómo un tratamiento impositivo incierto afecta la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales, la Compañía supone que se inspeccionarán los importes que la autoridad tiene derecho a examinar y tendrá conocimiento total de toda la información relacionada cuando lleve a cabo dichas inspecciones.

La Compañía aplicó la CINIIF 23 a partir del 1 de enero de 2019, reconociendo un pasivo por \$262, contra las utilidades retenidas a dicha fecha, sin modificar períodos comparativos presentados. Para determinar dicho pasivo, la Compañía aplicó su juicio profesional y consideró las condiciones prevalecientes de las posturas fiscales que ha tomado a la fecha de la adopción en sus diferentes subsidiarias y las facultades de las autoridades correspondientes para evaluar las posiciones fiscales mantenidas a dicha fecha, utilizando el método del importe más probable, el cual predice la mejor resolución de la incertidumbre cuando los posibles resultados se concentran en un solo valor.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

La Compañía ha revisado las siguientes nuevas NIIF y mejoras emitidas por el IASB no vigentes en el periodo de reporte, y en su proceso de evaluación, no visualiza impactos potenciales por su adopción, considerando que no son de aplicabilidad significativa:

- NIIF 17, *Contratos de seguros* <sup>(1)</sup>
- Modificaciones a la NIIF 3, *Definición de negocio* <sup>(2)</sup>
- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – *Definición de materialidad* <sup>(2)</sup>
- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – *Reforma de la tasa de interés de referencia* <sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021

<sup>(2)</sup> En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020

## 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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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:

<b>COBERTURA MÁXIMA (COMO PORCENTAJE CON RESPECTO A LA EXPOSICIÓN PROYECTADA)</b>	
	<b>AÑO ACTUAL</b>
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 2.58 y 2.77 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

A continuación, se presentan los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, por categoría: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 25,195	\$ 26,411
Efectivo restringido	558	1,480
<b>ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO:</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar	33,460	41,107
Cuentas por cobrar – afiliadas	2,189	2,712
Otros activos no circulantes	3,423	4,077
<b>ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS:</b>		
Instrumentos financieros derivados <sup>(1)</sup>	403	1,121
	<b>\$ 65,228</b>	<b>\$ 76,908</b>
<b>PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO:</b>		
Deuda	\$134,620	\$155,549
Pasivo por arrendamiento	8,381	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	65,521	76,230
Cuentas por pagar – afiliadas	2,644	2,481
Dividendos por pagar	112	90
<b>PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE:</b>		
Instrumentos financieros derivados <sup>(1)</sup>	1,087	1,369
	<b>\$212,365</b>	<b>\$235,719</b>

<sup>(1)</sup>La Compañía designó los instrumentos financieros derivados que comprenden este saldo, como coberturas contables, de acuerdo con lo que se describe más adelante en esta Nota.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante, pasivo por arrendamiento circulante y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a que la fecha de vencimiento es menor a 12 meses. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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 2019		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	
	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE
<b>Activos financieros:</b>				
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 3,423	\$ 3,423	\$ 4,077	\$ 4,077
<b>Pasivos financieros:</b>				
Deuda no circulante <sup>(1)</sup>	131,597	139,718	142,899	139,585

<sup>(1)</sup> 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 2019 y 2018, 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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.

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 2019:

	MXN	USD	EUR
Activos financieros	\$ 17,615	\$ 30,404	\$ 686
Pasivos financieros	(17,500)	(43,715)	(12,903)
<b>POSICIÓN FINANCIERA EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>\$ 115</b>	<b>\$ (13,311)</b>	<b>\$ (12,216)</b>

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 \$2,541 en el estado consolidado de resultados y el capital contable al 31 de diciembre de 2019.

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA CUBRIR INVERSIONES NETAS EN OPERACIONES EXTRANJERAS

La Compañía designó ciertos instrumentos de deuda no circulante como coberturas para sus inversiones netas en operaciones extranjeras con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

La cobertura será efectiva mientras la deuda nocial 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 nocial de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la ineffectividad en el estado de resultados.

La Compañía mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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\$ 1
		Senior Notes tasa fija	500	Polioles, S. A. de C. V.	12
		Préstamo bancario	-	Styropek México, S. A. de C. V.	110
				Dak Americas, LLC	689
		Nemak México, S. A.	228		
		Nemak USA, Inc.	370		
		Nemak Automotive S. A. de C. V.	32		
		Alestra USA, Inc.	1		
			US\$ 1,000		US\$ 1,443

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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	Polioles, S. A. de C. V.	12
		Préstamo bancario	50	Styropek México, S. A. de C. V.	83
				Dak Americas, LLC	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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

La razón de cobertura promedio de la Compañía desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a un 138.6% y 96.5%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una pérdida neta de \$853 y \$1,068, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

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
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>					
Nemak, S. A. B. de C. V. <sup>(1)</sup>	USD	Senior Notes y Préstamos bancarios	€ 215	Subsidiarias de Nemak, S. A. B. de C.V.	€ 565
Alpek, S. A. B. de C. V. <sup>(2)</sup>	MXN	Senior Notes y Préstamos bancarios	US\$304	Subsidiarias de Alpek, S. A. B. de C. V.	US\$ 821
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. <sup>(3)</sup>	USD	Bono 144 A tasa fija	€ 600	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	€ 529
Campofrio Food Group, S. A.U. <sup>(4)</sup>	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$100	Subsidiarias de Campofrio Food Group, S. A. U.	US\$100
Sigma Alimentos Exterior, S. L. <sup>(5)</sup>	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$396	Subsidiarias de Sigma Alimentos Exterior, S. L.	US\$420

SUB-TENEDORA	MONEDA FUNCIONAL	INSTRUMENTO DE COBERTURA	VALOR NOCIONAL	PARTIDA CUBIERTA	ACTIVOS NETOS DE LA PARTIDA CUBIERTA
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>					
Nemak, S. A. B. de C. V. <sup>(1)</sup>	USD	Senior Notes y Préstamos bancarios	€ 210	Subsidiarias de Nemak, S. A. B. de C.V.	€ 576
Alpek, S. A. B. de C. V. <sup>(2)</sup>	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. <sup>(3)</sup>	USD	Bono 144 A tasa fija	€ 600	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	€ 519
Campofrio Food Group, S. A.U. <sup>(4)</sup>	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$ 86	Subsidiarias de Campofrio Food Group, S. A. U.	US\$ 86
Sigma Alimentos Exterior, S. L. <sup>(5)</sup>	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$ 368	Subsidiarias de Sigma Alimentos Exterior, S. L.	US\$ 368
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. <sup>(6)</sup>	USD	Certificados bursátiles	\$ 1,747	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	\$ 2,140

<sup>(1)</sup> La razón de cobertura promedio de Nemak ascendió al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a un 35.4% y 30.8%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una (pérdida) ganancia neta de \$(84) y \$304, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral.

<sup>(2)</sup> La razón de cobertura promedio de Alpek ascendió al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a un 59.3% y 55.2%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una ganancia (pérdida) neta de \$264 y \$(324), respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral.

<sup>(3)</sup> La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos ascendió al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a un 116.4% y 97.0%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una ganancia neta de \$151 y \$885, respectivamente, 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; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una ganancia neta de \$41 en 2019 y una pérdida neta de \$18 en 2018.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

<sup>(4)</sup> La razón de cobertura promedio de Campofrio Food Group ascendió al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a 100%, respectivamente, desde la fecha de designación, debido a que la Compañía mantiene un bono por US\$495, del cual designó únicamente US\$100 y US\$86 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, 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 2019 y 2018 ascendió a una pérdida neta de \$30 y \$120, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por la inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva debido a la relación económica existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una pérdida neta de \$147 y 638 en 2019 y 2018, respectivamente.

<sup>(5)</sup> La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos Exterior ascendió al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a 100%, respectivamente, desde la fecha de designación, debido a que la Compañía mantiene un bono de US\$409 del cual designó únicamente US\$396 y US\$368 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, 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 2019 y 2018 ascendió a una pérdida neta de \$139 y \$571, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una pérdida neta de \$7 y 66 en 2019 y 2018, respectivamente.

<sup>(6)</sup> La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos ascendió al 31 de diciembre de 2018 a un 80.7%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 12 de julio de 2018 ascendiera 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

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 2019 y 2018, ha designado contratos forward como coberturas contables, donde la partida cubierta está representada por los pagos de la deuda en USD.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Alpek, subsidiaria de la Compañía, mantiene forwards (EUR/USD) para cubrir distintas necesidades. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, también mantenía forwards (USD/MXN). 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.

Sigma, subsidiaria de la Compañía, mantiene dos swaps de moneda (“CCS”) de cobertura contable con el objetivo de mitigar el riesgo de la exposición al tipo de cambio USD/MXN derivada de las operaciones de sus subsidiarias con moneda funcional peso. Al 31 de diciembre de 2018, para esta misma estrategia descrita anteriormente, Sigma mantenía tres CCS de cobertura contable de flujo de efectivo. 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 revolving denominado en dólares.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>				
Nocional Total	US\$16	US\$410	€2	US\$220
Moneda	USD	USD	EUR	USD
Strike Promedio / Cupón	19.6560 MXN/USD	19.6589 MXN/USD	1.1756 EUR/USD	4.125%
Nocional Total	-	-	-	US\$4,013
Moneda	-	-	-	MXN
Strike Promedio / Cupón	-	-	-	8.88%-8.90%
Vencimiento	12/05/2020	11/06/2020	31/03/2020	02/05/2026
Posición neta en libros del forward / CCS <sup>(1)</sup>	\$(7)	\$(220)	\$1	\$148
Cambio de valor razonable del forward para medir ineffectividad	\$(7)	\$(235)	\$1	\$63
Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$(4)	\$(155)	\$2	\$(173)
Ineffectividad reconocida en resultados	\$-	\$-	\$-	\$-
Reclasificación de ORI a resultados	\$(3)	\$(65)	\$-	\$(270)
Pasivo en USD reconocido en libros	\$-	\$-	\$-	\$(758)
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$7	\$(123)	\$(1)	\$111
Cambio en valor razonable IFD vs 2018	\$32	\$-	\$-	\$(615)

<sup>(1)</sup> El valor en libros del CCS de USD/MXN al 31 de diciembre de 2019, está compuesto por una parte activa por \$326 y una parte pasiva por \$(178).

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

CARACTERÍSTICAS	FORWARDS MXN/USD	FORWARDS USD/MXN	FORWARDS EUR/USD	CCS USD/MXN	CCS USD/MXN
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>					
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 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, para la relación de tipo de cambio de MXN/USD es de 100% y 46%, para la relación de USD/MXN es de 97% y 100%, de 100% y 100% para la relación de EUR/USD; mientras que, para los CCS, la razón de cobertura promedio es de 27% y 25%, respectivamente.

La fuente de la ineffectividad puede ser causada principalmente por la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 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 2019 y para 2018 fueron de US\$2.60 y US\$3.20 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA CUBRIR EL RIESGO DE PRECIOS**

Las subsidiarias de Alfa, utilizan gas natural y derivados del crudo WTI para llevar acabo sus procesos operativos y dentro de la cadena de poliéster algunas de sus principales materias primas son el paraxileno, etileno, monoetilenglicol ("MEG"), etano y ácido terftálico ("PTA"), esto ocasiona que, un aumento en los precios de gas natural, crudo WTI, paraxileno, etileno, etano, MEG o PTA, 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 2020.

De igual forma, una de las subsidiarias de Alfa es productor de hidrocarburos, por lo que una caída de 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, venció en enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, Sigma, subsidiaria de la Compañía es productor de embutidos, por lo que una caída de los precios de la pierna de puerco afecta negativamente el flujo de efectivo. El objetivo de la cobertura es mitigar el riesgo de la exposición a la variabilidad de los precios de la pierna de puerco. Actualmente, se mantienen coberturas contables contratadas hasta abril de 2020.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CARACTERÍSTICAS DE SWAPS	GAS NATURAL	PARAXILENO	PTA	ETILENO	MEG	ETANO	PUERCO
Nocional Total	7,800,000	327,250	22,500	110,000,000	58,000	9,400,000	9,980,000
Unidad	MMBtu	MT	MT	lb	MT	gal	lb
Precio Recibe	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado
Precio Paga (promedio)	\$4.35/MMBtu	\$856/MT	\$627/MT	\$0.17/lb	\$564/MT	\$0.22/gal	81.99 c/lb
Vencimiento (mensual)	Dic-2020	Dic-2020	Dic-2020	Dic-2020	Dic-2020	Dic-2020	15/04/2020
Posición neta en libros del swap <sup>(1)(2)</sup>	\$(302)	\$(154)	\$8	\$(4)	\$5	\$(9)	\$(12)
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$(302)	\$(181)	\$38	\$(14)	\$2	\$(8)	\$(12)
Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$(302)	\$(34)	\$8	\$2	\$8	\$(7)	\$(12)
Resultados de prueba de efectividad	99%	99%	99%	99%	99%	99%	114%

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 <sup>(1)(2)</sup>	\$(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)

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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), respectivamente.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados previamente mencionados al 31 de diciembre de 2019, se presenta a continuación:

SWAPS	ACTIVO	PASIVO	TOTAL
Gas Natural	\$29	\$(331)	\$(302)
Paraxileno	30	(184)	(154)
PTA	8	-	8
Etileno	4	(8)	(4)
MEG	5	-	5
Etano	-	(9)	(9)
Puerco	-	(12)	(12)

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

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

Conforme a los montos nocionales descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los derivados, la razón de cobertura promedio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, para la relación de gas natural es de 40% y 30%, 79% y 72% para la de paraxileno, 54% y 44% para la de etileno, 2% y 33% para la de etano, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019, la razón de cobertura promedio para la relación de PTA es de 5%, para la de puerco 50%. Al 31 de diciembre de 2018, la razón de cobertura promedio para la relación de crudo WTI es de 0%, 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 2019 y 2018, 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Al 31 de diciembre de 2019 el 90% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y el 10% a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 \$141.

## 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. El 26 de diciembre de 2019, Alpek, subsidiaria de la Compañía, realizó el *unwind* del swap de tasa de interés en USD, debido a que pagó anticipadamente la deuda que estaba cubriendo.

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

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CARACTERÍSTICAS DEL SWAP	SWAP DE TASA DE INTERÉS
Moneda	MXN
Nocional	\$3,380
Cupón recibe	TIE28
Cupón paga	8.355%
Vencimiento	15/12/2022
Valor en libros del swap	\$(138)
Cambio de valor razonable del swap para medir ineffectividad	\$(135)
Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	(137)
Reclasificación de ORI a resultados	\$1
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$147
Cambio en valor razonable IFD vs. 2018	\$(161)

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

CARACTERÍSTICAS DEL SWAP	SWAP DE TASA DE INTERÉS	SWAP DE TASA DE INTERÉS
Moneda	MXN	USD
Nocional	\$3,380	US\$290
Cupón recibe	TIE28	Libor 3m
Cupón paga	8.355%	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 2019 y 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 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dio como resultado 100% y 99%, respectivamente, 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 al 31 de diciembre de 2019 es de 93%, y al 31 de diciembre de 2018 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 2019 y 2018, no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros derivados antes mencionados asciende a \$684 y \$248, respectivamente.

## RIESGO DE CRÉDITO

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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 2019 y 2018, 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 2019, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

## RIESGO DE LIQUIDEZ

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

Los departamentos de tesorería de las subsidiarias de la Compañía invierten esos fondos en depósitos a plazos y títulos negociables, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía.

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

	MENOS DE UN AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 65,621	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	4,283	64,989	66,402
Pasivo por arrendamiento	2,186	6,195	
Instrumentos financieros derivados	991	96	
Otros pasivos	2,840	494	
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 76,230	\$ -	\$ -
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	-

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene líneas de crédito no comprometidas de corto plazo, sin utilizar por US\$2,437 (\$45,938). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía, cuenta con líneas de crédito comprometidas de mediano plazo por valor de US\$1,739 (\$32,780).

## 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 2019 y 2018, 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

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

## 5. ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CRÍTICOS

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

### 5.1 Estimaciones contables y supuestos críticos

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

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

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles con vida indefinida han sufrido algún deterioro (ver Nota 13). Para efectos de las pruebas deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles con vida indefinida se asignan a los grupos de unidades generadoras de efectivo ("UGEs") de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes:

- Estimación de márgenes brutos y operativos futuros de acuerdo 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## c. Recuperabilidad de impuesto diferido activo

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

## d. Activos de larga duración

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

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

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

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## g. Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos de renta mínimos futuros

La Compañía estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos ("IBR", por sus siglas en inglés).

La Compañía utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria. Finalmente, para los arrendamientos de bienes inmuebles, o bien, en los cuales existe una evidencia significativa y observable de su valor residual, la Compañía estima y evalúa un ajuste por características del activo subyacente, atendiendo a la posibilidad de que dicho activo sea otorgado como colateral o garantía ante el riesgo de incumplimiento.

## h. Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. La Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo subyacente.

Adicionalmente, la Compañía considera las cláusulas de terminación anticipada de sus contratos y la probabilidad de ejercerlas, como parte de su estimación del plazo del arrendamiento.

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

### Base de consolidación

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

Como resultado de este análisis, 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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 los estados consolidados de situación financiera se integran de la siguiente forma:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Efectivo en caja y bancos	\$17,612	\$14,553
Depósitos bancarios a corto plazo	7,583	11,858
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>\$ 25,195</b>	<b>\$ 26,411</b>

## 7. EFECTIVO RESTRINGIDO

El efectivo restringido se integra de la siguiente forma:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Circulante <sup>(3)</sup>	\$ 347	\$ 672
No circulante (Véase Nota 14) <sup>(1) (2)</sup>	211	808
<b>TOTAL EFECTIVO RESTRINGIDO</b>	<b>\$ 558</b>	<b>\$ 1,480</b>

<sup>(1)</sup> Para 2018, el efectivo restringido corresponde principalmente a un litigio ante el Instituto Federal de Telecomunicaciones ("IFT") 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 saldo del fideicomiso ascendió a \$94, integrado por las contribuciones realizadas por Axtel y los rendimientos correspondientes. El 28 de febrero de 2019, se dictó sentencia a favor de Axtel, lo que permitió el retiro del saldo pendiente de las cantidades aportadas al fideicomiso y sus correspondientes rendimientos.

<sup>(2)</sup> Corresponde a depósitos judiciales que Nemark ha realizado cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018, es de \$677, mismos que fueron reintegrados en 2019.

<sup>(3)</sup> Corresponde principalmente al acuerdo en el que entró Alpek, mediante el cual se compromete a mantener un efectivo restringido para la adquisición de maquinaria y equipo.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Cientes	\$ 27,627	\$ 37,078
Impuestos por recuperar	2,078	2,312
Intereses por cobrar	200	19
<b>Otros deudores:</b>		
Deudores diversos	9,318	9,247
Documentos por cobrar	4,042	4,657
Estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	(4,304)	(5,817)
	38,961	47,496
Menos: porción no circulante <sup>(1)</sup>	3,423	4,077
<b>PORCIÓN CIRCULANTE</b>	<b>\$ 35,538</b>	<b>\$ 43,419</b>

<sup>(1)</sup> La porción no circulante de cuentas por cobrar se constituye por documentos por cobrar a largo plazo y por otros activos no circulantes, los cuales se presentan dentro de otros activos no circulantes (ver Nota 14).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, clientes y otras cuentas por cobrar por \$35,538 y \$43,419, respectivamente, tienen estimación por deterioro. El monto de la estimación por deterioro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$4,304 y \$5,817, respectivamente.

Los movimientos de la estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar en 2019 y 2018 con el modelo de deterioro utilizado por la Compañía, se analizan como sigue:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 5,817	\$ 5,640
Incrementos en la estimación	387	1,144
Cancelaciones en la estimación	(1,900)	(967)
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>\$ 4,304</b>	<b>\$ 5,817</b>

La variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$1,513 por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, 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 decremento del riesgo crediticio sobre los activos financieros.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

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	
	2019	2018
Producto terminado	\$16,945	\$20,539
Materia prima y otros consumibles	19,412	21,437
Producción en proceso	9,469	9,814
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>\$45,826</b>	<b>\$51,790</b>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se reconoció un gasto por deterioro por inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$101 y \$9, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios no han sido otorgados en garantía.

## 10. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Los otros activos circulantes se integran como sigue:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Pagos anticipados <sup>(1)</sup>	\$ 3,177	\$ 1,904
Cuentas por cobrar – afiliadas (Nota 29)	2,189	2,712
Otros	1,315	437
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>\$ 6,681</b>	<b>\$ 5,053</b>

<sup>(1)</sup> Este rubro comprende principalmente publicidad y seguros pagados por anticipados; para 2019, incluye el anticipo realizado por Alpek para la compra de acciones de Lotte, ver Nota 2.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	TERRENO	EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE TRANSPORTE	RED DE TELECOMUNICACIONES	MOBILIARIO Y EQUIPO DE LABORATORIO Y TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN	HERRAMENTAL Y REFACCIONES	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	MEJORAS A PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS ACTIVOS FIJOS	TOTAL
<b>POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>											
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)	-	(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	-
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>\$ 11,696</b>	<b>\$ 27,447</b>	<b>\$ 76,811</b>	<b>\$ 1,827</b>	<b>\$ 13,544</b>	<b>\$ 2,305</b>	<b>\$ 890</b>	<b>\$ 18,128</b>	<b>\$ 571</b>	<b>\$ 170</b>	<b>\$ 153,389</b>
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>											
Inversión	\$ 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)
<b>VALOR NETO EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>\$ 11,696</b>	<b>\$ 27,447</b>	<b>\$ 76,811</b>	<b>\$ 1,827</b>	<b>\$ 13,544</b>	<b>\$ 2,305</b>	<b>\$ 890</b>	<b>\$ 18,128</b>	<b>\$ 571</b>	<b>\$ 170</b>	<b>\$ 153,389</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

	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
<b>POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>											
Reclasificaciones al derecho de uso	\$ -	\$ (450)	\$ (152)	\$ (166)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (292)	\$ (1,060)
Saldo inicial neto	11,696	27,447	76,811	1,827	13,544	2,305	890	18,128	571	170	153,389
Efecto por conversión	(346)	(1,171)	(3,259)	(22)	(3)	(131)	(178)	(520)	2	26	(5,602)
Adiciones	253	326	2,112	373	9	174	18	11,360	42	42	14,709
Adiciones por adquisiciones de negocios	35	37	415	162	-	1	-	76	-	292	1,018
Disposiciones	(123)	(1,193)	(8,844)	(31)	(291)	(41)	(11)	(833)	(131)	(3)	(11,501)
Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año	-	(111)	(637)	(1)	-	-	-	-	-	(9)	(758)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(1,348)	(7,983)	(508)	(3,278)	(700)	(402)	-	(77)	(79)	(14,375)
Transferencias	5	1,424	15,352	253	1,590	291	267	(19,288)	90	16	-
Transferencias a disponibles para la venta	(21)	(761)	-	-	(338)	(5)	-	-	-	-	(1,125)
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>\$ 11,499</b>	<b>\$ 24,200</b>	<b>\$ 73,815</b>	<b>\$ 1,887</b>	<b>\$ 11,233</b>	<b>\$ 1,894</b>	<b>\$ 584</b>	<b>\$ 8,923</b>	<b>\$ 497</b>	<b>\$ 163</b>	<b>\$ 134,695</b>
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>											
Inversión	\$ 11,499	\$ 51,745	\$ 190,804	\$ 5,355	\$ 55,996	\$ 11,290	\$ 2,350	\$ 8,923	\$ 1,447	\$ 594	\$ 340,003
Depreciación acumulada	-	(27,545)	(116,989)	(3,468)	(44,763)	(9,396)	(1,766)	-	(950)	(431)	(205,308)
<b>VALOR NETO EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>\$ 11,499</b>	<b>\$ 24,200</b>	<b>\$ 73,815</b>	<b>\$ 1,887</b>	<b>\$ 11,233</b>	<b>\$ 1,894</b>	<b>\$ 584</b>	<b>\$ 8,923</b>	<b>\$ 497</b>	<b>\$ 163</b>	<b>\$ 134,695</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Del total del gasto por depreciación, \$12,788 y \$13,889, ha sido registrado en el costo de ventas, \$763 y \$804 en gastos de venta y \$824 y \$754 en gastos de administración, en el 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían activos de propiedad, planta y equipo dados en garantía, excepto por lo que se menciona en la Nota 17.

## 12. DERECHOS DE USO POR ARRENDAMIENTO, NETO

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 7 años.

El derecho de uso por arrendamiento reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

	TERRENOS	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE TRANSPORTE	FERROTOLVAS	OTROS ACTIVOS FIJOS	TOTAL
Efecto por adopción	\$ 123	\$ 3,214	\$ 1,090	\$ 486	\$ 2,005	\$ 44	\$ 6,962
Reclasificaciones de propiedades, planta y equipo	-	450	152	166	-	292	1,060
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2019</b>	<b>\$ 123</b>	<b>\$ 3,664</b>	<b>\$ 1,242</b>	<b>\$ 652</b>	<b>\$ 2,005</b>	<b>\$ 336</b>	<b>\$ 8,022</b>
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>\$ 111</b>	<b>\$ 3,479</b>	<b>\$ 1,243</b>	<b>\$ 841</b>	<b>\$ 1,975</b>	<b>\$ 425</b>	<b>\$ 8,074</b>
Gasto por depreciación del año 2019	\$ 8	\$ 778	\$ 424	\$ 366	\$ 409	\$ 193	\$ 2,178

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía reconoció un gasto de renta de \$2,406 asociado con arrendamientos de bajo valor y corto plazo.

Las adiciones al valor neto en libros del derecho de uso por arrendamientos al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$2,549.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene compromisos derivados de contratos de arrendamientos de corto plazo. La Compañía no ha firmado contratos de arrendamiento que a la fecha de estos estados financieros consolidados no hayan iniciado.

Durante el año la Compañía no realizó extensiones significativas a los plazos de sus contratos de arrendamientos.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 13. CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

	VIDA DEFINIDA							VIDA INDEFINIDA			
	COSTOS DE DESARROLLO	COSTOS DE EXPLORACIÓN	MARCAS	RELACIONES CON CLIENTES	SOFTWARE Y LICENCIAS	DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL	OTROS	CRÉDITO MERCANTIL	MARCAS	OTROS	TOTAL
<b>COSTO</b>											
Al 1 de enero de 2018	\$ 8,342	\$ 7,621	\$ 2,601	\$ 9,670	\$ 5,811	\$ 3,765	\$ 3,886	\$ 24,848	\$ 11,882	\$ 14	\$ 78,440
Efecto por conversión	(176)	(69)	45	(433)	(167)	(9)	265	(719)	819	-	(444)
Adiciones	1,227	75	-	-	390	224	266	-	103	16	2,301
Adiciones y movimiento por adquisiciones de negocios	-	-	200	384	89	-	-	(661)	655	-	667
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(314)	-	-	-	-	-	-	(1,289)	-	(1,603)
Transferencias	2	-	7	139	57	15	(220)	-	-	-	-
Disposiciones	(24)	(1,118)	-	(1,079)	(173)	-	(94)	(670)	-	-	(3,158)
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>9,371</b>	<b>6,195</b>	<b>2,853</b>	<b>8,681</b>	<b>6,007</b>	<b>3,995</b>	<b>4,103</b>	<b>22,798</b>	<b>12,170</b>	<b>30</b>	<b>76,203</b>
Efecto por conversión	(614)	(256)	28	(274)	(327)	(157)	(78)	(1,135)	(753)	-	(3,566)
Adiciones	1,574	226	6	35	444	1	75	157	-	4	2,522
Adiciones y movimiento por adquisiciones de negocios	-	-	69	-	-	-	-	-	31	-	100
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(18)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)
Transferencias	(361)	-	(7)	367	16	8	(110)	-	-	(22)	(109)
Disposiciones	(12)	(64)	-	(53)	(49)	(296)	(2)	-	-	-	(476)
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>\$ 9,958</b>	<b>\$ 6,083</b>	<b>\$ 2,949</b>	<b>\$ 8,756</b>	<b>\$ 6,091</b>	<b>\$ 3,551</b>	<b>\$ 3,988</b>	<b>\$ 21,820</b>	<b>\$ 11,448</b>	<b>\$ 12</b>	<b>\$ 74,656</b>
<b>VALOR NETO EN LIBROS</b>											
Costo	\$ 9,371	\$ 6,195	\$ 2,853	\$ 8,681	\$ 6,007	\$ 3,995	\$ 4,103	\$ 22,798	\$ 12,170	\$ 30	\$ 76,203
Amortización acumulada	(5,116)	(4,746)	(934)	(4,119)	(4,629)	(1,202)	(3,146)	-	-	-	(23,892)
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>\$ 4,255</b>	<b>\$ 1,449</b>	<b>\$ 1,919</b>	<b>\$ 4,562</b>	<b>\$ 1,378</b>	<b>\$ 2,793</b>	<b>\$ 957</b>	<b>\$ 22,798</b>	<b>\$ 12,170</b>	<b>\$ 30</b>	<b>\$ 52,311</b>
Costo	\$ 9,958	\$ 6,083	\$ 2,949	\$ 8,756	\$ 6,091	\$ 3,551	\$ 3,988	\$ 21,820	\$ 11,448	\$ 12	\$ 74,656
Amortización acumulada	(5,363)	(4,762)	(924)	(4,993)	(4,900)	(1,334)	(3,268)	-	-	-	(25,544)
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>\$ 4,595</b>	<b>\$ 1,321</b>	<b>\$ 2,025</b>	<b>\$ 3,763</b>	<b>\$ 1,191</b>	<b>\$ 2,217</b>	<b>\$ 720</b>	<b>\$ 21,820</b>	<b>\$ 11,448</b>	<b>\$ 12</b>	<b>\$ 49,112</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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 desde 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 más en los términos de las leyes y reglamentos aplicables.

Del gasto por amortización, \$1,189 y \$1,383, ha sido registrado en el costo de ventas, \$389 y \$413 en gastos de venta y \$1,318 y \$1,714 en gastos de administración, en el 2019 y 2018, respectivamente.

Los gastos de investigación incurridos y registrados en los resultados del 2019 y 2018 fueron de \$40 y \$70, 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, como sigue:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Alpek	\$ 377	\$ 339
Sigma	13,095	13,567
Nemak <sup>(2)</sup>	5,587	6,054
Axtel <sup>(1)</sup>	2,687	2,687
Otros segmentos	74	151
	<b>\$ 21,820</b>	<b>\$ 22,798</b>

<sup>(1)</sup> Como se menciona en la Nota 2, 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, neto” del estado consolidado de resultados, como parte de la determinación de la ganancia en la venta.

<sup>(2)</sup> Como parte del análisis de deterioro de Nemak, en la región Asia, se reconoció un deterioro del crédito mercantil por importe de \$91, el cual se presenta en el renglón “Otros ingresos, neto” del estado de consolidado de resultados.

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

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Los supuestos clave utilizados en cálculo del valor en uso en 2019 y 2018 son los siguientes:

2019				
	ALPEK	SIGMA	NEMAK	AXTEL
Tasa de crecimiento a largo plazo	1.8%	2.4%	1.6%	3.6%
Tasa de descuento	8.9%	10.6%	9.1%	10.5%

2018				
	ALPEK	SIGMA	NEMAK	AXTEL
Tasa de crecimiento a largo plazo	1.0%	2.8%	1.8%	3.9%
Tasa de descuento	8.9%	7.9%	10.3%	10.5%

Con relación al cálculo del valor en uso de las UGEs, la Administración de Alfa efectuó un análisis de sensibilidad que consideró un posible incremento en la tasa de descuento en 100 puntos base y una posible disminución en la tasa de crecimiento a largo plazo en un nivel similar. El resultado de este análisis de sensibilidad no reflejó pérdidas por deterioro de crédito mercantil en los grupos de UGEs evaluados.

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

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Porción de clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes <sup>(1)</sup> (Nota 8)	\$ 3,423	\$ 4,077
Otros instrumentos de capital	504	489
Otros activos	2,833	3,010
Efectivo restringido (Nota 7)	211	808
<b>Otros activos financieros no circulantes</b>	<b>6,971</b>	<b>8,384</b>
Inversión en asociadas	1,134	1,283
Negocios conjuntos <sup>(2)</sup>	8,044	8,587
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>\$ 16,149</b>	<b>\$ 18,254</b>

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro comprende principalmente financiamientos otorgados por Alpek, subsidiaria de la Compañía, a M&G México.

<sup>(2)</sup> Los principales efectos se derivan del evento relevante descrito en la Nota 2.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 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 2019 y 2018.

Las otras inversiones de capital están denominadas en pesos mexicanos.

## Inversión en asociadas

A continuación, se enlistan las inversiones en asociadas que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

NOMBRE	SEGMENTO	PORCENTAJE DE TENENCIA
Starcam sro	Nemak	49.0%
Nanjing Loncin Nematik 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 2019 y 2018.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## Negocios conjuntos

A continuación, se enlistan los negocios conjuntos que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2019 y 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 2019, la Compañía tiene 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 2019 y 2018.

## 15. SUBSIDIARIAS CON PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA SIGNIFICATIVA

La participación no controladora se integra como sigue:

	PORCENTAJE DE TENENCIA NO CONTROLADORA	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA DEL AÑO		PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2019	2018	2019	2018
Axtel, S. A. B. de C. V.	47%	\$ (334)	\$ 313	\$ 2,690	\$ 3,117
Alpek, S. A. B. de C. V.	18%	2,153	3,747	11,887	11,851
Nemak, S. A. B. de C. V.	25%	1,285	851	8,675	9,231
Otros		(147)	(94)	(88)	634
		<b>\$ 2,957</b>	<b>\$ 4,817</b>	<b>\$ 23,164</b>	<b>\$ 24,833</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

A continuación, se presenta la información financiera consolidada resumida al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por el año terminado en esa fecha, correspondiente a cada subsidiaria con participación no controladora significativa:

	AXTEL, S. A. B. DE C. V.		NEMAK, S. A. B. DE C. V.		ALPEK, S. A. B. DE C. V.	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>						
Activo circulante	\$ 6,035	\$ 6,944	\$ 25,403	\$ 27,405	\$ 43,575	\$ 51,792
Activo no circulante	18,296	21,211	63,341	65,853	59,219	68,105
Pasivo circulante	5,178	8,778	25,332	26,544	20,321	38,567
Pasivo no circulante	15,742	15,757	29,468	30,610	37,415	38,167
Capital contable	3,411	3,620	33,944	36,104	45,058	43,163
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>						
Ingresos	12,784	12,788	77,363	90,327	119,685	134,523
Utilidad (pérdida) neta	(14)	1,095	2,493	3,464	7,524	14,934
Utilidad (pérdida) integral del año	(155)	1,129	532	2,300	6,357	12,505
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	-	-	-	-	735	1,264
Dividendos pagados a participación no controladora	-	-	-	-	(1,182)	(981)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO</b>						
Flujos de efectivo generado por actividades de operación	2,957	5,411	11,833	12,958	10,001	8,262
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión	(528)	(2,376)	(4,674)	(8,237)	10,948	(15,501)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(3,821)	(6,812)	(4,629)	(4,647)	(17,701)	3,001

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

## 16. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Proveedores	\$ 55,479	\$ 64,921
Beneficios a empleados a corto plazo	1,824	1,673
Anticipos de clientes	602	506
Otros impuestos por pagar	4,554	5,550
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	10,042	11,309
	\$ 72,501	\$ 83,959

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 17. DEUDA

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
<b>CIRCULANTE:</b>		
Préstamos bancarios <sup>(1)(2)</sup>	\$ 2,350	\$ 12,009
Porción circulante de deuda no circulante	1,800	8,161
Documentos por pagar <sup>(1)(2)</sup>	133	152
<b>DEUDA CIRCULANTE</b>	<b>\$ 4,283</b>	<b>\$ 20,322</b>
<b>NO CIRCULANTE:</b>		
<b>En dólares estadounidenses:</b>		
Senior Notes	\$ 93,490	\$ 92,698
Préstamos bancarios, sin garantía	6,082	17,497
Arrendamiento financiero	-	809
Otros	240	144
<b>En pesos mexicanos:</b>		
Préstamos bancarios garantizados	25	-
Préstamos bancarios, sin garantía	8,172	5,333
<b>En euros:</b>		
Senior Notes	23,460	24,978
Préstamos bancarios, sin garantía	624	979
Arrendamientos financieros	-	585
Otros	30	100
<b>Otras monedas:</b>		
Préstamos bancarios, sin garantía	5	25
Préstamos bancarios, garantizados	9	69
Arrendamientos financieros	-	171
	132,137	143,388
Menos: porción circulante de deuda no circulante	(1,800)	(8,161)
<b>DEUDA NO CIRCULANTE</b>	<b>\$ 130,337</b>	<b>\$ 135,227</b>

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causan intereses a una tasa promedio de 4.22% y 3.77%, respectivamente.

<sup>(2)</sup> 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

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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 <sup>(1)</sup>	INTERESES POR PAGAR <sup>(1)</sup>	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	FECHA DE VENCIMIENTO DD/MM/AAAA	TASA DE INTERÉS %
Bilateral	MXN	\$ 25	\$ -	\$ -	\$ 25	\$ -	31/12/2022	10.28%
Bancario	BRL	9	-	-	9	69	20/01/2025	6.00%
<b>Total préstamos bancarios garantizados</b>					<b>34</b>	<b>69</b>		
Bilateral	ARS	2	-	-	2	20	01/04/2020	45.69%
Bilateral	ARS	3	-	-	3	5	08/12/2020	25.00%
Bancario	USD	-	-	-	-	2,969	30/11/2020	3.60%
Bancario	USD	-	-	-	-	1,989	25/10/2022	5.75%
Bancario	USD	829	-	2	831	986	15/12/2022	3.34%
Bancario	USD	87	-	-	87	-	20/04/2024	1.42%
Bancario	USD	289	-	-	289	-	21/12/2025	1.14%
Bancario	USD	163	-	-	163	-	21/12/2025	1.35%
Bilateral	USD	3,580	21	4	3,563	2,307	23/12/2029	4.66%
Bilateral	USD	-	-	-	-	1,535	29/12/2025	5.19%
Bilateral	MXN	3,264	15	28	3,277	3,277	30/08/2028	10.37%
Bilateral	MXN	79	-	-	79	79	29/11/2020	10.84%
Bilateral	USD	80	-	-	80	84	29/11/2020	6.35%
Club Deal	EUR	-	-	-	-	91	13/11/2020	1.25%
Club Deal	USD	-	-	-	-	450	13/12/2020	3.86%
Bilateral	MXN	1,320	8	6	1,318	1,524	15/12/2022	10.27%
Bilateral	EUR	529	-	1	530	765	29/10/2024	1.06%
Bancario	EUR	15	-	-	15	18	10/03/2022	0.30%
Bancario	EUR	11	-	-	11	13	31/07/2026	-
Bancario	EUR	67	-	1	68	92	01/03/2020	1.50%
Bancario	MXN	-	-	-	-	300	01/06/2021	10.43%
Bancario	USD	-	-	-	-	5,737	28/03/2021	3.86%
Bancario	USD	-	-	-	-	993	21/12/2020	3.60%
Bilateral	USD	122	-	-	122	153	09/10/2021	3.68%

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

DESCRIPCIÓN	MONEDA CONTRACTUAL	VALOR EN PESOS	COSTOS DE EMISIÓN DE DEUDA <sup>(1)</sup>	INTERESES POR PAGAR <sup>(1)</sup>	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	FECHA DE VENCIMIENTO DD/MM/AAAA	TASA DE INTERÉS %
Bancario	USD	-	-	-	-	447	24/06/2024	1.42%
Bancario	MXN	3,500	23	21	3,498	-	20/10/2025	8.77%
Bancario	USD	942	-	5	947	-	19/01/2023	2.93%
<b>Total préstamos bancarios sin garantía</b>					<b>14,883</b>	<b>23,834</b>		
Senior Notes - Tasa fija	USD	12,234	48	61	12,247	12,778	20/11/2022	4.50%
Senior Notes - Tasa fija	USD	5,654	25	120	5,749	5,999	08/08/2023	5.38%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,414	45	131	9,500	9,909	25/03/2024	5.25%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,384	99	170	9,455	9,873	25/03/2044	6.88%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,397	80	114	9,431	-	18/09/2029	4.25%
Senior Notes - Tasa fija	EUR	10,577	114	102	10,565	11,278	15/03/2024	3.25%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,423	127	78	9,374	9,775	14/11/2024	6.38%
Senior Notes - Tasa fija	EUR	12,663	71	303	12,895	13,700	07/02/2024	2.63%
Senior Notes - Tasa fija	USD	-	-	-	-	4,917	16/12/2019	6.88%
Senior Notes - Tasa fija	USD	18,819	118	127	18,828	19,648	02/05/2026	4.13%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,423	152	196	9,467	9,959	25/01/2025	4.75%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,423	108	124	9,439	9,840	27/03/2028	4.88%
<b>Total Senior Notes - Tasa fija</b>					<b>116,950</b>	<b>117,676</b>		
Otros préstamos	USD	240	-	-	240	144	Varias	Varias
Otros préstamos	EUR	30	-	-	30	100	Varias	Varias
<b>Total otros préstamos</b>					<b>270</b>	<b>244</b>		
Arrendamientos financieros	RMB	-	-	-	-	161	01/02/2026	6.45%
Arrendamientos financieros	USD	-	-	-	-	809	Varias	Varias
Arrendamientos financieros	EUR	-	-	-	-	585	Varias	Varias
Arrendamientos financieros	CAD	-	-	-	-	3	01/03/2020	0.83%
Arrendamientos financieros	SOL	-	-	-	-	7	Varias	Varias
<b>Total arrendamientos financieros <sup>(2)</sup></b>						<b>1,565</b>		
<b>TOTAL</b>		<b>\$131,597</b>	<b>\$ 1,054</b>	<b>\$ 1,594</b>	<b>\$ 132,137</b>	<b>\$ 143,388</b>		

<sup>(1)</sup> El total de los costos de emisión de deuda pendientes por amortizar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de \$1,054 y \$1,145, respectivamente.

<sup>(2)</sup> Los arrendamientos financieros son presentados dentro de la Nota 18 para el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## Vencimientos:

Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos anuales de la deuda no circulante (incluyendo la porción circulante), bruto de intereses por pagar y costos de emisión, son como sigue:

	2020	2021	2022	2023	2024 EN ADELANTE	TOTAL
Préstamos bancarios y otros	\$ 206	\$ 798	\$ 2,194	\$ 1,368	\$ 10,621	\$ 15,187
Senior Notes	-	-	12,234	5,654	98,522	116,410
Intereses futuros no devengados	6,090	6,372	6,326	5,592	24,691	49,071
	\$ 6,296	\$ 7,170	\$ 20,754	\$ 12,614	\$ 133,834	\$ 180,668

## 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:

- Razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA o EBITDA ajustado (ver Nota 30) para el período de los últimos cuatro trimestres terminados dividida por gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- Razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso, dividida por UAFIDA o EBITDA ajustado (ver Nota 30) para el período de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Durante 2019 y 2018, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo con las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

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

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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:

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, Nematik 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 2019, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente \$8.8 (US\$0.5) y \$11 (US\$0.6), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo insoluto del préstamo, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente \$69 (US\$3.4) y \$84.6 (US\$4.3), respectivamente. Colombin, entidad subsidiaria de la Compañía, tiene activos dados en garantía bajo un financiamiento de largo plazo otorgado por una institución financiera. El saldo insoluto del préstamo al 31 de diciembre de 2019, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente \$25 (US\$1.3) y \$49 (US\$2.6), respectivamente.

## Emisiones y pagos de deuda significativas en 2019

- a. El 7 de mayo de 2019, Axtel prepagó una porción del crédito sindicado mantenido con HSBC como líder de las instituciones financieras participantes por un monto de \$250 y la porción dispuesta de la Línea Comprometida con Export Development Canadá por \$300. Así mismo, realizó pagos a Alfa SAB de \$917 y \$320, por concepto de capital e intereses, respectivamente. Derivado de este prepago, Axtel reconoció inmediatamente en el estado de resultados, los costos de obtención de deuda que estaban pendientes de amortizar a dicha fecha por \$8.
- b. El 10 de mayo de 2019, Alpek celebró un contrato para obtener un crédito sin garantía, por un monto de hasta US\$250, con Export Development Canada. La vigencia del crédito es de 5 años y cuenta con un periodo de disponibilidad que vence en mayo de 2021. El crédito genera intereses a una tasa variable de Libor + un spread en función de los niveles de apalancamiento y es prepagable en cualquier momento, total o parcialmente, sin penalización.
- c. El 11 de septiembre de 2019, Alpek, emitió Senior Notes en la Bolsa de Valores de Irlanda a inversionistas institucionales calificados conforme a la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo la Regulación S por un monto de US\$500, brutos de costos de emisión de US\$4 y descuentos de US\$1. Las Senior Notes tienen un vencimiento de diez años y un cupón de 4.25%. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para prepagar deuda de corto plazo y para fines corporativos generales.
- d. El 16 de diciembre de 2019, Sigma pagó en su totalidad sus Senior Notes con vencimiento en esa fecha, por un monto de US\$250. Las Senior Notes fueron emitidas en 2009 conforme a la Regla 144A y la Regulación S a un cupón anual de 6.875%.
- e. El 23 de diciembre de 2019, Nematik obtuvo un financiamiento con Bancomext por un monto de US\$190 a una tasa variable de Libor + 2.70% con un vencimiento a 10 años. Los recursos fueron utilizados para pagar anticipadamente la deuda existente que se tenía con Bancomext por US\$115 y con NAFIN por US\$77.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## Emisiones y pagos de deuda significativas en 2018

- f. 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.
- g. El 11 de enero de 2018, Nematik 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.
- h. 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.
- i. 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 TIEE a 91 días + 2.10%.
- j. 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.
- k. 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.

## 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
Menos de 1 año	\$ 526
Más de 1 año y menos de 5 años	865
Más de 5 años	393
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1,784</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

	31 DE DICIEMBRE DE 2018 <sup>(1)</sup>
Menos de 1 año	\$ 467
Más de 1 año y menos de 5 años	755
Más de 5 años	336
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1,558</b>

<sup>(1)</sup> Los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018, devengaron intereses por pagar de \$7.

## 18. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

	31 DE DICIEMBRE DE 2019
<b>Circulante:</b>	
En dólares estadounidenses	\$ 882
En pesos mexicanos	695
En euros	402
Otras monedas	207
<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO CIRCULANTE</b>	<b>\$ 2,186</b>
<b>No circulante:</b>	
En dólares estadounidenses	\$ 2,269
En pesos mexicanos	1,592
En euros	1,443
Otras monedas	891
<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO NO CIRCULANTE</b>	<b>\$ 6,195</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Al 31 de diciembre de 2019, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

Efecto de adopción de NIIF 16	\$ 6,962
Reclasificación de arrendamientos financieros	1,558
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2019</b>	<b>8,520</b>
Altas/nuevos contratos	2,468
Bajas de contratos	(197)
Modificaciones al saldo del pasivo	112
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	586
Pagos de arrendamiento	(2,764)
Fluctuación cambiaria	(344)
<b>SALDO FINAL</b>	<b>\$ 8,381</b>

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

	31 DE DICIEMBRE DE 2019
- Menos de 1 año	\$ 2,208
- Más de 1 año y menos de 3 años	3,107
- Más de 3 años y menos de 5 años	1,361
- Más de 5 años	1,705
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 8,381</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 19. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

	2019	2018
Alemania	30.0%	30.0%
Estados Unidos	21.0%	21.0%
España	25.0%	25.0%

### 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 2013 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 2019 y 2018, asciende a la cantidad de \$997 y \$1,708, respectivamente y será liquidado en parcialidades conforme a la tabla que se muestra a continuación:

	AÑO DE PAGO				TOTAL
	2020	2021	2022	2023 Y POSTERIORES	
Consolidación fiscal diferida	\$ 450	\$ 289	\$ 162	\$ 96	\$ 997

### 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 en el cuarto ejercicio posterior, en marzo de 2018 (2014), 2019 (2015) y 2020 (2016), el porcentaje de diferimiento se calcula mediante un factor que se determina de acuerdo al monto de utilidad y pérdidas fiscales en el año por el que se determina el diferimiento del impuesto.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

	2019	2018
Impuesto causado sobre las utilidades del período	\$(7,587)	\$(7,564)
Impuestos a la utilidad diferidos	2,001	(1,564)
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD CARGADO A RESULTADOS</b>	<b>\$(5,586)</b>	<b>\$(9,128)</b>

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

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	\$14,350	\$27,088
Participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación	271	(121)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS</b>	<b>14,621</b>	<b>26,967</b>
Tasa legal	30%	30%
Impuestos a la tasa obligatoria	(4,386)	(8,090)
(Más) menos efecto de impuestos sobre:		
Diferencias base resultado integral de financiamiento	(2,512)	(2,333)
Efecto de diferencia de tasas impositivas y otras diferencias, neto	1,312	1,295
<b>TOTAL PROVISIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD CARGADA A RESULTADOS</b>	<b>\$(5,586)</b>	<b>\$(9,128)</b>
Tasa efectiva	38%	34%

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Inventarios	\$ 140	\$ 85
Activos intangibles	6,237	5,702
Propiedades, planta y equipo	10,823	11,046
Provisiones	(1,603)	(1,402)
Otras diferencias temporales, neto	(4,684)	(2,319)
<b>IMPUESTO DIFERIDO PASIVO</b>	<b>\$ 10,913</b>	<b>\$ 13,112</b>
Inventarios	\$ 71	\$ 49
Propiedades, planta y equipo	(595)	(1,794)
Activos intangibles	(1,304)	(1,229)
Valuación de instrumentos derivados	-	350
Provisiones	1,422	951
Costo fiscal de acciones	7,527	7,544
Pérdidas fiscales por amortizar	6,523	6,903
Otras diferencias temporales, neto	4,045	4,634
<b>IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO</b>	<b>\$ 17,689</b>	<b>\$ 17,408</b>

El ISR diferido activo reconocido sobre las pérdidas fiscales por amortizar en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2019 expiran en los siguientes años:

AÑO DE LA PÉRDIDA	PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	AÑO DE CADUCIDAD
2010	\$ 87	2020
2011	493	2021
2012	130	2022
2013	808	2023
2014	4,500	2024
2015	1,650	2025
2016	16,025	2026 y posteriores
Sin vencimiento	4,425	
	<b>\$ 28,118</b>	

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

	2019			2018		
	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	\$ 797	\$ (168)	\$ 629	\$ (791)	\$ 237	\$ (554)
Remediones actuariales de pasivos laborales	(829)	274	(555)	174	(52)	122
Efecto por conversión de entidades extranjeras	(4,650)	-	(4,650)	(5,226)	-	(5,226)
<b>OTRA PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>\$ (4,682)</b>	<b>\$ 106</b>	<b>\$ (4,576)</b>	<b>\$ (5,843)</b>	<b>\$ 185</b>	<b>\$ (5,658)</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
ISR causado	\$ 3,640	\$ 2,781
ISR por consolidación fiscal (régimen vigente hasta 2013)	997	1,708
ISR por régimen opcional para grupo de sociedades en México	577	2,248
<b>TOTAL DE ISR POR PAGAR</b>	<b>\$ 5,214</b>	<b>\$ 6,737</b>
Porción circulante	\$ 3,643	\$ 3,516
Porción no circulante	1,571	3,221
<b>TOTAL DE ISR POR PAGAR</b>	<b>\$ 5,214</b>	<b>\$ 6,737</b>

## 20. PROVISIONES

	LITIGIOS	REESTRUCTURACIÓN Y DEMOLICIÓN <sup>(1) (2)</sup>	CONTINGENCIAS	GARANTÍAS <sup>(3)</sup>	OTROS	TOTAL
Al 1 de enero de 2018	\$ 177	\$ 271	\$ 446	\$ -	\$ 373	\$ 1,267
Adquisición de negocios <sup>(1)</sup>	70	289	893	-	529	1,781
Adiciones	18	79	-	-	7	104
Efecto por conversión	(8)	(8)	13	-	(34)	(37)
Cancelación de provisiones <sup>(2)</sup>	(14)	(24)	(15)	-	(137)	(190)
Pagos	(46)	(148)	(68)	-	(71)	(333)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>197</b>	<b>459</b>	<b>1,269</b>	<b>-</b>	<b>667</b>	<b>2,592</b>
Adquisición de negocios	26	86	105	-	12	229
Adiciones	54	-	-	544	15	613
Efecto por conversión	(33)	(3)	(86)	-	5	(117)
Cancelación de provisiones	(4)	(11)	(20)	-	(56)	(91)
Pagos	(69)	(229)	(9)	-	(10)	(317)
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>\$ 171</b>	<b>\$ 302</b>	<b>\$ 1,259</b>	<b>\$ 544</b>	<b>\$ 633</b>	<b>\$ 2,909</b>

<sup>(1)</sup> Esta provisión proviene principalmente de 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.

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

<sup>(3)</sup> Al 31 de diciembre de 2019, corresponde una provisión por garantías relacionadas a la transacción de venta de dos plantas de cogeneración realizada por Alpek, ver Nota 2.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

	2019	2018
Provisiones circulantes	\$ 1,502	\$ 1,175
Provisiones no circulantes	1,407	1,417
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE</b>	<b>\$ 2,909</b>	<b>\$ 2,592</b>

## 21. OTROS PASIVOS

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Pagos basados en acciones (Nota 24)	\$ 286	\$ 311
Dividendos por pagar	112	90
Créditos diferidos y otros	292	431
Cuentas por pagar - afiliadas (Nota 29)	2,644	2,481
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>\$ 3,334</b>	<b>\$ 3,313</b>
Porción circulante	\$ 2,840	\$ 2,663
Porción no circulante	494	650
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>\$ 3,334</b>	<b>\$ 3,313</b>

## 22. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

Las obligaciones por beneficios a empleados reconocidos en los estados consolidados de situación financiera, se muestran a continuación:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
<b>PAÍS</b>		
México	\$ 3,615	\$ 2,550
Estados Unidos	1,005	997
Otros	1,204	1,426
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 5,824</b>	<b>\$ 4,973</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Obligaciones en los estados consolidados de situación financiera por:		
Beneficios de pensión	\$ 5,010	\$ 4,457
Beneficios médicos post-empleo	814	516
<b>PASIVO RECONOCIDO EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	<b>\$5,824</b>	<b>\$ 4,973</b>
Cargo en los estados consolidados de resultados por:		
Beneficios de pensión	\$ (383)	\$ (353)
Beneficios médicos post-empleo	(52)	(61)
	<b>\$ (435)</b>	<b>\$ (414)</b>
<b>REMEDIACIONES POR OBLIGACIONES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS RECONOCIDAS EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>\$ (555)</b>	<b>\$ 122</b>
<b>REMEDIACIONES POR OBLIGACIONES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS ACUMULADAS RECONOCIDAS EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>\$ (832)</b>	<b>\$ (277)</b>

## 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	
	2019	2018
Valor presente de las obligaciones	\$ 11,178	\$ 10,048
Valor razonable de los activos del plan	(6,394)	(6,049)
Valor presente de las obligaciones de beneficios definidos	4,784	3,999
Pasivo por contribuciones definidas	1,040	974
<b>PASIVO EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	<b>\$ 5,824</b>	<b>\$ 4,973</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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

	2019	2018
<b>AL 1 DE ENERO</b>	<b>\$ 10,048</b>	<b>\$ 10,563</b>
Costo de servicio circulante	233	276
Costo de interés	467	415
Contribuciones de los participantes del plan	22	73
Remediciones actuariales	1,226	(614)
Diferencias cambiarias	(344)	10
Beneficios pagados	(404)	(663)
Adquiridos en combinación de negocios	-	2
Reducciones	(70)	(14)
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>\$ 11,178</b>	<b>\$ 10,048</b>

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

	2019	2018
<b>AL 1 DE ENERO</b>	<b>\$ (6,049)</b>	<b>\$ (6,692)</b>
Remediciones - rendimiento esperado de los activos del plan, excluyendo los intereses en resultados	(397)	174
Diferencias cambiarias	(246)	208
Contribuciones de los participantes del plan	49	(2)
Contribuciones del empleador	(56)	(47)
Beneficios pagados	305	310
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>\$ (6,394)</b>	<b>\$ (6,049)</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Tasa de descuento	MX 7.00%	MX 9.50%
Tasa de descuento	US 3.10%	US 4.10%
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 \$566	Aumenta en \$644

## Activos de beneficios de pensión

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Instrumentos de capital	\$ 3,171	\$ 3,040
Valores en renta fija de corto y largo plazo	3,223	3,009
	<b>\$ 6,394</b>	<b>\$ 6,049</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 23. CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social es variable, con un mínimo fijo de \$209 y \$211, respectivamente, representado por 5,055,111,020 y 5,200,000,000, respectivamente acciones nominativas "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas. El capital variable con derecho a retiro se representará, en su caso, con acciones nominativas sin expresión de valor nominal, "Clase II" de la Serie "A".

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, Alfa SAB recompró 40,070,000 acciones equivalentes a \$830, las cuales se mantuvieron en tesorería. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, Alfa SAB no llevó a cabo recompra de acciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Alfa SAB mantiene 40,070,000 y 144,888,980 acciones en tesorería, respectivamente, y el valor de mercado de las acciones era de \$15.68 y \$23.38, respectivamente. En la Asamblea Extraordinaria del 28 de febrero de 2019, los Accionistas aprobaron la cancelación de 144,888,980 acciones que la Compañía tenía en la tesorería.

La utilidad neta consolidada del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 diciembre de 2019 y 2018, el monto de la reserva legal asciende a \$60, la cual está incluida en utilidades retenidas.

El 28 de febrero de 2019, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.040 dólares para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$3,949. Asimismo, el 28 de febrero de 2018, 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 \$3,154.

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 de gravamen del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN"). Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto sobre la renta a la tasa aplicable del período en que se paguen. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2019, el valor fiscal de la CUFIN y el valor fiscal de la Cuenta Única de Capital de Aportación ("CUCA") ascendían a \$41,596 (\$38,371 en 2018) y \$43,373 (\$42,183 en 2018), 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

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 24. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

La Compañía cuenta con un esquema de compensación a directivos referenciado al valor de las acciones de Alfa SAB y el valor de las acciones de algunas subsidiarias de la Compañía. De acuerdo 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 de Alfa SAB, Alpek, Axtel y Nemark
- Mejora en la utilidad neta consolidada
- 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 2019 y 2018 es de \$15.72 y \$22.11, respectivamente. Estos pagos se miden al valor razonable de la contraprestación, por lo que, debido a que tienen como referencia el precio de las acciones de Alfa SAB, se considera que la medición se ubica dentro del nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por pagos basados en acciones asciende a \$286 y \$311, respectivamente.

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

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2019	2018
Corto plazo	\$ 83	\$ 92
Largo plazo	203	219
<b>TOTAL VALOR EN LIBROS</b>	<b>\$ 286</b>	<b>\$ 311</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 25. GASTOS Y COSTOS EN FUNCIÓN DE SU NATURALEZA

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza se integran como sigue:

	2019	2018
Materia prima y costos de servicios	\$ (196,877)	\$ (204,937)
Maquila (servicios de producción provistos por otras entidades)	(6,068)	(8,507)
Gastos por beneficios a empleados	(51,134)	(50,941)
Mantenimiento	(10,892)	(11,076)
Depreciación y amortización	(19,449)	(18,957)
Gastos de fletes	(8,071)	(8,865)
Gastos de publicidad	(2,562)	(2,782)
Gastos por arrendamiento <sup>(1)</sup>	(2,406)	(3,969)
Consumo de energía y combustible	(5,514)	(11,732)
Gastos de viaje	(1,154)	(1,244)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(3,909)	(5,382)
Otros	(10,172)	(10,393)
<b>TOTAL</b>	<b>\$ (318,208)</b>	<b>\$ (338,785)</b>

<sup>(1)</sup> A partir del 1 de enero de 2019, este concepto incluye el gasto de aquellos arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor, que, de acuerdo con la política contable de la Compañía, no derivan en el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 26. OTROS INGRESOS, NETO

	2019	2018
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	\$ 104	\$ 764
Ganancia en venta de negocios <sup>(1)</sup>	4,372	2,256
Ganancia en combinación de negocios <sup>(2)</sup>	-	4,597
	<b>4,476</b>	<b>7,617</b>
Valuación de instrumentos financieros derivados	675	559
Deterioro de activos de larga duración <sup>(3) (4)</sup>	(1,238)	(517)
Otros ingresos	139	399
	<b>(424)</b>	<b>441</b>
<b>TOTAL DE OTROS INGRESOS, NETO</b>	<b>\$ 4,052</b>	<b>\$ 8,058</b>

<sup>(1)</sup> Para 2019, corresponde a la ganancia generada en la venta de las cogeneradoras por parte de Alpek y la venta del remanente del Segmento Masivo por parte de Axtel, ver Nota 2. Para 2018, corresponde a la ganancia generada en la venta del Segmento Masivo por parte de Axtel, ver Nota 2.

<sup>(2)</sup> Para el 2018, corresponde a la ganancia generada en la combinación de negocios de PQS y Citepe por parte de Alpek, ver Nota 2.

<sup>(3)</sup> Para el 2018, incluye principalmente, \$3,936 de la reversión de una parte del gasto por deterioro registrado en 2017 sobre activos intangibles por Alpek, ver Nota 2; \$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.

<sup>(4)</sup> Para 2019, corresponde principalmente al gasto por deterioro de los activos fijos de Nematik por \$915, generados principalmente por la disminución del valor recuperable de la UGE en Asia y el cierre de operaciones de manufactura en Canadá.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 27. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

	2019	2018
<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>		
Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 457	\$ 445
Otros ingresos financieros	1,240	971
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	33	-
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>\$ 1,730</b>	<b>\$ 1,416</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>		
Gastos por interés en préstamos bancarios	\$ (4,054)	\$ (4,441)
Gastos por interés en certificados bursátiles	(3,976)	(4,839)
Gastos por interés en venta de cartera	(578)	(453)
Costo financiero por beneficios a empleados	(317)	(252)
Gasto por intereses de proveedores	(87)	(129)
Otros gastos financieros	(966)	(372)
<b>Total de gastos financieros y otros gastos financieros</b>	<b>\$ (9,978)</b>	<b>\$ (10,486)</b>
<b>(PÉRDIDA) GANANCIA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETA:</b>		
Ganancia por fluctuación cambiaria	\$ 14,793	\$ 8,612
Pérdida por fluctuación cambiaria	(15,518)	(8,280)
<b>(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta</b>	<b>\$ (725)</b>	<b>\$ 332</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO, NETO</b>	<b>\$ (8,973)</b>	<b>\$ (8,738)</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 28. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2019	2018
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 45,130	\$ 44,746
Contribuciones a seguridad social	4,871	4,965
Beneficios a empleados	766	823
Otras contribuciones	367	407
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 51,134</b>	<b>\$ 50,941</b>

## 29. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	2019	2018
<b>VENTA DE BIENES Y SERVICIOS:</b>		
Afiliadas y asociadas	\$ 30,898	\$ 23,681
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias <sup>(1)</sup>	1,683	1,708
<b>COMPRA DE BIENES Y SERVICIOS:</b>		
Afiliadas y asociadas	\$ 27,905	\$ 62,026
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias <sup>(1)</sup>	-	1,016

<sup>(1)</sup>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 2019 y 2018, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$886 y \$629, 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

NATURALEZA DE LA TRANSACCIÓN		2019	2018
<b>POR COBRAR:</b>			
Afiliadas	Ventas de producto	\$ 1,753	\$ 2,087
Afiliadas	Préstamos	436	625
<b>POR PAGAR:</b>			
Afiliadas	Compra de materia prima	\$ 2,516	\$ 2,333
Afiliadas	Préstamos	128	148

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019, tienen vencimiento durante 2020 y no generan intereses.

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

## 30. 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.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

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.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el EBITDA tuvo un beneficio por \$2,570, derivado del gasto por renta, que en cumplimiento a los requerimientos de NIIF 16, Arrendamientos, fue alojado como gasto por depreciación y gasto por interés del derecho de uso y pasivo por arrendamiento, respectivamente, partidas que no disminuyen dicho indicador.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

La Compañía ha definido el EBITDA ajustado adicionándole al EBITDA el impacto del deterioro de activos. A continuación, se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	ALPEK	SIGMA	NEMAK	AXTEL	NEWPEK	OTROS SEGMENTOS Y ELIMINACIONES	TOTAL
<b>ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS</b>							
Ingresos por segmento	\$ 119,685	\$ 124,498	\$ 77,363	\$ 13,086	\$ 1,472	\$ 4,580	\$ 340,684
Ingresos inter-segmentos	(346)	-	-	(163)	-	(2,425)	(2,934)
<b>INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS</b>	<b>\$ 119,339</b>	<b>\$ 124,498</b>	<b>\$ 77,363</b>	<b>\$ 12,923</b>	<b>\$ 1,472</b>	<b>\$ 2,155</b>	<b>\$ 337,750</b>
EBITDA ajustado	16,395	13,543	11,958	5,092	(1,745)	(962)	44,281
Depreciación y amortización	(4,005)	(4,271)	(6,079)	(4,739)	(187)	(168)	(19,449)
Deterioro de activos	(29)	(124)	(915)	(105)	(45)	(20)	(1,238)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 12,361</b>	<b>\$ 9,148</b>	<b>\$ 4,964</b>	<b>\$ 248</b>	<b>\$ (1,977)</b>	<b>[(1,150)]</b>	<b>23,594</b>
Resultado financiero, neto	(2,635)	(2,629)	(1,368)	(1,127)	420	(1,634)	(8,973)
Participación en resultados de asociadas	(313)	10	41	-	64	(73)	(271)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 9,413</b>	<b>\$ 6,529</b>	<b>\$ 3,637</b>	<b>\$ (879)</b>	<b>\$ (1,493)</b>	<b>\$ (2,857)</b>	<b>\$ 14,350</b>
<b>ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>							
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	8,197	66	544	-	603	(232)	9,178
Otros activos	94,597	98,863	88,200	27,598	11,854	9,419	330,531
Total de activos	102,794	98,929	88,744	27,598	12,457	9,187	339,709
Total de pasivos	57,736	81,728	54,800	21,900	5,893	22,726	244,783
<b>ACTIVOS NETOS</b>	<b>\$ 45,058</b>	<b>\$ 17,201</b>	<b>\$ 33,944</b>	<b>\$ 5,698</b>	<b>\$ 6,564</b>	<b>\$ (13,539)</b>	<b>\$ 94,926</b>
<b>INVERSIÓN DE CAPITAL (CAPEX)</b>	<b>\$ (3,062)</b>	<b>\$ (3,351)</b>	<b>\$ (6,616)</b>	<b>\$ (602)</b>	<b>\$ (278)</b>	<b>\$ (140)</b>	<b>\$ (14,049)</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

	ALPEK	SIGMA	NEMAK	AXTEL	NEWPEK	OTROS SEGMENTOS Y ELIMINACIONES	TOTAL
<b>ESTADO CONSOLIDADOS DE RESULTADOS</b>							
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)
<b>INGRESOS CON CLIENTES EXTERNOS</b>	<b>\$ 134,139</b>	<b>\$ 121,900</b>	<b>\$ 90,327</b>	<b>\$ 15,394</b>	<b>\$ 2,060</b>	<b>\$ 2,612</b>	<b>\$ 366,432</b>
EBITDA ajustado	20,607	13,154	14,105	8,241	571	(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)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>21,202</b>	<b>7,438</b>	<b>7,823</b>	<b>3,697</b>	<b>(1,914)</b>	<b>(2,541)</b>	<b>35,705</b>
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
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 18,388</b>	<b>\$ 5,578</b>	<b>\$ 5,739</b>	<b>\$ 2,032</b>	<b>\$ (1,528)</b>	<b>\$ (3,121)</b>	<b>\$ 27,088</b>
<b>ESTADO CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>							
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
<b>ACTIVOS NETOS</b>	<b>\$ 43,164</b>	<b>\$ 17,062</b>	<b>\$36,103</b>	<b>\$ 3,621</b>	<b>\$ 7,441</b>	<b>\$ (9,167)</b>	<b>\$ 98,224</b>
<b>INVERSIÓN DE CAPITAL (CAPEX)</b>	<b>\$ (2,005)</b>	<b>\$ (3,499)</b>	<b>\$ (7,786)</b>	<b>\$ 2,311</b>	<b>\$ 495</b>	<b>\$ (447)</b>	<b>\$ (10,931)</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

A continuación, se muestran las ventas con clientes externos, así como propiedades, planta y equipo, crédito mercantil y activos intangibles por área geográfica. Las ventas con clientes externos se clasificaron con base en su origen:

## POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	VENTAS CON CLIENTES EXTERNOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES
México	\$ 107,115	\$ 69,447	\$ 7,477	\$ 11,659
Estados Unidos	87,812	15,001	84	3,476
Canadá	4,066	1,258	-	51
Centro y Sudamérica	48,170	9,743	-	805
Europa y otros países	90,587	39,246	14,259	11,301
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 337,750</b>	<b>\$ 134,695</b>	<b>\$ 21,820</b>	<b>\$ 27,292</b>

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 366,432</b>	<b>\$ 153,389</b>	<b>\$ 22,798</b>	<b>\$ 29,513</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 31. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

En el curso normal de su negocio, la Compañía se ha involucrado en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, al 31 de diciembre de 2019, 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 2019, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- a. Las subsidiarias han celebrado varios contratos con proveedores y clientes para la compra de materia prima utilizada para la producción y venta de productos terminados, respectivamente. Estos acuerdos, con una vigencia de entre uno y cinco años, generalmente contienen cláusulas de ajuste de precios.
- b. Alpek, subsidiaria de la Compañía, celebró contratos para cubrir el suministro de propileno, dichos contratos establecen la obligación de comprar el producto a un precio referenciado a valores de mercado por un periodo determinado.
- c. 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\$250 o bien la participación accionaria que se mantiene deberá equivaler a dicho monto, el cual cubre la parte que le corresponde a Newpek. El contrato establece que dicha garantía se ejercerá en última instancia, de manera subsidiaria y exclusivamente para exigir el cumplimiento de las obligaciones establecidas en la licitación del contrato, refiriéndose con ello a aquellas obligaciones que no hayan sido pagadas y/o cumplidas en su totalidad.
- d. Nemark, subsidiaria de la Compañía, 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 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, Nemark considera que el caso concluirá favorablemente, derivado de una reunión presencial con el CRA, en donde se presentaron las evidencias y argumentos requeridos para respaldar la objeción, por lo que no ha reconocido ninguna provisión en su estado de situación financiera.
- e. 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 \$416 en impuestos, multas e intereses que la SFSP exige. Por otra parte, por concepto del acreditamiento del ICMS, el monto demandado asciende a \$83, y la administración y sus consejeros consideran que es posible que las autoridades emitan una resolución desfavorable para Alpek.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario.

## 32. 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 2019 y hasta el 31 de enero de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y excepto por lo mencionado a continuación, no ha identificado eventos posteriores significativos:

- a. El 1 de enero de 2020, Alpek realizó el cierre de la Transacción descrita en la Nota 2, por lo que, a partir de dicha fecha, la información financiera de Lotte UK, ahora denominada Alpek Polyester UK LTD, se consolidará en los estados financieros consolidados de la Compañía.
- b. El 8 de enero de 2020, Axtel anunció el cierre definitivo del acuerdo estratégico con Equinix (ver Nota 2) para fortalecer su oferta de soluciones de TI y nube. Excluyendo gastos de operación y el saldo en custodia, los recursos obtenidos, por aproximadamente US\$157, se utilizarán para fortalecer la estructura financiera de Axtel.
- c. El 20 de enero de 2020, Alpek celebró una Asamblea General de Accionistas, en la cual se aprobó el pago de un dividendo en efectivo, equivalente a US\$143, a realizarse el pago en una sola exhibición el 29 de enero de 2020.

## 33. AUTORIZACIÓN DE EMISIÓN

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2020 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.

# GLOSARIO

## **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.

## **POLISTIRENO 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.

# RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

## HERNÁN F. LOZANO

Director de Relación con Inversionistas  
y Comunicación Corporativa  
Tel.: +52 (81) 8748 2521  
ir@alfa.com.mx

## JUAN ANDRÉS MARTÍN

Gerente de Relación con Inversionistas  
Tel.: +52 (81) 8748 1141  
ir@alfa.com.mx

## AUDITOR INDEPENDIENTE

**Deloitte.**

## BOLSA MEXICANA DE VALORES

ALFA  
Fecha de inscripción:  
Agosto de 1978



## LATIBEX

ALFA C/I-s/A  
Fecha de inscripción:  
Diciembre de 2003



**alfa**

## ALFA, S.A.B. DE C.V.

Av. Gómez Morín 1111 sur, Col. Carrizalejo  
San Pedro Garza García, N.L. C.P. 66254, México  
www.alfa.com.mx



alfa

# ÍNDICE GRI



ESTÁNDARES GRI	CONTENIDO	PÁGINA O RESPUESTA	TEMA MATERIAL	VÍNCULO CON LOS ODS	ESTATUS	
<b>GRI 101: FUNDACIÓN</b>						
<b>GRI 102: CONTENIDOS GENERALES</b>						
<b>PERFIL DE LA ORGANIZACIÓN</b>						
<b>1. Estrategia y análisis</b>						
<b>GRI 102: CONTENIDOS GENERALES 2016</b>	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. 4-9.	Estrategia de operaciones y riesgos	Completo	
	102-15	Descripción de los principales impactos, riesgos y oportunidades.	Págs. 4-9.	Estrategia de operaciones y riesgos	Completo	
	<b>2. Perfil de la compañía</b>					
	102-1	Nombre completo de la organización.	ALFA, S.A.B. de C.V.		Completo	
	102-2	Marcas, productos y servicios más importantes.	ALFA es una empresa que administra un portafolio de negocios diversificado: 1) Alpek, 2) Sigma, 3) Nemak, 4) Axtel y 5) Newpek.		Completo	
	102-3	Lugar donde se encuentra la sede central de la organización.	Av. Gómez Morín 1111 Sur, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, N.L., C.P. 66254, México.		Completo	
	102-4	Número de países en donde opera la organización.	29 países.		Completo	
	102-5	Naturaleza del régimen de propiedad y forma jurídica.	ALFA es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable.		Completo	
	102-6	Mercados a los que abastece la organización.	Alimentos, bebidas, productos de consumo, automotriz, empaque, textiles, construcción, tecnologías de la información, comunicación, entre otros.		Completo	
	102-7	Describe el tamaño de la organización.	ALFA es una empresa global. El 70% de sus operaciones se realiza fuera de México. Cuenta con 136 plantas, en 29 países, en América Europa y Asia. Su fuerza laboral consta de +83,400 colaboradores de 65 nacionalidades.		Completo	

GRI 102: CONTENIDOS GENERALES 2016	102-8	Desglose de la plantilla laboral de la organización.	Págs. 25 y 26.			Completo
	102-9	Cadena de suministro de la organización.	Págs. 10-19. Debido a la diversa naturalezas de sus negocios, las cadenas de suministro de ALFA son muy diferentes. Para mayor información sobre éstas consultar: ALPEK: <a href="http://www.alpek.com/reports.html">http://www.alpek.com/reports.html</a> ; NEMAK: <a href="https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports">https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports</a> ; SIGMA: <a href="https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/">https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/</a> ; AXTEL: <a href="https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2019.pdf">https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2019.pdf</a>	Relaciones con clientes y proveedores		Completo
	102-10	Cambios significativos que hayan tenido lugar durante el periodo reportado, en el tamaño, la estructura, la propiedad accional, o en la cadena de suministro.	Págs. 4-9.			Completo
	102-11	Indique cómo aborda la organización, si procede, el principio de precaución.	Se identifican los riesgos reales y potenciales de las operaciones, productos y servicios mediante estudios de impacto, salud, seguridad y comunicación con los grupos de interés. Los riesgos identificados son atendidos para eliminarlos o mitigarlos.	Estrategia de operaciones y riesgos		Completo
	102-12	Lista de las cartas, los principios u otras iniciativas externas de carácter económico, ambiental y social que la organización suscribe o ha adoptado.	Págs. 24 y 33. COMPLEMENTO: La empresa se suscribe también a diferentes iniciativas internacionales y locales como el Pacto Mundial de la ONU, United Way y ANSPAC.	Relaciones con ONGs y agencias regulatorias	Objetivo 17: Alianzas para lograr los objetivos	Completo
	102-13	Lista de las asociaciones (por ejemplo, las asociaciones industriales) y las organizaciones de promoción nacional o internacional a las que la organización pertenece.	Pág. 24. Para mayor información consultar: ALPEK: <a href="http://www.alpek.com/reports.html">http://www.alpek.com/reports.html</a> ; NEMAK: <a href="https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports">https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports</a> ; SIGMA: <a href="https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/">https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/</a> ; AXTEL: <a href="https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2019.pdf">https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2019.pdf</a>	Relaciones con ONGs y agencias regulatorias	Objetivo 17: Alianzas para lograr los objetivos	Completo

GRI 102: CONTENIDOS GENERALES 2016	3. Ética e integridad					
	102-16	Valores y principios de la organización.	Pág. 22.		Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	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. 22.		Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	4. Gobernanza					
	102-18	Estructura del gobierno de la organización.	Págs. 35 - 37.	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.	Págs. 35 - 37.	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.	Págs. 35 - 37.	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.	Págs. 35 - 37.	Gobierno Corporativo; Relación con inversionistas	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	102-22	Describa la composición del órgano superior de gobierno y de sus comités	Pág. 35.	Gobierno Corporativo; Relación con inversionistas	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 16: 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. 35.	Gobierno corporativo	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo

**GRI 102:  
CONTENIDOS  
GENERALES  
2016**

	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.	Pág. 37.	Gobierno corporativo	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 16: 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. 37. 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; Relación con inversionistas	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo

**GRI 102:  
CONTENIDOS  
GENERALES  
2016**

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.	Págs. 36 y 37.	Gobierno Corporativo; Relación con inversionistas		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.	Pág. 37. COMPLEMENTO: Cada año se fortalece la dinámica de aprendizaje en todas las áreas de la empresa, incluyendo al 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, se ha venido fortaleciendo la estrategia de sostenibilidad en todas las unidades de negocio de la empresa.	Gobierno corporativo	Objetivo 4: Educación de calidad	Completo
102-28	Procesos de evaluación del órgano superior de gobierno.	Pág. 37.	Gobierno corporativo		Completo
102-29	Procesos de gestión de riesgos del órgano superior de gobierno.	Esta información se considera confidencial.	Gobierno Corporativo; Relación con inversionistas	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	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. 37.	Gobierno Corporativo; Relación con inversionistas; Estrategia de operaciones y riesgos		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. 37.	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 temas materiales queden reflejados.	Dirección de Comunicación de ALFA.	Gobierno Corporativo; Relación con inversionistas		Completo

<b>GRI 102: CONTENIDOS GENERALES 2016</b>	102-33	Describa el proceso para transmitir las preocupaciones importantes al órgano superior de gobierno.	Pág. 37.	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.	Gobierno corporativo		Completo
	102-36	Procesos para determinar la remuneración.	Esta información se considera confidencial.	Gobierno corporativo		Completo
	102-37	Involucramiento de grupos de interés para determinar la remuneración.	Esta información se considera confidencial.	Gobierno Corporativo; Relación con inversionistas	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	102-38	Promedio de la compensación total anual de la persona mejor pagada de la organización en cada país con operaciones significativas frente a la mediana de la compensación total anual de todos los empleados (excluida la persona mejor pagada) del mismo país.	Esta información se considera confidencial.	Gobierno corporativo		Completo
	102-39	Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual de la persona mejor pagada de la organización en cada país con operaciones significativas frente a la mediana del incremento porcentual de la compensación total anual de todos los empleados (excluida la persona mejor pagada) del mismo país.	Esta información se considera confidencial.	Gobierno corporativo		Completo

5. Involucramiento con grupos de interés							
GRI 102: CONTENIDOS GENERALES 2016	102-40	Elabore una lista de los grupos de interés vinculados a la organización.	Pág. 22.	Relaciones con ONGs y agencias regulatorias	Objetivo 17: Alianzas para lograr los objetivos	Completo	
	102-41	Porcentaje de empleados cubiertos por convenios colectivos.	42% a nivel global.	Prácticas Laborales	Objetivo 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.	Pág. 23.	Relaciones con ONGs y agencias regulatorias	Objetivo 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.	Págs. 23, 33, 34.	Relaciones con ONGs y agencias regulatorias	Objetivo 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.	Págs. 23 y 34.	Relaciones con ONGs y agencias regulatorias	Objetivo 17: Alianzas para lograr los objetivos	Completo	
	6. Prácticas para la elaboración de informes						
	102-45	Lista de las entidades que forman parte de los estados financieros consolidados o documentos equivalentes.	ALFA reporta sus estados financieros y avances en sostenibilidad en un solo informe integrado. Los estados financieros consolidados de ALFA se pueden consultar a partir de la página 38 de este Informe.	Relación con grupos de interés			Completo
	102-46	Explicación del proceso para definir los contenidos del informe y la cobertura de los temas materiales.	Pág. 23.				Completo
	102-47	Lista de los temas materiales identificados.	Pág. 23.				Completo
	102-48	El efecto de cualquier reexpresión de información de informes anteriores y los motivos para dicha reexpresión.	No hubo reexpresiones de información.				Completo
102-49	Cambios significativos con respecto a los periodos objeto del informe anteriores en la lista de temas materiales y Coberturas de los temas.	Ninguno.				Completo	
102-50	Periodo de reporte.	1 al 31 de enero de 2019.				Completo	
102-51	Fecha de publicación del último reporte.	28 de febrero del 2019.				Completo	
102-52	Ciclo de presentación de reportes.	Anual.				Completo	

<b>GRI 102: CONTENIDOS GENERALES 2016</b>	102-53	Punto de contacto para contestar las dudas que puedan surgir sobre el contenido del reporte.	comunicación@alfa.com.mx			Completo
	102-54	Declaración de elaboración del informe de conformidad con los estándares GRI.	La opción de reporte elegida para 2019 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.			Completo
	102-55	Índice GRI.	Presente.			Completo
	102-56	Prácticas de verificación externa.	El presente informe no cuenta con verificación externa.			Completo

## TEMAS ECONÓMICOS

### 201: Desempeño económico

<b>GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016</b>	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Págs. 1, 10-19, 29-33.	Distribución de la riqueza; Estrategia de cambio climático y emisiones; Prácticas Laborales; Relaciones con ONGs y agencias regulatorias	Objetivo 2: Hambre cero Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 9: Industria, innovación e infraestructura	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	201-1	Valor económico generado y distribuido.	Pág. 1.	Distribución de la riqueza; Estrategia de operaciones y riesgos	Objetivo 2: Hambre cero Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 9: Industria, innovación e infraestructura	Completo

	201-2	Consecuencias económicas y otros riesgos y oportunidades para las actividades de la organización que se derivan del cambio climático.	Págs. 29-33.	Estrategia de operaciones y de riesgos; Distribución de la riqueza; Estrategia de cambio climático	Objetivo 13: Acción por el clima	Completo
	201-3	Obligaciones del plan de beneficios definidos y otros planes de jubilación.	Los planes de pensiones, apoyos a la educación y 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	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	201-4	Valor monetario total de la asistencia financiera que recibió la organización de cualquier gobierno.	ALFA no recibe ayudas significativas otorgadas por organismos gubernamentales.	Relaciones con ONGs y agencias regulatorias		Completo
<b>202: Presencia en el mercado</b>						
<b>GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016</b>	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Págs. 25-29.	Distribución de la riqueza	Objetivo 1: Fin de la pobreza, Objetivo 5: Igualdad de género, Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico, Objetivo 10: Reducción de las desigualdades	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	202-1	Promedio del salario de categoría inicial estándar, por sexo, frente al salario mínimo local.	Pág. 25.	Distribución de la riqueza	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	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.	Distribución de la riqueza	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo

203: Impactos económicos indirectos

GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Págs. 27 y 28.	Distribución de la riqueza	Objetivo 2: Hambre cero Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante Objetivo 9: Industria, innovación e infraestructura Objetivo 11: Ciudades y comunidades sostenibles	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	203-1	Desarrollo e impacto de la inversión en infraestructuras y los tipos de servicios.	Págs. 27 y 28.	Distribución de la riqueza	Objetivo 2: Hambre cero Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante Objetivo 9: Industria, innovación e infraestructura Objetivo 11: Ciudades y comunidades sostenibles	Completo
	203-2	Impactos económicos indirectos significativos y alcance de los mismos.	Págs. 27 y 28.	Distribución de la riqueza	Objetivo 1: Fin a la pobreza Objetivo 2: Hambre cero Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 10: Reducción de las desigualdades Objetivo 17: Alianzas para lograr los objetivos	Completo

204: Prácticas de adquisición						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Págs. 33 y 34.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 12: Producción y consumo responsables	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	204-1	Proporción de gasto en proveeduría local.	En 2019, las unidades de negocio de ALFA dedicaron un promedio del 60% de sus compras a proveedores locales. Sin embargo, en algunas plantas el porcentaje fue mayor. En condiciones de igualdad de precio, calidad y disponibilidad, se da prioridad a proveedores locales.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 12: Producción y consumo responsables	Completo
205: Anticorrupción						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Pág. 22.	Gobierno corporativo	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	205-1	Operaciones evaluadas para riesgos relacionados con la corrupción.	Pág. 22.	Gobierno corporativo	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	205-2	Comunicación y capacitación sobre políticas y procedimientos anticorrupción.	Pág. 22.	Gobierno corporativo	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	205-3	Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas.	Pág. 22.	Gobierno corporativo	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
206: Competencia desleal						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.		Relaciones con ONGs y agencias regulatorias	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	206-1	Acciones jurídicas relacionadas con la competencia desleal y las prácticas monopólicas y contra la libre competencia.	En 2019 no hubo multas ni acciones jurídicas en contra de ALFA relacionadas a este tema.	Relaciones con ONGs y agencias regulatorias	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo

**MEDIO AMBIENTE**

**301: Materiales**

<b>GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016</b>	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Pág. 32.	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 12: Producción y consumo responsable	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	301-1	Materiales utilizados por peso o volumen.	No es un tema material para las operaciones de ALFA. Para mayor información sobre las empresas de ALFA en el tema, favor de consultar: ALPEK: <a href="http://www.alpek.com/reports.html">http://www.alpek.com/reports.html</a> ; NEMAK: <a href="https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports">https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports</a> ; SIGMA: <a href="https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/">https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/</a> ; AXTEL: <a href="https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2019.pdf">https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2019.pdf</a>	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 12: Producción y consumo responsable	Completo
	301-2	Insumos reciclados.	Pág. 32.	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 12: Producción y consumo responsable	Completo
	301-3	Productos reutilizados y materiales de envasado.	No es un tema material para nuestras operaciones. Para mayor información sobre las empresas de ALFA en el tema, favor de consultar:ALPEK: <a href="http://www.alpek.com/reports.html">http://www.alpek.com/reports.html</a> ; NEMAK: <a href="https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports">https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports</a> ; SIGMA: <a href="https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/">https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/</a> ; AXTEL: <a href="https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2019.pdf">https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2019.pdf</a>	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 12: Producción y consumo responsable	Completo

302: Energía

GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Págs. 29-32.	Eficiencia energética	Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	302-1	Consumo energético interno.	Pág. 30.	Eficiencia energética	Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima	Completo
	302-2	Consumo energético externo.	Pág. 30.	Eficiencia energética	Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima	Completo
	302-3	Intensidad del consumo energético.	La intensidad de consumo energético promedio en 2019 fue de 7.79 GJ por tonelada de producto.	Eficiencia energética	Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima	Completo

	302-4	Reducción del consumo energético.	Pág. 30.	Eficiencia energética	Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima	Completo
<b>303: Agua</b>						
<b>GRI 303: ENFOQUE DE GESTIÓN 2018</b>	GRI 303-1	Interrelación con el agua como recurso compartido.	Pág. 31.	Gestión del agua	Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento, Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico, Objetivo 12: Consumo y producción responsables, Objetivo 16: Vida submarina	Completo
	GRI 303-2	Gestión de impactos relacionados con las descargas de agua.				
	303-3	Extracción total de agua por fuente.	Pág. 31.	Gestión del agua	Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento, Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico, Objetivo 12: Consumo y producción responsables, Objetivo 16: Vida submarina	Completo
	303-4	Descargas de agua por destino.	Pág. 31.	Gestión del agua	Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento, Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico, Objetivo 12: Consumo y producción responsables, Objetivo 16: Vida submarina	Completo
	303-5	Consumo total de agua.	9,708 ML de agua.	Gestión del agua	Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento, Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico, Objetivo 12: Consumo y producción responsables, Objetivo 16: Vida submarina	Completo

304: Biodiversidad

<b>GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016</b>	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Pág. 32.		Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	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. 32.		Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 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.	Pág. 32.		Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo
	304-3	Hábitats protegidos o restaurados.	Pág. 32.		Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 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.	Las operaciones de ALFA no afectan a estas especies.		Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo

305: Emisiones

GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Pág. 30.	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	305-1	Emisiones directas de gases de efecto invernadero (alcance 1).	Pág. 30.	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo
	305-2	Emisiones indirectas de gases de efecto invernadero al generar energía (alcance 2).	Pág. 30.	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo
	305-3	Otras emisiones (Alcance 3).	No se cuenta con información al cierre de 2019.	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo

	305-4	Intensidad de emisiones de GEI.	La intensidad de emisiones de GEI fue de 0.67 tons de CO <sub>2</sub> eq.	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo
	305-5	Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero.	Pág. 30.	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo
	305-6	Emisiones de sustancias que agotan el ozono (SAO).	Las operaciones de ALFA no lanzan este tipo de emisiones.	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo
	305-7	NOx, SOx, y otras emisiones significativas.	Pág. 30.	Estrategia de cambio climático y emisiones	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 13: Acción por el clima Objetivo 14: Vida submarina Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo

306: Efluentes y residuos

GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Pág. 32.		Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento Objetivo 12: Producción y consumo responsables	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	306-2	Peso total de los residuos, según tipo y método de tratamiento.	Pág. 32.		Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento Objetivo 12: Producción y consumo responsables	Completo
	306-3	Número y volumen totales de los derrames significativos.	En 2019 no se tuvieron derrames significativos.		Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 14: Vida submarina	Completo
	306-4	Peso de los residuos transportados, importados, exportados o tratados que se consideran peligrosos.	Pág. 32.		Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 12: 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 escurrimientos procedentes de la organización.	Las operaciones de ALFA no afectan masas de agua ni hábitats por vertidos o escurrimientos procedentes de la organización.		Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres	Completo

307: Cumplimiento regulatorio medioambiental						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Pág. 29.	Gestión ambiental	Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	307-1	Valor monetario de las multas significativas y número de sanciones no monetarias por incumplimiento de la legislación y la normativa ambiental.	En 2019 no se tuvieron multas significativas en materia ambiental.	Gestión ambiental	Objetivo 12: Producción y consumo responsables Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
308: Evaluación ambiental de proveedores						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Pág. 33.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico, Objetivo 12: Producción y consumo responsables	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	308-1	Porcentaje de nuevos proveedores que se examinaron en función de criterios ambientales.	Pág. 33.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico, Objetivo 12: Producción y consumo responsables	Completo
	308-2	Impactos ambientales negativos significativos, reales y potenciales, en la cadena de suministro, y medidas al respecto.	Pág. 33.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico, Objetivo 12: Producción y consumo responsables	Completo

## TEMAS SOCIALES

### 401: Empleo

GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Págs. 25 y 26.	Prácticas Laborales	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Parcial
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	401-1	Número y tasa de contrataciones y rotación media de empleados, desglosados por grupo etario, sexo y región.	10,238 contrataciones; 1.35% índice de contrataciones; 16,674 empleados en rotación; 2.20% tasa de rotación.	Prácticas Laborales	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	401-2	Beneficios para los colaboradores a tiempo completo que no se dan a los colaboradores de medio tiempo o temporales.	Págs. 25 y 26.	Prácticas Laborales	Objetivo 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.	130 hombres y 801 mujeres. Esta información no incluye todas las operaciones.	Prácticas Laborales	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Parcial

### 402: Relaciones trabajador-empresa

GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.		Prácticas Laborales	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	402-1	Plazos de aviso mínimos sobre cambios operacionales.	El plazo mínimo de preaviso general es de dos semanas de anticipación.	Prácticas Laborales	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo

403: Salud y seguridad en el trabajo

GRI 403: ENFOQUE DE GESTIÓN 2018	403-1	Sistema de gestión de salud y seguridad ocupacional.	Págs. 25 y 26. Para mayor información sobre las empresas de ALFA en el tema, favor de consultar: ALPEK: <a href="http://www.alpek.com/reports.html">http://www.alpek.com/reports.html</a> ; NEMAK: <a href="https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports">https://investors.nemak.com/financial-information/annual-reports</a> ; SIGMA: <a href="https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/">https://www.sigma-alimentos.com/sustainability-report/</a> ; AXTEL: <a href="https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2019.pdf">https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2019.pdf</a>	Salud y seguridad	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	403-2	Gestión de identificación y evaluación de riesgos, así como investigación de incidentes.	Pág. 26.	Salud y seguridad	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	403-3	Servicios de salud en el trabajo.	Pág. 26.	Salud y seguridad	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	403-4	Participación, consulta y comunicación de los colaboradores en temas de salud y seguridad ocupacionales.	Pág. 26.	Salud y seguridad	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	403-5	Capacitación de colaboradores en salud y seguridad ocupacionales.	Pág. 26.	Salud y seguridad	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	403-6	Promoción de la salud del colaborador.	Pág. 26.	Salud y seguridad	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	403-7	Prevención y mitigación de los impactos de salud y seguridad ocupacional directamente vinculados a las relaciones comerciales.	Pág. 26.	Salud y seguridad	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo

	403-8	Trabajadores cubiertos por el sistema de gestión de seguridad y salud ocupacional.	Todas las empresas de ALFA cuentan con diversos sistemas de gestión de salud y seguridad, tales como OSHAS, ISO 45001, etc., y/o de acuerdo a la normativa del país en donde operan. El 100% de los trabajadores de Alcance 1 se encuentran cubiertos por estos sistemas de gestión en los rubros de salud y seguridad.	Salud y seguridad	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	403-9	Índices de siniestralidad y accidentalidad en el trabajo.	Pág. 26.	Salud y seguridad	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	403-10	Índices de enfermedades relacionadas a la actividad laboral.	Pág. 26.	Salud y seguridad	Objetivo 3: Salud y bienestar Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
<b>404: Formación y enseñanza</b>						
<b>GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016</b>	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Págs. 25 y 26.	Prácticas Laborales	Objetivo 4: Educación de calidad Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	404-1	Promedio de horas de capacitación anuales por empleado, desglosado por sexo y por categoría laboral.	Pág. 26.	Prácticas Laborales	Objetivo 4: Educación de calidad Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: 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. 26.	Prácticas Laborales	Objetivo 8: 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. 26.	Prácticas Laborales	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo

405: Diversidad e igualdad de oportunidades						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Págs. 25 y 26.	Prácticas Laborales	Objetivo 1: Fin de la pobreza, Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 10: Reducción de las desigualdades	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	405-1	Diversidad en órganos de gobierno y empleados.	Pág. 25.	Prácticas Laborales	Objetivo 1: Fin de la pobreza, Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	405-2	Promedio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres.	Pág. 25.	Prácticas Laborales	Objetivo 1: Fin de la pobreza Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 10: Reducción de las desigualdades	Completo
406: No discriminación						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Págs. 22, 25 y 26.	Prácticas Laborales	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	GRI 406-1	Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas.	Pág. 22.	Prácticas Laborales	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo

407: Libertad de asociación y negociación colectiva						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.		Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	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 2019 no se identificaron este tipo de operaciones ni proveedores.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
408: Trabajo infantil						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.		Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	408-1	Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo infantil.	En 2019 no se identificaron este tipo de operaciones ni proveedores.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
409: Trabajo forzoso u obligatorio						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.		Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	GRI 409-1	Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo forzoso u obligatorio.	En 2019 no se identificaron este tipo de operaciones ni proveedores.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico	Completo

410: Prácticas en materia de seguridad						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.			Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	410-1	Personal de seguridad capacitado en políticas o procedimientos de derechos humanos.	En 2019 el 43% del personal de seguridad fue capacitado en temas de derechos humanos.		Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
411: Derechos de los pueblos indígenas						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.			Objetivo 2: Hambre cero	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	GRI 411-1	Casos de violaciones de los derechos de los pueblos indígenas.	En 2019 no se identificaron este tipo de casos.		Objetivo 2: Hambre cero	Completo
412: Evaluación de derechos humanos						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.				Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	GRI 412-2	Formación de empleados en políticas o procedimientos sobre derechos humanos.	En 2019 el 41% de la plantilla laboral recibió capacitación en derechos humanos.			Completo
413: Comunidades locales						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Págs. 27 y 28.		Objetivo 1: Fin a la pobreza Objetivo 2: Hambre cero	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	413-1	Operaciones con participación de la comunidad local, evaluaciones de impacto y programas de desarrollo.	Págs. 27 y 28.			Completo
	413-2	Operaciones con impactos negativos significativos - reales o potenciales - en las comunidades locales.	Págs. 27 y 28.		Objetivo 1: Fin a la pobreza Objetivo 2: Hambre cero	Completo

414: Evaluación social de los proveedores						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Pág. 33.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	414-1	Nuevos proveedores evaluados en la selección, de acuerdo con los criterios sociales.	Pág. 33.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	414-2	Impactos sociales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas.	Pág. 33.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 5: Igualdad de género Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
415: Política pública						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.			Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	415-1	Contribuciones a partidos y/o representantes políticos.	ALFA no otorga contribuciones de ningún tipo a partidos y/o representantes políticos.		Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo

416: Salud y seguridad de los clientes						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.		Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	416-1	Evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos y servicios.	Todos los productos y servicios de ALFA son evaluados con regularidad para identificar oportunidades de mejora.	Relaciones con clientes y proveedores		Completo
	416-2	Casos de incumplimiento relativos a los impactos en la salud y seguridad de las categorías de los productos y servicios.	En 2019 no se identificaron este tipo de casos.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
417: Marketing y etiquetado						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.	Pág.34.		Objetivo 12: Producción y consumo responsable Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	417-1	Requerimientos para la información y el etiquetado de productos y servicios.	Pág. 34.		Objetivo 12: Producción y consumo responsable Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	417-2	Casos de incumplimiento relacionados con la información y el etiquetado de los productos y servicios.	En 2019 no se identificaron este tipo de casos.		Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	417-3	Casos de incumplimiento relacionados con comunicaciones de marketing.	En 2019 no se tuvo casos de incumplimiento con comunicaciones de marketing.			Completo

418: Privacidad del cliente						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.		Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	418-1	Número de reclamaciones fundamentadas sobre la violación de la privacidad y la fuga de datos de los clientes.	En 2019 no se tuvieron este tipo de reclamaciones.	Relaciones con clientes y proveedores	Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
419: Cumplimiento socioeconómico						
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN 2016	GRI 103-1	Explicación del tema material y su cobertura.			Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo
	GRI 103-2	El enfoque de gestión y sus componentes.				
	GRI 103-3	Evaluación del enfoque de gestión.				
	419-1	Incumplimiento de las leyes y normativas en los ámbitos social y económico.	En 2019 no se tuvo casos de incumplimiento normativo en los ámbitos social y económico.		Objetivo 16: Paz, justicia e instituciones sólidas	Completo

# RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

## HERNÁN F. LOZANO

Director de Relación con Inversionistas  
y Comunicación Corporativa  
Tel.: +52 (81) 8748 2521  
ir@alfa.com.mx

## JUAN ANDRÉS MARTÍN

Gerente de Relación con Inversionistas  
Tel.: +52 (81) 8748 1141  
ir@alfa.com.mx

## AUDITOR INDEPENDIENTE

**Deloitte.**

## BOLSA MEXICANA DE VALORES

ALFA  
Fecha de inscripción:  
Agosto de 1978



## LATIBEX

ALFA C/I-s/A  
Fecha de inscripción:  
Diciembre de 2003



**alfa**

## ALFA, S.A.B. DE C.V.

Av. Gómez Morín 1111 sur, Col. Carrizalejo  
San Pedro Garza García, N.L. C.P. 66254, México  
www.alfa.com.mx



alfa