

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	145,208,813	151,270,025	124,240,709
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	54,011,299	54,155,324	41,799,270
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	8,578,737	8,254,410	7,140,400
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	20,572,719	19,685,337	14,739,788
11030010	CLIENTES	21,031,049	20,157,715	15,217,677
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-458,330	-472,378	-477,889
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	3,336,690	4,630,888	3,339,774
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,336,690	4,630,888	3,339,774
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0	0
11050000	INVENTARIOS	20,335,126	20,570,095	14,259,973
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,188,027	1,014,594	2,319,335
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	613,322	526,279	444,071
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	214,589	119,137	680,444
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
11060060	OTROS	360,116	369,178	1,194,820
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	91,197,514	97,114,701	82,441,439
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0	0
12020000	INVERSIONES	326,539	314,924	325,303
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	64,817	122,643	101,161
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	261,722	192,281	224,142
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	71,819,313	76,415,676	65,725,063
12030010	INMUEBLES	6,923,977	7,178,417	6,808,298
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	114,116,490	120,539,930	107,270,829
12030030	OTROS EQUIPOS	1,153,691	1,187,486	956,631
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-56,331,748	-57,959,400	-52,384,003
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	5,956,903	5,469,243	3,073,308
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	18,029,568	18,871,016	15,648,983
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	9,827,202	10,370,808	10,867,112
12060020	MARCAS	0	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	8,202,366	8,500,208	4,781,871
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	303,653	755,769	415,956
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	718,441	757,316	326,134
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	54,375	46,144	109,038
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0	0
12080050	OTROS	664,066	711,172	217,096
20000000	PASIVOS TOTALES	97,930,249	102,691,703	79,442,887
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	36,855,176	35,828,063	28,234,936
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	6,042,615	5,191,886	3,782,172
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	348,756	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	3,750	5,052	1,590
21040000	PROVEEDORES	20,505,128	19,857,521	15,847,682
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	338,174	6,268	976,355
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	338,174	6,268	976,355

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	9,616,753	10,767,336	7,627,137
21060010	INTERESES POR PAGAR	641,460	805,972	651,795
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	505,873	698,507	275,145
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
21060060	PROVISIONES	607,882	577,876	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
21060080	OTROS	7,861,538	8,684,981	6,700,197
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	61,075,073	66,863,640	51,207,951
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	26,478,230	29,442,969	22,348,448
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	22,151,807	23,037,497	15,599,244
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	345,729	1,240,827	1,642,196
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	8,724,062	8,837,279	7,794,978
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	3,375,245	4,305,068	3,823,085
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1,126,606	1,628,300	1,780,226
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	1,973,841	2,163,974	1,493,477
22050050	PROVISIONES	0	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
22050070	OTROS	274,798	512,794	549,382
30000000	CAPITAL CONTABLE	47,278,564	48,578,322	44,797,822
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	42,764,623	43,681,004	39,084,985
30030000	CAPITAL SOCIAL	216,096	216,638	222,706
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	42,336,759	39,420,181	38,988,141
30080010	RESERVA LEGAL	0	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	39,147,270	34,787,479	34,061,456
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	3,189,489	4,632,702	4,926,685
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	211,768	4,044,185	-125,862
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	31,313	31,313	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	852,289	4,654,142	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-671,834	-641,270	-125,862
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	4,513,941	4,897,318	5,712,837

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE MARZO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	31,760,077	30,442,603	24,239,722
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	45,591,571	49,912,644	38,225,921
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	216,096	216,638	222,706
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	3,256,139	3,318,635	2,656,345
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	1,034	1,009	938
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	31,976	31,635	30,744
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	24,427	24,334	24,650
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	518,629,364	519,931,700	534,493,500
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	1,370,636	20,068,300	5,506,500
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	774,523	780,316	1,354,820
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

 CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

 TRIMESTRE: **01**

 AÑO **2012**
ALFA, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	49,611,602	49,611,602	42,203,432	42,203,432
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	49,611,602	49,611,602	42,203,432	42,203,432
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	40,672,005	40,672,005	34,797,581	34,797,581
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	8,939,597	8,939,597	7,405,851	7,405,851
40030000	GASTOS GENERALES	4,713,308	4,713,308	4,108,321	4,108,321
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	4,226,289	4,226,289	3,297,530	3,297,530
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-52,492	-52,492	-56,079	-56,079
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	4,173,797	4,173,797	3,241,451	3,241,451
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	1,683,361	1,683,361	1,034,746	1,034,746
40070010	INTERESES GANADOS	98,166	98,166	86,320	86,320
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	911,825	911,825	293,649	293,649
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	669,116	669,116	648,679	648,679
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	4,254	4,254	6,098	6,098
40080000	GASTOS FINANCIEROS	953,240	953,240	833,903	833,903
40080010	INTERESES PAGADOS	894,001	894,001	786,383	786,383
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	59,239	59,239	47,520	47,520
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	730,121	730,121	200,843	200,843
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-8,028	-8,028	-3,371	-3,371
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,895,890	4,895,890	3,438,923	3,438,923
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,584,683	1,584,683	868,234	868,234
40120010	IMPUESTO CAUSADO	880,502	880,502	749,225	749,225
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	704,181	704,181	119,009	119,009
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	3,311,207	3,311,207	2,570,689	2,570,689
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,311,207	3,311,207	2,570,689	2,570,689
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	121,718	121,718	219,895	219,895
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,189,489	3,189,489	2,350,794	2,350,794
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	6.14	6.14	4.40	4.40
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	6.14	6.14	4.40	4.40

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO **2012**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,311,207	3,311,207	2,570,689	2,570,689
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-2,767,842	-2,767,842	1,310,041	1,310,041
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-30,564	-30,564	-31,508	-31,508
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	56,676	56,675	-1,463,002	-1,463,003
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-2,741,730	-2,741,731	-184,469	-184,470
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	569,477	569,476	2,386,220	2,386,219
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	656,212	656,211	2,242,027	2,242,026
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-86,735	-86,735	144,193	144,193

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1,856,889	1,856,889	1,624,768	1,624,768
9200020	PTU CAUSADA	46,437	46,437	52,616	52,616

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	190,171,655	0
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	13,879,139	0
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	5,471,397	0
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	6,040,120	0
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	7,222,417	0

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES, para las emisoras

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,895,890	3,438,923
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	41,566	4,020
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	11,517	4,020
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	30,049	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,776,391	2,134,444
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	1,856,889	1,624,768
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-23,165	35,940
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	-136	20,376
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	8,028	3,371
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	801,198	725,076
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-911,825	-293,649
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	45,402	18,562
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-669,116	-648,679
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	0	0
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	-669,116	-648,679
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	6,044,731	4,928,708
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,379,722	-1,698,813
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-2,275,507	-4,257,310
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-614,982	-569,454
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-212,779	-558,854
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	1,741,666	3,192,820
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-628,435	1,001,930
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	610,315	-507,945
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	4,665,009	3,229,895
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-754,507	-8,521,200
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-27,209	-7,364,815
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	280	33,547
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1,426,260	-1,292,214
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	23,165	-35,940
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-297,790	-121,415
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	4,453	-135,361
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	968,854	394,998
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-3,021,477	5,911,238
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	4,319,005	11,102,969
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	11,256	8,810
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	-3,414	99,656
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-3,563,999	-3,880,651
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-22,321	-131,675
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	-168,062	-134,651
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-1,640,220	-62,015
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-916,383	-955,001
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-1,037,339	-136,204

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO
INDIRECTO)**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	889,025	619,933
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-564,698	-32,953
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	8,254,410	7,140,400
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	8,578,737	7,727,380

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
 CONTABLE
 (MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO
Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011	222,706	0	0	0	0	0	38,862,280	0	39,084,986	5,712,837	44,797,823
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-58,053	-58,053
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	-555	0	0	0	0	0	-103,403	0	-103,958	0	-103,958
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	-1,170	0	-1,170	0	-1,170
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	2,242,026	0	2,242,026	144,193	2,386,219
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2011	222,151	0	0	0	0	0	40,999,733	0	41,221,884	5,798,977	47,020,861
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012	216,638	0	0	0	0	0	43,464,366	0	43,681,004	4,897,318	48,578,322
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-1,348,047	0	-1,348,047	-296,643	-1,644,690
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	-543	0	0	0	0	0	-222,156	0	-222,699	0	-222,699
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	-1,845	0	-1,845	0	-1,845
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	656,211	0	656,211	-86,735	569,476
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2012	216,095	0	0	0	0	0	42,548,529	0	42,764,624	4,513,940	47,278,564

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

ALFA REPORTA AUMENTOS DE 9% EN INGRESOS Y DE 15% EN FLUJO DE OPERACIÓN EN EL 1T12 VS. EL 1T11

MONTERREY, N.L., MÉXICO, A 13 DE ABRIL DE 2012. ALFA, S.A.B. DE C.V. (ALFA), UNA DE LAS COMPAÑÍAS INDUSTRIALES LÍDERES EN MÉXICO, ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS NO AUDITADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2012 (1T12). LOS INGRESOS Y EL FLUJO DE OPERACIÓN (UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES -"FLUJO"), MOSTRARON CRECIMIENTOS CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, REFLEJANDO CONDICIONES FAVORABLES DE LA INDUSTRIA Y MEJORAS OPERATIVAS EN TODOS SUS GRUPOS DE NEGOCIOS.

"ESTAMOS REPORTANDO OTRO BUEN TRIMESTRE. EN EL 1T12, LAS TENDENCIAS DE LA INDUSTRIA FAVORECIERON A NUESTRAS COMPAÑÍAS, EN PARTICULAR EN EL NEGOCIO DE AUTOPARTES DE ALUMINIO DE ALTA TECNOLOGÍA, EL CUAL TUVO UN DESEMPEÑO SUPERIOR AL ESPERADO. COMO HA OCURRIDO EN LOS TRES ÚLTIMOS AÑOS, NUESTRA EMPRESA PETROQUÍMICA REPORTÓ SÓLIDOS RESULTADOS. LOS NEGOCIOS DE ALIMENTOS Y TELECOMUNICACIONES MEJORARON SUS UTILIDADES Y EL NEGOCIO DE HIDROCARBUROS AVANZÓ EN EL DESARROLLO DE SU PLAN DE NEGOCIOS," SEÑALÓ ÁLVARO FERNÁNDEZ, DIRECTOR GENERAL DE ALFA.

DURANTE EL 1T12, ALFA INVIRTIÓ U.S. \$130 MILLONES PARA MODERNIZAR Y AMPLIAR CAPACIDAD, EN ESPECIAL EN EL NEGOCIO DE AUTOPARTES. ADEMÁS, LA EMPRESA PAGÓ DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR U.S. \$104 MILLONES E INVIRTIÓ EN CAPITAL NETO EN TRABAJO. NO OBSTANTE, LA DEUDA NETA AUMENTÓ SÓLO U.S. \$7 MILLONES. AL FINAL DEL 1T12, LA RAZÓN DE DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO FUE DE 2.2 VECES, MIENTRAS QUE LA COBERTURA DE INTERESES FUE DE 5.3 VECES.

ALFA REPORTÓ UNA UTILIDAD NETA MAYORITARIA DE U.S. \$243 MILLONES EN EL 1T12, COMPARADA CON UNA GANANCIA DE U.S. \$194 MILLONES EN EL 1T11 Y DE U.S. \$73 MILLONES EN EL 4T11. LA MEJORA EN LA UTILIDAD NETA REFLEJA TANTO LA FORTALEZA OPERATIVA DE CADA NEGOCIO DE ALFA, COMO GANANCIAS CAMBIARIAS QUE REDUJERON SU COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

INFORMACIÓN CONSOLIDADA

OPERACIONES

A CONTINUACIÓN SE PROPORCIONAN COMENTARIOS SOBRE EL DESEMPEÑO DE CADA UNA DE LAS COMPAÑÍAS DE ALFA EN EL 1T12:

ALPEK REPORTÓ INGRESOS POR U.S. \$1,896 MILLONES Y UN FLUJO DE U.S. \$195 MILLONES EN EL 1T12, UN AUMENTO DE 13% Y DE 10%, RESPECTIVAMENTE CONTRA EL 1T11. ESTOS INCREMENTOS SON PRODUCTO DE LA FORTALEZA DE LA DEMANDA EN SUS MERCADOS, PARTICULARMENTE EN AMÉRICA DEL NORTE. ADEMÁS, LAS PLANTAS DE COLUMBIA Y PEARL RIVER, ADQUIRIDAS EN 2011, SE HAN INTEGRADO AL SISTEMA Y ESTÁN CONTRIBUYENDO FAVORABLEMENTE A LOS RESULTADOS. EN FORMA SECUENCIAL, LOS INGRESOS CRECIERON 10% Y EL FLUJO 22%, REFLEJANDO UNA MEJORÍA EN LA DEMANDA DESPUÉS DE LA BAJA ESTACIONAL DEL CUARTO TRIMESTRE.

DURANTE EL 1T12, ALPEK INVIRTIÓ U.S. \$12 MILLONES EN ACTIVO FIJO. LA DEUDA NETA SE INCREMENTÓ EN U.S. \$21 MILLONES, CERRANDO EL TRIMESTRE CON UN SALDO DE U.S. \$1,209 MILLONES. LA SITUACIÓN FINANCIERA DE ALPEK SE MANTUVO FUERTE, CON UNA DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO ÚLTIMOS 12 MESES (UDM) DE 1.5 VECES Y UNA COBERTURA DE INTERESES DE 8.1 VECES.

LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ DE NORTEAMÉRICA REPORTÓ EN EL 1T12 UN MEJOR DESEMPEÑO DE LO ESPERADO, CON LA TASA ANUAL DE VENTAS DE AUTOS LIGEROS AJUSTADA POR ESTACIONALIDAD (SAAR, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) DE 14.6 MILLONES. LOS FACTORES QUE IMPULSARON ESTE DESEMPEÑO FUERON LA DEMANDA REPRIMIDA Y UNA MAYOR CONFIANZA DEL CONSUMIDOR. NEMAK SE BENEFICIÓ DE ESTA TENDENCIA Y VENDIÓ LA CIFRA DE 10.2 MILLONES DE CABEZAS EQUIVALENTES EN EL 1T12. LOS INGRESOS SUMARON U.S. \$920 MILLONES Y EL FLUJO FUE DE U.S. \$120 MILLONES, 3% Y 18% MÁS QUE EL 1T11, RESPECTIVAMENTE. EL AUMENTO EN EL FLUJO PROVINO DE MAYORES VOLÚMENES DE VENTAS, QUE PERMITIERON UNA DISTRIBUCIÓN MÁS EFICIENTE DE LOS COSTOS FIJOS, ADEMÁS DE MENORES GASTOS DE LANZAMIENTO DE NUEVOS PROGRAMAS. EN FORMA SECUENCIAL, LOS INGRESOS CRECIERON 6% Y EL FLUJO 61%, REFLEJANDO MAYORES VENTAS Y MENORES COSTOS.

EN EL TRIMESTRE, LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO SUMARON U.S. \$71 MILLONES, RECURSOS QUE SE DESTINARON A CONTINUAR LA MODERNIZACIÓN Y AMPLIACIÓN DE LA CAPACIDAD EN TODAS LAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

REGIONES EN DONDE SE OPERA. SE TOMÓ LA DECISIÓN DE CONSTRUIR OTRA PLANTA EN CHINA, CUYA PRIMERA ETAPA ENTRARÁ EN OPERACIÓN A FINALES DE 2013. LA DEUDA NETA AL CIERRE DEL TRIMESTRE FUE DE U.S. \$1,197 MILLONES, U.S. \$17 MILLONES MÁS QUE EN EL 4T11. LA RAZÓN DE DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO UDM FUE DE 3.2 VECES Y LA COBERTURA DE INTERESES DE 3.2 VECES.

LOS INGRESOS DE SIGMA EN EL 1T12 SUMARON U.S. \$840 MILLONES, 7% MÁS AÑO VS. AÑO, LO ANTERIOR, DEBIDO PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO ORGÁNICO DE SUS MERCADOS Y A MEJORAS OPERATIVAS. EN FORMA SECUENCIAL, LOS INGRESOS CRECIERON 5%, DEBIDO A MAYORES PRECIOS. EL FLUJO DEL TRIMESTRE FUE DE U.S. \$107 MILLONES, 12% SUPERIOR AÑO VS. AÑO, DEBIDO A LOS MAYORES VOLÚMENES DE VENTAS, UN MEJOR PRECIO PROMEDIO DE VENTA Y AHORROS EN COSTOS Y GASTOS. EL FLUJO AUMENTÓ 8% EN FORMA SECUENCIAL, POR LAS MISMAS RAZONES.

DURANTE EL TRIMESTRE, SIGMA REALIZÓ INVERSIONES EN ACTIVO FIJO POR U.S. \$18 MILLONES, PRINCIPALMENTE PARA LA MODERNIZACIÓN DE SU FLOTA DE DISTRIBUCIÓN Y REPOSICIÓN DE ACTIVOS FIJOS. AL FINAL DEL TRIMESTRE, LA DEUDA NETA ASCENDIÓ A U.S. \$1,023 MILLONES, UN INCREMENTO DE U.S. \$52 MILLONES SOBRE 4T11. LA RAZÓN DE DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO UDM FUE 2.5 VECES, MIENTRAS QUE LA DE COBERTURA DE INTERESES FUE 5.3 VECES.

ALESTRA CONTINUÓ REPORTANDO RESULTADOS FAVORABLES GRACIAS A SU OFERTA DE SERVICIOS QUE COMBINAN LAS TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN CON LAS TELECOMUNICACIONES. LA COMPAÑÍA OBTUVO EN EL TRIMESTRE INGRESOS POR U.S. \$89 MILLONES, 7% MENOS QUE EL 1T11. ESTA DISMINUCIÓN SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE A LA DEPRECIACIÓN DEL PESO FRENTE AL DÓLAR DE LOS EE.UU.

OBSERVADA DESDE AGOSTO DE 2011 QUE AFECTÓ A EMPRESAS QUE BASAN SUS INGRESOS EN PESOS, COMO ALESTRA, AL REDUCIR EL VALOR EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES DE LOS INGRESOS GENERADOS EN PESOS MEXICANOS.

EL FLUJO EN EL 1T12 FUE DE U.S. \$41 MILLONES, 32% Y 50% SUPERIOR AL DEL 1T11 Y EL 4T11, RESPECTIVAMENTE. LA CIFRA ANTES MENCIONADA INCLUYE UN CRÉDITO NO RECURRENTE EN EL ESTADO DE RESULTADOS POR U.S. \$12 MILLONES, CORRESPONDIENTE A LA CANCELACIÓN DE LAS PROVISIONES QUE ALESTRA HABÍA ESTADO REALIZANDO EN EL PASADO, RELACIONADAS CON LAS TARIFAS DE INTERCONEXIÓN FIJO-MÓVIL DE TELCEL, QUE LA EMPRESA ESTABA OBJETANDO LEGALMENTE. DURANTE EL 1T12, SE LLEGÓ A UN ACUERDO CON TELCEL ENTRANDO EN VIGOR UNA MENOR TASA Y CON EFECTOS RETROACTIVOS. POR LO TANTO, ALESTRA CANCELÓ LA PROVISIÓN EN EXCESO QUE HABÍA RESERVADO.

LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO SUMARON DE U.S. \$11 MILLONES. LOS RECURSOS SE DESTINARON A PROPORCIONAR UN MAYOR ACCESO DIRECTO A LOS CLIENTES Y A AMPLIAR LA RED Y LA INFRAESTRUCTURA CONEXA. AL CIERRE DEL TRIMESTRE, LA DEUDA NETA ASCENDIÓ U.S. \$147 MILLONES, U.S. \$14 MILLONES MENOS QUE EN EL 4T11. LAS RAZONES FINANCIERAS AL FINAL DEL TRIMESTRE MEJORARON: DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO A UDM FUE DE 1.1, Y COBERTURA DE INTERESES DE 5.0 VECES.

NEWPEK, LA EMPRESA DE GAS NATURAL Y CONDENSADOS, CONTINUÓ EN EL 1T12 PERFORANDO Y CONECTANDO MÁS POZOS A PRODUCCIÓN. AL CIERRE DEL TRIMESTRE, 177 POZOS ESTABAN EN OPERACIÓN, EN COMPARACIÓN CON LOS 64 DE HACE UN AÑO Y LOS 151 DE FINALES DE 2011. LOS INGRESOS DEL TRIMESTRE ALCANZARON U.S. \$20 MILLONES Y EL FLUJO U.S. \$14 MILLONES. ESTO REPRESENTA UN AUMENTO DE 256% Y 264% CONTRA EL 1T11, RESPECTIVAMENTE. EN FORMA SECUENCIAL, LOS INGRESOS AUMENTARON 10% Y EL FLUJO 44%.

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

LOS INGRESOS CONSOLIDADOS EN EL 1T12 SUMARON U.S. \$3,792 MILLONES, 9% MÁS QUE EN EL 1T11. ESTE DESEMPEÑO FUE IMPULSADO POR CRECIMIENTO DE 8.4% EN LOS VOLÚMENES DE VENTAS, ADEMÁS DE AUMENTOS DE PRECIOS EN SIGMA, A FIN DE RECUPERAR MÁRGENES LUEGO DE LOS ALTOS COSTOS DE MATERIAS PRIMAS Y LA VARIACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO PESO-DÓLAR QUE TUVO LUGAR A FINALES DEL 2011. LOS INGRESOS CRECIERON TANTO ORGÁNICAMENTE, COMO POR LA CONTRIBUCIÓN DE LAS ADQUISICIONES DE ALPEK. EN FORMA SECUENCIAL, LOS INGRESOS CONSOLIDADOS AUMENTARON 7%, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LOS MAYORES VOLÚMENES DE VENTA ANTE LA MEJORÍA EN LAS CONDICIONES ECONÓMICAS. LA RECUPERACIÓN DE LA DEMANDA EN ALPEK LUEGO DE LA BAJA ESTACIONAL DEL CUARTO TRIMESTRE TAMBIÉN CONTRIBUYÓ.

LAS VENTAS AL EXTRANJERO REPRESENTARON EL 62% DEL TOTAL EN EL 1T12, POR ENCIMA DEL 59% REPORTADO EN EL 1T11 Y DEL 61% EN EL 4T11. ESTE AUMENTO ES RESULTADO PRINCIPALMENTE DE LAS ADQUISICIONES DE PLANTAS PETROQUÍMICAS REALIZADAS POR ALPEK EN LOS EE.UU. EN 2011.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN SUMÓ U.S. \$320 MILLONES, 19% MÁS QUE EN EL 1T11, REFLEJANDO PRINCIPALMENTE LA ADQUISICIÓN DE LOS ACTIVOS DE COLUMBIA, EN FEBRERO DE 2011, Y DE PEARL RIVER EN SEPTIEMBRE DE 2011, ASÍ COMO EL SÓLIDO DESEMPEÑO DE TODOS LOS GRUPOS DE NEGOCIOS. EN FORMA SECUENCIAL, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CRECIÓ 63% COMO REFLEJO DE LOS MAYORES INGRESOS, ADEMÁS DEL CRÉDITO NO RECURRENTE DE ALESTRA POR LAS MENORES TARIFAS DE INTERCONEXIÓN YA EXPLICADAS. EN CORRESPONDENCIA CON EL AUMENTO DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, EL FLUJO SUMÓ U.S. \$462 MILLONES, CIFRA 15% SUPERIOR A LA DEL 1T11 Y 32% MÁS EN FORMA SECUENCIAL.

ALFA REPORTÓ EN EL 1T12 UN RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) POSITIVO DE U.S. \$53 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON UN RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO POSITIVO DE U.S. \$17 MILLONES EN EL 1T11. MIENTRAS QUE ALFA REGISTRÓ MÁS GASTOS FINANCIEROS DURANTE 1T12, TAMBIÉN REPORTÓ MAYORES GANANCIAS CAMBIARIAS DEBIDO A QUE EL PESO SE APRECIÓ FRENTE AL DÓLAR DURANTE EL PERIODO. EN FORMA SECUENCIAL, EL RIF EN EL 1T12 SE COMPARA POSITIVAMENTE CON UN RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO NEGATIVO DE U.S. \$74 MILLONES EN EL 4T11. DE NUEVO, LAS GANANCIAS CAMBIARIAS EXPLICAN LA VARIACIÓN.

ALFA REPORTÓ UNA UTILIDAD NETA MAYORITARIA DE U.S. \$243 MILLONES EN EL 1T12. ESTA CIFRA SE COMPARA POSITIVAMENTE CON LA CIFRA DE U.S. \$194 MILLONES REPORTADA EN EL 1T11 Y U.S. \$73 MILLONES EN 4T11. LA FORTALEZA DE LAS OPERACIONES DE ALFA SE REFLEJÓ EN MEJORES RESULTADOS. ADEMÁS, EL RIF TAMBIÉN CONTRIBUYÓ A LA UTILIDAD NETA MAYORITARIA DEL 1T12. INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y DEUDA NETA

LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO SUMARON U.S. \$132 MILLONES EN EL 1T12. LOS RECURSOS SE UTILIZARON PRINCIPALMENTE PARA LA ELIMINACIÓN DE ALGUNOS CUELLOS DE BOTELLA EN LÍNEAS DE PRODUCCIÓN, MODERNIZAR Y AMPLIAR LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN, MEJORAR LA FLOTA DE DISTRIBUCIÓN DE SIGMA Y PROPORCIONAR UN MAYOR ACCESO DIRECTO A LOS CLIENTES DE ALESTRA. ALFA LLEVÓ A CABO SU ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS EL 29 DE FEBRERO DE 2012, EN DONDE SE APROBÓ LA CANCELACIÓN DE 20 MILLONES DE ACCIONES QUE SE ENCONTRABAN EN LA TESORERÍA DE LA SOCIEDAD. COMO CONSECUENCIA, EL CAPITAL SOCIAL AHORA ESTÁ REPRESENTADO POR 520 MILLONES DE ACCIONES. LOS ACCIONISTAS TAMBIÉN APROBARON EL PAGO DE UN DIVIDENDO EN EFECTIVO POR U.S. \$0.20 POR ACCIÓN, SUMANDO APROXIMADAMENTE U.S. \$104 MILLONES. EL PAGO SE HIZO EN MARZO DE 2012.

A PESAR DE LOS DESEMBOLSOS YA MENCIONADOS, LA DEUDA NETA DEL TRIMESTRE SE INCREMENTÓ SOLAMENTE U.S. \$7 MILLONES PARA UN SALDO AL CIERRE DE U.S. \$3,648 MILLONES. LA SITUACIÓN FINANCIERA DE ALFA SE MANTUVO SÓLIDA. LA DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO UDM MEJORÓ A 2.2, MIENTRAS QUE LA COBERTURA DE INTERESES FUE 5.3 VECES.

ALPEK

PETROQUÍMICOS (50% DE LOS INGRESOS Y 42% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 1T12)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

DURANTE EL TRIMESTRE, LA DEMANDA DE PRODUCTOS DE POLIÉSTER EN AMÉRICA DEL NORTE REPUNTÓ LUEGO DE LA CAÍDA ESTACIONAL DEL 4T11, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LA FUERTE RELACIÓN ENTRE LOS PRODUCTOS DE POLIÉSTER, PARTICULARMENTE EMPAQUES, Y LA INDUSTRIA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS. EL AUMENTO TAMBIÉN SE DIO EN LOS PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS, AUNQUE ÉSTOS SE ESTABILIZARON AL FINAL DEL TRIMESTRE. LOS MÁRGENES DE CAPROLACTAMA SE REDUJERON, LUEGO DE LOS EXTRAORDINARIOS AUMENTOS A PRINCIPIOS DE 2011.

OPERACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

AL IGUAL QUE EN TRIMESTRES ANTERIORES, EL DESEMPEÑO DE ALPEK SE ALINEÓ CON LAS FUERTES TENDENCIAS DE LA INDUSTRIA. LA COMPAÑÍA REPORTÓ UN CRECIMIENTO EN LOS VOLÚMENES DE VENTAS, INGRESOS Y FLUJO CONTRA EL 1T11, DEBIDO TANTO AL CRECIMIENTO ORGÁNICO, COMO POR EL EFECTO POSITIVO DE LAS RECIENTES ADQUISICIONES. SECUENCIALMENTE, LAS VENTAS REPUNTARON LUEGO DE LA DESACELERACIÓN ESTACIONAL EN EL 4T11.

A) POLIÉSTER Y PRODUCTOS DE POLIÉSTER (PTA, PET, FIBRA CORTA POLIÉSTER Y FILAMENTO POLIÉSTER - 79% DE LOS INGRESOS TOTALES DE ALPEK EN EL 1T12)

EL VOLUMEN DE VENTAS AUMENTÓ 11% CONTRA EL 1T11, IMPULSADO POR LA FORTALEZA DE LA DEMANDA YA EXPLICADA. LAS PLANTAS ADQUIRIDAS EN 2011 TAMBIÉN CONTRIBUYERON AL MAYOR VOLUMEN (COLUMBIA SE CONSOLIDÓ EN FEBRERO DE 2011 Y PEARL RIVER EN SEPTIEMBRE DE 2011).

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN FORMA SECUENCIAL, LAS OPERACIONES SE RECUPERARON Y EL VOLUMEN CRECIÓ 12%, LUEGO DE LA DESACELERACIÓN POR FACTORES ESTACIONALES EN EL 4T11. EN AMÉRICA DEL SUR, LAS VENTAS DE PET REPUNTARON DEBIDO A LA TEMPORADA DE VERANO.

LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS DE LA CADENA DEL POLIÉSTER AUMENTARON 5% AÑO CONTRA AÑO, DEBIDO A UN AUMENTO EN LOS COSTOS DE MATERIAS PRIMAS. SIN EMBARGO, EN FORMA SECUENCIAL LOS PRECIOS DISMINUYERON 1%.

EL FLUJO AUMENTÓ 8% CONTRA EL 1T11, REFLEJANDO LOS FUERTES VOLÚMENES Y SANOS MÁRGENES DE LA INDUSTRIA, ADEMÁS DE EFICIENCIAS EN COSTOS Y LA EXITOSA INTEGRACIÓN DE LOS ACTIVOS ADQUIRIDOS. EN FORMA SECUENCIAL, EL FLUJO AUMENTÓ 32% COMO RESULTADO DE LA RECUPERACIÓN DE LAS VENTAS YA EXPLICADA, Y AHORROS EN COSTOS Y GASTOS.

B) PLÁSTICOS Y ESPECIALIDADES QUÍMICAS (POLIESTIRENO EXPANDIBLE (EPS), POLIPROPILENO (PP), CAPROLACTAMA (CPL), OTROS PRODUCTOS - 21% DE LOS INGRESOS TOTALES DE ALPEK EN EL 1T12)

EL VOLUMEN DE VENTAS AUMENTÓ 5% CONTRA EL 1T11. LA PRINCIPAL RAZÓN FUE UN AUMENTO EN LAS VENTAS DE PP, GRACIAS A UNA MEJORÍA EN EL ABASTO DE PROPILENO. TAMBIÉN CONTRIBUYÓ UN AUMENTO DE 13% EN EL VOLUMEN DE VENTAS DE CPL, PRINCIPALMENTE A CHINA. EN BASE SECUENCIAL, LOS VOLÚMENES CRECIERON 11%, REFLEJANDO MAYORES VENTAS DE EXPORTACIÓN DE CPL A CHINA, DESPUÉS DE LA REDUCCIÓN OBSERVADA EN EL 4T11. LAS VENTAS DE PP Y EPS CONTINUARON SÓLIDAS.

LOS PRECIOS PROMEDIO DE VENTA DE ESTE SEGMENTO DE NEGOCIOS DISMINUYERON 3% CONTRA EL 1T11. SE REGISTRARON REDUCCIONES DE PRECIO TANTO EN CPL, COMO EN PP, MIENTRAS QUE LOS DE EPS AUMENTARON. EN FORMA SECUENCIAL LOS PRECIOS PROMEDIO DISMINUYERON 2% DEBIDO A LOS MENORES PRECIOS DE CPL.

EL FLUJO AUMENTÓ 13% CONTRA EL 1T11, Y 4% EN COMPARACIÓN CON 4T11, IMPULSADO PRINCIPALMENTE POR MEJORES VOLÚMENES DE VENTA.

RESULTADOS FINANCIEROS

LOS INGRESOS EN 1T12 ASCENDIERON A U.S. \$1,896 MILLONES, 13% MÁS QUE EN EL 1T11 REFLEJANDO MAYORES VOLÚMENES DE VENTA, SOBRE TODO EN LA CADENA DE POLIÉSTER. EN FORMA SECUENCIAL, LOS INGRESOS CRECIERON 10% POR LAS MISMAS RAZONES.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN SE ELEVÓ A U.S. \$156 MILLONES, 7% MÁS AÑO CONTRA AÑO. EL DESEMPEÑO DE ALPEK FUE IMPULSADO POR MAYORES INGRESOS, SINERGIAS PRODUCTO DE LA EXITOSA INTEGRACIÓN DE LOS ACTIVOS ADQUIRIDOS Y MENORES PRECIOS DEL GAS NATURAL. EL ALTO PORCENTAJE DE UTILIZACIÓN DE CAPACIDAD DE ESTE SEGMENTO DEBIDO A LA FUERTE DINÁMICA DE LA INDUSTRIA, EXPLICA LOS MÁRGENES SALUDABLES. EN FORMA SECUENCIAL, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN AUMENTÓ 35% COMO RESULTADO DE LOS MAYORES INGRESOS.

EL FLUJO EN EL TRIMESTRE AUMENTÓ 10% CONTRA EL 1T11, SUMANDO U.S. \$195 MILLONES Y FUE 22% SUPERIOR EN FORMA SECUENCIAL.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y DEUDA NETA

DURANTE EL 1T12, ALPEK INVIRTIÓ U.S. \$12 MILLONES EN ACTIVO FIJO. LOS RECURSOS FUERON UTILIZADOS PARA AMPLIAR LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN, ELIMINACIÓN DE CUELLOS DE BOTELLA, MODERNIZACIÓN DE ALGUNOS ACTIVOS Y EL INICIO DE UN PROYECTO DE COGENERACIÓN EN EL SITIO DE PTA Y PET EN COSOLEACAQUE, VERACRUZ, MÉXICO. ESTE PROYECTO SE DESARROLLARÁ EN LOS SIGUIENTES DOS AÑOS CON UNA INVERSIÓN APROXIMADA DE U.S. \$130 MILLONES. PRODUCIRÁ APROXIMADAMENTE 95 MEGA WATTS DE ELECTRICIDAD, ASÍ COMO EL VAPOR NECESARIO PARA CUBRIR LAS NECESIDADES DE ESTE SITIO. TAMBIÉN ABASTECERÁ DE ELECTRICIDAD A OTRAS COMPAÑÍAS DE ALFA FUERA DE COSOLEACAQUE.

LA DEUDA NETA AL FINAL DEL TRIMESTRE FUE DE U.S. \$1,209 MILLONES, CON UN LIGERO INCREMENTO EN COMPARACIÓN CON EL 4T11. LAS RAZONES FINANCIERAS SON: DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO UDM 1.5 VECES Y LA COBERTURA DE INTERESES DE 8.1 VECES.

)

NEMAK

AUTOPARTES DE ALUMINIO DE ALTA TECNOLOGÍA (24% DE LOS INGRESOS Y 26% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 1T12)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

EN EL 1T12, LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ TUVO UN DESEMPEÑO MEJOR AL ESPERADO. EN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

NORTEAMÉRICA, LA TASA ANUAL DE VENTAS DE AUTOS LIGEROS AJUSTADA POR ESTACIONALIDAD (SAAR, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) FUE DE 14.6 MILLONES DE UNIDADES, 12% MÁS QUE EN EL 1T11 Y LA MÁS ALTA DE LOS ÚLTIMOS CUATRO AÑOS. EN BASE SECUENCIAL, FUE 7% SUPERIOR A LOS 13.5 MILLONES DEL 4T11. LA DEMANDA REPRIMIDA Y LA MAYOR CONFIANZA DEL CONSUMIDOR EXPLICAN BÁSICAMENTE LAS VENTAS DE 1T12. LOS CLIENTES DE NEMAK EN LOS EE.UU. SIGUIERON REGISTRANDO SÓLIDOS RESULTADOS, CON FORD, GM Y CHRYSLER REPORTANDO AUMENTOS EN SUS VENTAS DE 5%, 12% Y 34%, RESPECTIVAMENTE CONTRA EL 1T11.

EN EUROPA, LA SITUACIÓN ECONÓMICA SIGUIÓ AFECTANDO A LA DEMANDA EN CASI TODOS LOS PAÍSES, CON EXCEPCIÓN DE ALEMANIA. COMO SE EXPLICÓ EN INFORMES ANTERIORES, LOS FABRICANTES DE AUTOS ALEMANES, QUE SON LOS PRINCIPALES CLIENTES DE NEMAK, HAN MANTENIDO UN RITMO ESTABLE DE PRODUCCIÓN GRACIAS A LAS EXPORTACIONES. COMO UN TODO, LA SAAR EN EL MERCADO EUROPEO EN EL 1T12 FUE DE 17.2 MILLONES DE UNIDADES, UN 11% INFERIOR QUE EN EL 4T11.

OPERACIONES

NEMAK VENDIÓ 10.2 MILLONES DE CABEZAS EQUIVALENTES EN 1T12, 10% MÁS QUE EN EL 1T11 Y 12% SUPERIOR EN FORMA SECUENCIAL. LOS CLIENTES DE NEMAK HAN ELEVADO LA DEMANDA DE AUTOPARTES GRACIAS A LOS POSITIVOS FUNDAMENTOS DE LA INDUSTRIA.

POR REGIÓN, LAS VENTAS EN NORTEAMÉRICA REPRESENTARON EL 55% DEL TOTAL DEL TRIMESTRE, MIENTRAS QUE LAS DE EUROPA SUMARON EL 36%. EN PARTICULAR, EL DESEMPEÑO DE NEMAK EN EUROPA HA SIDO APOYADO POR SU RELATIVAMENTE MAYOR EXPOSICIÓN A LOS PAÍSES DEL NORTE, QUE HAN SIDO MENOS AFECTADOS POR LOS PROBLEMAS ECONÓMICOS.

DURANTE EL TRIMESTRE, SE DECIDIÓ EXPANDIR LAS OPERACIONES EN CHINA, MEDIANTE LA CONSTRUCCIÓN DE UNA NUEVA PLANTA EN EL PARQUE INDUSTRIAL DE YUFU, EN LA CIUDAD DE CHONGQUING, UBICADA EN LA REGIÓN CENTRAL DE CHINA. LA PLANTA SE CONSTRUIRÁ EN DOS ETAPAS Y TENDRÁ UNA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN DE 2.8 MILLONES DE BLOCKS AL AÑO. SE ESPERA QUE INICIE OPERACIONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DEL 2013.

EL 12 DE ABRIL DE 2012, NEMAK ANUNCIÓ HABER ENTRADO EN UN ACUERDO PARA ADQUIRIR A J.L. FRENCH, UNA COMPAÑÍA PRODUCTORA DE COMPONENTES DE TRANSMISIÓN Y OTROS PRODUCTOS FUNDIDOS A ALTA PRESIÓN, CON OPERACIONES EN LOS EE.UU., ESPAÑA Y CHINA. CON ESTA TRANSACCIÓN, NEMAK BUSCA EXPANDIR SU OFERTA DE PRODUCTOS EN UNA NUEVA Y SOFISTICADA LÍNEA DE NEGOCIOS QUE TIENE UN GRAN POTENCIAL DE CRECIMIENTO. J.L. FRENCH REPORTÓ VENTAS POR U.S. \$500 MILLONES Y FLUJO POR U.S. \$52 MILLONES EN 2011. EL IMPORTE DE ESTA OPERACIÓN NO FUE REVELADO POR ACUERDO ENTRE LAS PARTES.

RESULTADOS FINANCIEROS

LOS INGRESOS EN EL 1T12 SUMARON U.S. \$920 MILLONES, 3% MÁS QUE EN EL 1T11 Y 6% MÁS EN FORMA SECUENCIAL. EL AUMENTO DE LOS INGRESOS FUE EL RESULTADO DE LOS MAYORES VOLÚMENES DE VENTAS YA EXPLICADOS.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL TRIMESTRE FUE DE U.S. \$67 MILLONES, 35% MÁS QUE EN EL 1T11, Y 176% SUPERIOR EN FORMA SECUENCIAL. DOS FACTORES PRINCIPALES EXPLICAN ESTA MEJORA: MAYORES VOLÚMENES DE VENTAS, Y MENORES GASTOS EN EL LANZAMIENTO DE NUEVOS PRODUCTOS.

EL FLUJO DEL TRIMESTRE FUE DE U.S. \$120 MILLONES, 18% MÁS QUE EN EL 1T11 Y 61% SUPERIOR EN FORMA SECUENCIAL. ESTO, POR LAS VARIACIONES EN UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES MENCIONADAS. EL FLUJO POR UNIDAD FUE DE U.S. \$11.80 EN EL 1T12, FRENTE A LOS U.S. \$11.00 EN EL 1T11 Y LOS U.S. \$8.20 EN EL 4T11.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y DEUDA NETA

DURANTE 1T12, NEMAK REALIZÓ INVERSIONES EN ACTIVO FIJO POR U.S. \$71 MILLONES. LOS RECURSOS FUERON UTILIZADOS PARA MODERNIZAR Y AMPLIAR LAS INSTALACIONES DE PRODUCCIÓN A FIN DE SOPORTAR EL CRECIMIENTO Y EL LANZAMIENTO DE NUEVOS PROGRAMAS. LA DEUDA NETA ASCENDIÓ A U.S. \$1,197 MILLONES. LA DEUDA NETA A CAJA DE FLUJO UDM FUE DE 3.2 VECES Y LA COBERTURA DE INTERESES DE 3.2 VECES.

SIGMA

ALIMENTOS REFRIGERADOS (22% DE LOS INGRESOS Y 23% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 1T12)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

DURANTE EL 1T12, LA INDUSTRIA MEXICANA DE ALIMENTOS MOSTRÓ UN BUEN DESEMPEÑO EN TÉRMINOS DE CONSUMO. LOS DATOS DE VENTAS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES (ANTAD) EN MÉXICO, QUE PUEDEN UTILIZARSE PARA ESTIMAR EL CONSUMO DE ALIMENTOS, SUGIEREN QUE EL MERCADO DE ALIMENTOS CRECIÓ 5% CONTRA EL 1T11, LO QUE CONFIRMA LA TENDENCIA A LA MEJORÍA MOSTRADA DESDE FINES DE 2011. LOS PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS, COMO CARNE Y LECHE, SE MANTUVIERON ALTOS EN EL TRIMESTRE. SIN EMBARGO, LA PRESIÓN SOBRE LAS EMPRESAS MEXICANAS QUE IMPORTAN MATERIAS PRIMAS DE LOS EE.UU. SE REDUJO DEBIDO A QUE EL PESO SE RECUPERÓ 8% EN RELACIÓN CON EL DÓLAR.

OPERACIONES

EL VOLUMEN DE VENTAS SUMÓ 274,163 TONELADAS EN EL 1T12, 5% MÁS QUE EN EL 1T11, Y SIMILAR EN FORMA SECUENCIAL. EL AUMENTO CONTRA EL 1T11 FUE IMPULSADO POR UNA MAYOR DEMANDA GENERAL EN MÉXICO EN TODAS LAS LÍNEAS DE PRODUCTOS. SIGMA CONTINUÓ CON EL LANZAMIENTO DE NUEVOS PRODUCTOS AL MERCADO PARA APOYAR LAS VENTAS. EN EL TRIMESTRE, SE INTRODUCIERON NUEVAS LÍNEAS DE YOGURT. ADEMÁS SE RELANZARON OTRAS LÍNEAS DE SNACKS CON NUEVA IMAGEN Y PUBLICIDAD. LA INTEGRACIÓN DE BAR-S HA CULMINADO Y LOS AHORROS EN COSTOS Y GASTOS EN ÁREAS COMO OPERACIONES, CADENA DE SUMINISTRO Y ADMINISTRACIÓN, ESTÁN YA CONTRIBUYENDO A LOS RESULTADOS GLOBALES. EN AMÉRICA CENTRAL, LAS OPERACIONES CONTINUARON GENERANDO LOS RESULTADOS ESPERADOS.

LOS PRECIOS DE VENTA DE SIGMA EN PESOS EN EL 1T12 FUERON 9% SUPERIORES A LOS DEL 1T11. ESTE AUMENTO FUE UNA RESPUESTA A LOS MAYORES COSTOS DE MATERIAS PRIMAS Y UN MAYOR TIPO DE CAMBIO ENTRE EL PESO MEXICANO Y EL DÓLAR DE LOS EE.UU. EN FORMA SECUENCIAL, LOS PRECIOS EN DÓLARES AUMENTARON 5%. COMO SE EXPLICÓ EN INFORMES ANTERIORES, SIGMA HA IDO AJUSTANDO GRADUALMENTE LOS PRECIOS DE SUS DISTINTAS LÍNEAS DE PRODUCTOS PARA MANTENER LA RENTABILIDAD. ESTE ESFUERZO INICIÓ EN 4T11 Y TERMINÓ EN 1T12.

RESULTADOS FINANCIEROS

LOS INGRESOS EN EL 1T12 ASCENDIERON A U.S. \$840 MILLONES, 7% MÁS QUE EN EL 1T11 Y 5% MAYORES EN FORMA SECUENCIAL. EL INCREMENTO AÑO VS. AÑO REFLEJA AUMENTOS EN VOLÚMENES Y PRECIOS DE VENTA. EL AUMENTO SECUENCIAL ES PRODUCTO DE MAYORES PRECIOS. LAS VENTAS EN EL EXTRANJERO EN EL 1T12 REPRESENTARON EL 34% DEL TOTAL, COMPARADO CON 33% EN EL 1T11 Y 32% EN EL 4T11.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL TRIMESTRE SUMÓ U.S. \$79 MILLONES, 18% MÁS QUE EN EL 1T11 Y 11% MÁS EN FORMA SECUENCIAL. ALREDEDOR DE UN TERCIO DEL AUMENTO CONTRA EL 1T11 PROVINO DE LOS MAYORES INGRESOS. EL RESTO, DE AHORROS DE COSTOS Y GASTOS DERIVADOS, ENTRE OTRAS COSAS, DE UNA MAYOR EFICIENCIA EN UNA DE LAS PLANTAS DE QUESOS Y DE MEJORAS EN LA PLANTA EN OKLAHOMA, LUEGO DE LA INTEGRACIÓN DE LAS OPERACIONES DE BAR-S EN ESE ESTADO. EL FLUJO DE SIGMA EN EL 1T12 FUE DE U.S. \$107 MILLONES, 12% MÁS QUE EN EL 1T11 Y 8% SUPERIOR EN FORMA SECUENCIAL. EL MARGEN DEL FLUJO DEL TRIMESTRE FUE DE 12.7% NIVEL QUE LA EMPRESA CREE SOSTENIBLE EN EL LARGO PLAZO.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y DEUDA NETA

EN EL 1T12, SIGMA INVIRTIÓ U.S. \$18 MILLONES EN ACTIVO FIJO. LOS RECURSOS FUERON APLICADOS EN LA CONTINUA MODERNIZACIÓN DE LA FLOTA DE DISTRIBUCIÓN, EN MEJORAS A ALGUNOS CENTROS DE DISTRIBUCIÓN Y A EQUIPAMIENTO EN ALGUNAS PLANTAS. LA DEUDA NETA AL CIERRE DEL 1T12 FUE DE U.S. \$1,023 MILLONES, UN AUMENTO DE U.S. \$52 MILLONES VS. 4T11. LA RAZÓN DE DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO UDM FUE 2.5 VECES Y LA DE COBERTURA DE INTERESES FUE 5.3 VECES.

ALESTRA

TELECOMUNICACIONES (2% DE LOS INGRESOS Y 9% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 1T12)

COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

COMO SE ANTICIPABA, LAS DISPUTAS LEGALES CON RESPECTO A LAS TARIFAS DE INTERCONEXIÓN AVANZARON DURANTE EL 1T12. ASÍ, ALESTRA Y TELCEL LLEGARON A UN ACUERDO SOBRE LAS TARIFAS DE INTERCONEXIÓN DE TELEFONÍA FIJA A MÓVIL. COMO RESULTADO, ALESTRA REGISTRÓ UNA GANANCIA NO RECURRENTE DE U.S. \$12 MILLONES. LA COMPAÑÍA CONSIDERA QUE ESTE EVENTO PODRÍA FACILITAR ACUERDOS DE INTERCONEXIÓN Y DE TARIFAS DE REVENTA CON OTROS OPERADORES.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

OPERACIONES

ALESTRA SIGUIÓ MEJORANDO SU OFERTA AL AÑADIR SERVICIOS DE TELECOMUNICACIÓN Y TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN PARA CLIENTES EMPRESARIALES EN MÉXICO. EL PORTAFOLIO ACTUAL DE SERVICIOS INCLUYE EL ALMACENAMIENTO DE DATOS, SEGURIDAD INFORMÁTICA, APLICACIONES EN LA NUBE Y REDES PRIVADAS VIRTUALES, ASÍ COMO SOLUCIONES VERTICALES PARA INDUSTRIAS ESPECIALIZADAS. DEL MISMO MODO, ALESTRA OFRECE SERVICIOS DE CONSULTORÍA EN EL DISEÑO Y ADMINISTRACIÓN DE PROYECTOS COMPLEJOS DE TELECOMUNICACIONES.

EN EL 1T12, EL VOLUMEN DE SERVICIOS DE VALOR AGREGADO SUMÓ 958,000 EOS (EQUIVALENTE A CIRCUITOS DE ACCESO PARA CLIENTES PROPORCIONANDO SERVICIOS), 21% MÁS CONTRA EL 1T11 Y 4% SUPERIOR EN FORMA SECUENCIAL. ESTO ES RESULTADO DE LOS ESFUERZOS DE LA EMPRESA PARA GENERAR MAYOR NEGOCIO EN EL SEGMENTO DE SERVICIOS DE VALOR AGREGADO, QUE ES EL MÁS LUCRATIVO DEL MERCADO. LOS SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA TRADICIONALES REPRESENTARON SÓLO 20% DE LOS INGRESOS TOTALES EN EL TRIMESTRE.

RESULTADOS FINANCIEROS

LOS INGRESOS DEL TRIMESTRE SUMARON U.S. \$89 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE 7% CONTRA EL 1T11 PERO 3% MÁS EN FORMA SECUENCIAL. EL DESCENSO CONTRA EL 1T11 ES RESULTADO DE LA DEPRECIACIÓN DE 8% DEL PESO CONTRA EL DÓLAR EN EL PERIODO, LO QUE AFECTÓ NEGATIVAMENTE A EMPRESAS COMO ALESTRA, CUYOS INGRESOS ESTÁN BASADOS EN PESOS. VALE LA PENA ACLARAR QUE ALESTRA HA SIDO EXITOSA EN EL DESARROLLO DE NUEVAS ALTERNATIVAS DE INGRESOS PARA COMPENSAR CASI POR COMPLETO LA AUSENCIA DE LA VENTA DE SERVICIOS AGN. LOS SERVICIOS DE VALOR AGREGADO REPRESENTARON EL 80% DEL TOTAL DE INGRESOS EN EL 1T12, EN LÍNEA CON LOS TRIMESTRES ANTERIORES.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN EN EL 1T12 FUE DE U.S. \$25 MILLONES, 80% MÁS QUE EN EL 1T11, Y POR ENCIMA DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DE CERO REPORTADA EN EL 4T11. LA CIFRA DEL 1T12 INCLUYE LOS U.S. \$12 MILLONES POR LA CANCELACIÓN DE LAS TARIFAS DE INTERCONEXIÓN MÓVIL A TELCEL EN EXCESO, QUE LA COMPAÑÍA HABÍA VENIDO RESERVANDO EN ESPERA DE LA SOLUCIÓN DE LAS DISPUTAS LEGALES ANTES MENCIONADAS. SIN CONSIDERAR ESTA UTILIDAD NO RECURRENTE, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DE ALESTRA EN EL 1T12 HUBIERA SIDO CASI LA MISMA QUE LA DEL 1T11, A PESAR DE LA DEPRECIACIÓN DEL PESO.

ES IMPORTANTE SEÑALAR QUE LA EMPRESA SIGUE BUSCANDO AUMENTAR SU EFICIENCIA Y REDUCIR COSTOS. COMO RESULTADO DE ELLO, LOS COSTOS DISMINUYERON 12% CONTRA EL 1T11. ESTE PORCENTAJE CONSIDERA LA REDUCCIÓN YA ACORDADA EN LAS TARIFAS DE INTERCONEXIÓN. ENTRE OTRAS ACCIONES, LA COMPAÑÍA HA EXPANDIDO SU RED METROPOLITANA DE FIBRA ÓPTICA PARA REDUCIR EL PAGO POR RENTA DE RED DE TERCEROS.

EL FLUJO EN EL 1T12 SUMÓ U.S. \$41 MILLONES, 32% MÁS QUE EN EL 1T11, Y 50% SUPERIOR EN FORMA SECUENCIAL. EL MARGEN DEL FLUJO FUE DE 46% EN EL 1T12, QUE SE COMPARA CON EL DE 32% REGISTRADO TANTO EN EL 1T11 Y 4T11. EXCLUYENDO LA GANANCIA EXTRAORDINARIA YA EXPLICADA EL MARGEN HUBIESE SIDO DE 33% EN EL 1T12.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y DEUDA NETA

LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO EN EL TRIMESTRE SUMARON U.S. \$11 MILLONES. LOS RECURSOS FUERON UTILIZADOS PARA AUMENTAR EL ACCESO DIRECTO A CLIENTES Y AMPLIAR LA RED Y LA INFRAESTRUCTURA RELACIONADA. LA DEUDA NETA FUE U.S. \$147 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE U.S. \$14 MILLONES CONTRA EL 4T11. LAS RAZONES FINANCIERAS MEJORARON: LA DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO UDM FUE DE 1.1 VECES Y LA COBERTURA DE INTERESES FUE DE DE 5.0 VECES.

NEWPEK

GAS NATURAL E HIDROCARBUROS (1% DE LOS INGRESOS Y 3% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 1T12) DURANTE EL 1T12, NEWPEK CONECTÓ A VENTAS 26 NUEVOS POZOS RICOS EN LÍQUIDOS EN LA FORMACIÓN EAGLE FORD SHALE (EFS), CON LO QUE LOS POZOS EN PRODUCCIÓN A FINALES DEL TRIMESTRE SUMARON 137 EN EFS Y 40 EN LA FORMACIÓN EDWARDS. ESTO REPRESENTA UN AUMENTO SIGNIFICATIVO SOBRE LOS 64 Y LOS 151 POZOS EN PRODUCCIÓN REPORTADOS A FINALES DEL 1T11 Y 4T11, RESPECTIVAMENTE.

NEWPEK CONTINÚA ACELERANDO EL DESARROLLO DE NUEVOS POZOS PARA APROVECHAR UNA ZONA RICA EN LÍQUIDOS DE GAS NATURAL EN EL SUR DE TEXAS. ADEMÁS, EL SEGUIR DESARROLLANDO LA INFRAESTRUCTURA TERRESTRE NECESARIA PARA CONECTARLOS POZOS A LAS INSTALACIONES DE PROCESAMIENTO, HA SIDO UN ELEMENTO CLAVE EN EL ÉXITO DE LA EMPRESA. EN LA ACTUALIDAD,

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 8 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

EXISTEN EN OPERACIÓN EN EFS 12 EQUIPOS DE PERFORACIÓN Y 3 FLOTILLAS DEDICADAS A LA FRACTURACIÓN.

LOS VOLÚMENES DE VENTAS DE NEWPEK SE ELEVARON A UN PROMEDIO DE 4.3 MILES DE BARRILES DE CRUDO EQUIVALENTES DIARIOS (MBOEPD, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) EN EL 1T12, 175% MÁS QUE EN EL 1T11 Y 11% MAYOR EN FORMA SECUENCIAL. DEL VOLUMEN TOTAL DE VENTAS, EL 46% FUERON HIDROCARBUROS LÍQUIDOS, INCLUIDO EL PETRÓLEO, QUE TIENEN UN VALOR CONSIDERABLEMENTE MAYOR QUE EL GAS. ESTO SE COMPARA CON UNA PARTICIPACIÓN DE 28% DE LOS HIDROCARBUROS LÍQUIDOS EN EL 1T11, LO QUE EXPLICA LOS SÓLIDOS RESULTADOS DE NEWPEK Y CONFIRMA EL ENFOQUE DE LA COMPAÑÍA EN LA PERFORACIÓN DE POZOS RICOS EN LÍQUIDOS.

LOS INGRESOS DE NEWPEK EN EL 1T12 ASCENDIERON A U.S. \$20 MILLONES Y EL FLUJO FUE DE U.S. \$14 MILLONES. ESTO REPRESENTA UN AUMENTO DE 256% Y DE 264%, AÑO VS. AÑO, RESPECTIVAMENTE. EN FORMA SECUENCIAL, LOS INGRESOS AUMENTARON 10% Y EL FLUJO 24%.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA 1 - ACTIVIDADES DE LAS EMPRESAS DE ALFA

ALFA, S. A. B. DE C. V. ("ALFA" O "LA COMPAÑÍA"), ES UNA EMPRESA MEXICANA CONTROLADORA DE CUATRO 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 Y ALESTRA, EN EL SECTOR DE TELECOMUNICACIONES. ASÍ MISMO LA COMPAÑÍA CONTROLA DIRECTAMENTE OTRAS EMPRESAS, UNA DE LAS CUALES SE ENCUENTRA EN EL SECTOR DE ENERGÍA (NEWPEK).

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. LAS EMPRESAS DE ALFA OPERAN CENTROS DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL Y DISTRIBUCIÓN PRINCIPALMENTE EN MÉXICO, ESTADOS UNIDOS (EUA), CANADÁ, ALEMANIA, ESLOVAQUIA, REPÚBLICA CHECA, COSTA RICA, NICARAGUA, HONDURAS, GUATEMALA, PANAMÁ, REPÚBLICA DOMINICANA, EL SALVADOR, ARGENTINA, PERÚ, AUSTRIA, BRASIL, CHINA, HUNGRÍA Y POLONIA. LA EMPRESA COMERCIALIZA SUS PRODUCTOS EN MÁS DE 40 PAÍSES ALREDEDOR DEL MUNDO Y DA EMPLEO A MÁS DE 55,000 PERSONAS.

LAS ACCIONES DE ALFA COTIZAN EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S. A. B. DE C. V. Y EN LATIBEX, EL MERCADO DE VALORES LATINOAMERICANOS DE LA BOLSA DE MADRID.

EN LAS SIGUIENTES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CUANDO SE HACE REFERENCIA A PESOS O "\$", SE TRATA DE MILLONES DE PESOS MEXICANOS. AL HACER REFERENCIA A "US\$" O DÓLARES, SE TRATA DE MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS.

NOTA 2 - ADQUISICIONES Y OTROS EVENTOS RELEVANTES

ACTUALIZACIÓN DE LA SOLICITUD DE POSIBLE OFERTA PÚBLICA DE CAPITAL DE ALPEK

ALFA ANUNCIÓ QUE SU SUBSIDIARIA ALPEK, S.A. DE C.V. ("ALPEK") HA ACTUALIZADO LA SOLICITUD PRESENTADA CON ANTERIORIDAD ANTE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES DE MÉXICO ("CNBV"), PARA LA INSCRIPCIÓN DE SUS ACCIONES ORDINARIAS, SERIE A, REPRESENTATIVAS DE LA PARTE FIJA DE SU CAPITAL SOCIAL (LAS "ACCIONES") EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES QUE MANTIENE LA CNBV. ESTA ACTUALIZACIÓN HA SIDO PRESENTADA EN CONSIDERACIÓN DEL INICIO DEL PROCESO DE OFERTA PÚBLICA DE LAS ACCIONES, A LLEVARSE A CABO A TRAVÉS DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. ASIMISMO, ALPEK SE ENCUENTRA EVALUANDO LA POSIBILIDAD DE LLEVAR A CABO UNA OFERTA DE LAS ACCIONES EN OTROS PAÍSES FUERA DE MÉXICO.

NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A CONTINUACIÓN SE RESUMEN 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 PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN

DE ACUERDO CON EL REQUERIMIENTO ESTABLECIDO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

VALORES PARA LAS EMISORAS QUE COTICEN SUS VALORES EN MÉXICO, RELATIVO A LA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) "INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS" (IFRS) EMITIDAS POR INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASB) PARA LA ELABORACIÓN DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA, A PARTIR DEL EJERCICIO 2012, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE SE ACOMPAÑAN, HAN SIDO PREPARADOS POR VEZ PRIMERA DE ACUERDO A DICHAS NORMAS INTERNACIONALES. LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES NO AUDITADOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011, HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS IFRS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y VIGENTES AL 31 DE MARZO DE 2012. LAS NORMAS IFRS E INTERPRETACIONES QUE SERÁN APLICABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, INCLUYENDO AQUELLAS DE APLICACIÓN ANTICIPADA OPCIONAL, NO SE CONOCEN CON CERTEZA AL LA FECHA DE LA PREPARACIÓN DE ÉSTA INFORMACIÓN FINANCIERA NO AUDITADA INTERMEDIA.

COMO CONSECUENCIA DE LA ADOPCIÓN DE NIIF, LA COMPAÑÍA HA APLICADO LA NIIF 1 "ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONES DE INFORMACIÓN FINANCIERA", COMO SIGUE:

I.FECHA DE TRANSICIÓN.- LA FECHA QUE SE UTILIZÓ PARA LA PREPARACIÓN DEL BALANCE GENERAL INICIAL BAJO NIIF ES EL 1 DE ENERO DE 2011 (EQUIVALENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010).

II.ADQUISICIONES DE NEGOCIOS.- LA COMPAÑÍA OPTÓ POR NO APLICAR LA NIIF 3 REVISADA "ADQUISICIONES DE NEGOCIOS" RETROACTIVAMENTE PARA LAS ADQUISICIONES REALIZADAS ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN.

III.PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.- LA COMPAÑÍA DECIDIÓ REVALUAR ALGUNOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO, (TERRENOS, EDIFICIOS Y MAQUINARIA), A TRAVÉS DE UN PERITO INDEPENDIENTE Y UTILIZÓ DICHOS VALORES COMO COSTO ATRIBUIDO A LA FECHA DE TRANSICIÓN. PARA EL RESTO DE LOS ACTIVOS FIJOS, SUS VALORES RECONOCIDOS BAJO NORMATIVIDAD DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANA SE CONSIDERARON COMO COSTO ATRIBUIDO A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

IV.RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE INFLACIÓN.- BAJO IFRS LOS EFECTOS DE INFLACIÓN SE RECONOCEN EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS, POR LO QUE MÉXICO A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 1998 DEJÓ DE SER ECONOMÍA HIPERINFLACIONARIA, POR LO QUE LOS EFECTOS DE INFLACIÓN RECONOCIDOS EN LAS PARTIDAS NO MONETARIAS, EXCEPTO LO RECONOCIDO EN ACTIVO FIJO, SE REVIERTEN CONTRA LAS UTILIDADES RETENIDAS.

V.BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- LA COMPAÑÍA DECIDIÓ RECONOCER LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES Y EL PASIVO (ACTIVO) DE TRANSICIÓN A LA FECHA DE TRANSICIÓN, EN LAS UTILIDADES RETENIDAS. ASIMISMO, A LA FECHA DE TRANSICIÓN LA COMPAÑÍA ELIMINÓ LA PROVISIÓN DE BENEFICIOS POR TERMINACIÓN POR CAUSAS DISTINTAS A LA REESTRUCTURACIÓN LLEVÁNDOLA CONTRA LAS UTILIDADES RETENIDAS.

VI.EFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS.- LA COMPAÑÍA DECIDIÓ ELIMINAR A LA FECHA DE TRANSICIÓN, CONTRA UTILIDADES RETENIDAS, EL EFECTO ACUMULADO DE CONVERSIÓN DE TODAS LAS SUBSIDIARIAS CUYA MONEDA FUNCIONAL NO ES LA MISMA QUE LA MONEDA DE PRESENTACIÓN DE ALFA (PESO MEXICANO).

VII.INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.- EN LA FECHA DE TRANSICIÓN TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DEBEN SER MEDIDOS A SU VALOR RAZONABLE DE ACUERDO A IFRS, SI LLEGA A EXISTIR ALGUNA DIFERENCIA CON LOS IMPORTES RECONOCIDOS BAJO NORMATIVIDAD MEXICANA, SE RECONOCERÁ CONTRA UTILIDADES RETENIDAS. ASIMISMO LAS RELACIONES DE COBERTURA QUE NO CUMPLAN CON LOS REQUERIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD (NIC) 39 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS" SE CANCELARÁN CONTRA LAS UTILIDADES RETENIDAS.

LA COMPAÑÍA PRESENTA LOS COSTOS Y GASTOS EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS BAJO EL CRITERIO DE CLASIFICACIÓN CON BASE EN LA FUNCIÓN DE PARTIDAS, LA CUAL TIENE COMO CARACTERÍSTICA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

FUNDAMENTAL SEPARAR EL COSTO DE VENTAS DE LOS DEMÁS COSTOS Y GASTOS. EN ESTE MISMO SENTIDO SE PRESENTA PARA CONVENIENCIA DE LOS LECTORES POR SEPARADO LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, DEBIDO A QUE ESTE RUBRO REPRESENTA UN FACTOR PARA EL ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA QUE ALFA Y SUS SUBSIDIARIAS HAN PRESENTADO REGULARMENTE. COMO CONSECUENCIA DE LA ADOPCIÓN DE IFRS, EL RUBRO DE UTILIDAD DE OPERACIÓN AHORA INCLUYE EL CONCEPTO DE OTROS GASTOS, NETO.

CONFORME A LOS LINEAMIENTOS DE LA NIC 29 "INFORMACIÓN FINANCIERA EN ECONOMÍAS INFLACIONARIAS", LA ECONOMÍA MEXICANA SE ENCUENTRA EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO, AL MANTENER UNA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS INFERIOR AL 100% (LÍMITE MÁXIMO PARA DEFINIR QUE UNA ECONOMÍA DEBE CONSIDERARSE COMO NO INFLACIONARIA).

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS PORCENTAJES DE LA INFLACIÓN, SEGÚN SE INDICA:

31 DE DICIEMBRE DE
2011 2010
DEL AÑO 3.82% 4.40%
ACUMULADA EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS 12.26% 15.19%

B. INCORPORACIÓN DE SUBSIDIARIAS CON MONEDA FUNCIONAL DISTINTA A SU MONEDA DE REGISTRO

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS QUE MANTIENEN UNA MONEDA DE REGISTRO DIFERENTE A LA FUNCIONAL, FUERON CONVERTIDOS A LA MONEDA FUNCIONAL CONFORME AL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

A. LOS SALDOS DE ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EXPRESADOS EN LA MONEDA DE REGISTRO, SE CONVIRTIERON A LOS TIPOS DE CAMBIO DE CIERRE.

B. A LOS SALDOS 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 CAMBIO HISTÓRICOS. EN EL CASO DE LOS MOVIMIENTOS DE LAS PARTIDAS NO MONETARIAS RECONOCIDAS A SU VALOR RAZONABLE, OCURRIDOS DURANTE EL PERÍODO EXPRESADOS EN LA MONEDA DE REGISTRO, SE CONVIRTIERON UTILIZANDO LOS TIPOS DE CAMBIO HISTÓRICOS REFERIDOS A LA FECHA EN LA QUE SE DETERMINÓ DICHO VALOR RAZONABLE.

C. LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE LOS PERÍODOS, EXPRESADOS EN LA MONEDA DE REGISTRO, SE CONVIRTIERON A LOS TIPOS DE CAMBIO HISTÓRICOS DE LA FECHA EN QUE SE DEVENGARON Y RECONOCIERON EN EL ESTADO DE RESULTADOS, SALVO QUE SE HAYAN ORIGINADO DE PARTIDAS NO MONETARIAS, EN CUYO CASO SE UTILIZARON LOS TIPOS DE CAMBIO HISTÓRICOS DE LAS PARTIDAS NO MONETARIAS.

D. LAS DIFERENCIAS EN CAMBIOS QUE SE ORIGINARON EN LA CONVERSIÓN DE MONEDA DE REGISTRO A MONEDA FUNCIONAL SE RECONOCIERON COMO INGRESO O GASTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL PERÍODO EN QUE SE ORIGINARON.

C. CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS CON MONEDA FUNCIONAL DISTINTA A LA MONEDA DE INFORME DEL CONSOLIDADO Y DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS
LA CONVERSIÓN DE LAS SUBSIDIARIAS CON MONEDA FUNCIONAL DIFERENTE A LA MONEDA DE INFORME

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

Y DE LAS SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

I. ENTIDADES DENTRO DE UN ENTORNO INFLACIONARIO - SE RECONOCEN LOS EFECTOS INFLACIONARIOS Y POSTERIORMENTE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE CONVIERTEN A PESOS MEXICANOS UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO VIGENTE AL CIERRE DEL PERÍODO TANTO PARA EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMO PARA EL ESTADO DE RESULTADOS.

II. ENTIDADES DENTRO DE UN ENTORNO NO INFLACIONARIO -

- LOS ACTIVOS Y PASIVOS SE CONVIERTEN A PESOS MEXICANOS UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO VIGENTE AL CIERRE DEL PERÍODO
- EL CAPITAL CONTABLE SE CONVIERTE UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO HISTÓRICO Y
- EL ESTADO DE RESULTADOS SE CONVIERTE UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO MENSUAL
- EL AJUSTE POR CONVERSIÓN RESULTANTE SE RECONOCE EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO.

A CONTINUACIÓN SE ENLISTAN LOS PRINCIPALES TIPOS DE CAMBIO EN LOS DIFERENTES PROCESOS DE CONVERSIÓN:

MONEDA LOCAL A PESOS MEXICANOS

TIPO DE CAMBIO	TIPO DE CAMBIO
DE CIERRE AL 31 DE	PROMEDIO AL 31 DE
DICIEMBRE	DE DICIEMBRE
DE	DE
PAÍS	MONEDA LOCAL
2011	2010

CANADÁ	DÓLAR CANADIENSE	13.7112.65
ESTADOS UNIDOS	DÓLAR AMERICANO	13.9812.49
BRASIL	REAL BRASILEÑO	7.497.48
ARGENTINA	AUSTRAL ARGENTINO	3.253.01
PERÚ	SOL PERUANO	5.204.54
REPÚBLICA CHECA	CORONA CHECA	0.710.71
ALEMANIA	EURO	18.1417.46
AUSTRIA	EURO	18.1417.46
HUNGRÍA	EURO	18.1417.46
POLONIA	ZLOTY POLACO	4.084.22
ESLOVAQUIA	CORONA ESLOVACA	0.600.57
ESPAÑA	EURO	18.1417.46
CHINA	RENMINBI YUAN CHINO	2.221.94
INDIA	RUPIA HINDÚ	0.260.27

D. BASES DE CONSOLIDACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS DE ALFA Y LOS DE LAS EMPRESAS EN QUE ALFA EJERCE CONTROL. LOS SALDOS Y OPERACIONES ENTRE ALFA Y SUS SUBSIDIARIAS SE ELIMINARON EN LA CONSOLIDACIÓN.

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EL SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO SE INTEGRA PRINCIPALMENTE POR FONDOS DE EFECTIVO, DEPÓSITOS BANCARIOS, SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA, METALES PRECIOSOS E INVERSIONES TEMPORALES A LA VISTA CON VENCIMIENTOS DE TRES MESES O MENORES, TODOS ÉSTOS DE GRAN LIQUIDEZ Y SUJETOS A RIESGOS DE CAMBIOS EN SU VALOR POCO SIGNIFICATIVOS. EN EL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

BALANCE GENERAL LOS SOBREGIROS BANCARIOS SE DEBEN PRESENTAR COMO PASIVO CIRCULANTE.

F. INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y OTRAS INVERSIONES A LARGO PLAZO

LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y OTRAS INVERSIONES A LARGO PLAZO INCLUYEN INVERSIONES EN TÍTULOS DE DEUDA Y SE CLASIFICAN DE ACUERDO CON SU FECHA DE VENCIMIENTO Y DE ACUERDO CON LA INTENCIÓN DE SU USO QUE LA ADMINISTRACIÓN LES ASIGNA AL MOMENTO DE SU ADQUISICIÓN EN: TÍTULOS DE DEUDA PARA CONSERVAR AL VENCIMIENTO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA. INICIALMENTE SE REGISTRAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN Y POSTERIORMENTE SE VALÚAN COMO SE DESCRIBE EN LOS PÁRRAFOS SIGUIENTES:

I. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE DEUDA CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO SE VALÚAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN REDUCIDO POR LA AMORTIZACIÓN DE LAS PRIMAS O DESCUENTOS RELACIONADOS CON LA ADQUISICIÓN DE DICHO INSTRUMENTO, LOS CUALES SON AMORTIZADOS DURANTE LA VIDA DE LA INVERSIÓN. EN CASO DE EXISTIR UNA PÉRDIDA POR DETERIORO, ESTA SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO.

II. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y LOS DISPONIBLES PARA SU VENTA, SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, EL CUAL SE ASEMEJA A SU VALOR DE MERCADO. EL VALOR RAZONABLE ES LA CANTIDAD POR LA QUE PUEDE INTERCAMBIARSE UN ACTIVO FINANCIERO O LIQUIDARSE UN PASIVO FINANCIERO, ENTRE PARTES INTERESADAS Y DISPUESTAS, EN UNA TRANSACCIÓN EN LIBRE COMPETENCIA. LOS CAMBIOS DE VALOR EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE EN RESULTADOS SE PRESENTAN DENTRO DE LOS RESULTADOS DEL PERÍODO. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA SE RECONOCEN COMO UNA PARTIDA DE LA UTILIDAD INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE, HASTA EN TANTO DICHS INSTRUMENTOS NO SE VENDAN O SE TRANSFIERAN DE CATEGORÍA, EN CUYO MOMENTO LOS EFECTOS RECONOCIDOS COMO UNA PARTIDA DE LA UTILIDAD INTEGRAL SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO.

G. INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

LOS INVENTARIOS SE EXPRESAN A SU COSTO HISTÓRICO DETERMINADO MEDIANTE LA FÓRMULA DE COSTOS PROMEDIO. LOS VALORES ASÍ DETERMINADOS NO DEBEN EXCEDER DE SU VALOR NETO DE REALIZACIÓN.

LA ESTIMACIÓN PARA INVENTARIOS OBSOLETOS Y/O DE LENTO MOVIMIENTO, ES DETERMINADA CONFORME A ESTUDIOS REALIZADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

H. INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS Y OTRAS INVERSIONES

LAS INVERSIONES EN ACCIONES DE EMISORAS DONDE LA COMPAÑÍA TIENE UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA, INICIALMENTE SE RECONOCEN CON BASE EN EL IMPORTE INVERTIDO, APORTADO O DE ADQUISICIÓN, POSTERIORMENTE DICHAS INVERSIONES SE VALÚAN BAJO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, EL CUAL CONSISTE EN AJUSTAR EL VALOR DE INVERSIÓN, APORTACIÓN O DE ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES, ESTE ÚLTIMO DETERMINADO CON BASE EN EL MÉTODO DE COMPRA, POR LA PARTE PROPORCIONAL DE LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS INTEGRALES Y LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES POR REEMBOLSOS DE CAPITAL POSTERIORES A LA FECHA DE ADQUISICIÓN. LAS PÉRDIDAS EN ASOCIADAS, QUE NO PROVIENEN DE REDUCCIONES EN EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN SE RECONOCEN EN LA PROPORCIÓN QUE LE CORRESPONDE, COMO SIGUE: A) EN LA INVERSIÓN PERMANENTE, HASTA DEJARLA EN CERO; B) CUALQUIER EXCEDENTE, SE RECONOCE COMO UN PASIVO HASTA POR LAS OBLIGACIONES LEGALES O ASUMIDAS EN NOMBRE DE LA ASOCIADA; Y C) CUALQUIER EXCEDENTE DE PÉRDIDAS NO ES RECONOCIDO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS OTRAS INVERSIONES EN ACCIONES DONDE LA COMPAÑÍA NO TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA PARA LA TOMA DE DECISIONES, PERMANECEN VALUADAS A SU COSTO DE ADQUISICIÓN Y SE PRESENTAN DENTRO DEL RUBRO DE OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES EN EL BALANCE GENERAL. LOS DIVIDENDOS PROVENIENTES DE ESTAS INVERSIONES SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS DEL PERÍODO CUANDO SE RECIBEN.

I.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 FORMANDO PARTE DEL CAPITAL CONTABLE, DIRECTAMENTE EN LA CUENTA DE UTILIDADES ACUMULADAS, EN EL EJERCICIO EN EL CUAL OCURREN LAS TRANSACCIONES QUE ORIGINAN DICHOS EFECTOS, POR CONSIDERARSE COMO UNA TRANSACCIÓN ENTRE ACCIONISTAS. 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.

J.INMUEBLES, MAQUINARIA, EQUIPO Y DEPRECIACIÓN

LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO SE EXPRESAN A SU COSTO MENOS SU DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO INCURRIDA.

EL COSTO DE ADQUISICIÓN DE LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO QUE REQUIEREN DE UN PERIODO SUSTANCIAL PARA ESTAR EN CONDICIONES PARA SU USO, INCLUYE EL COSTO DE ADQUISICIÓN Y LA CAPITALIZACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DEVENGADO EN DICHO PERIODO, Y ATRIBUIBLE A SU ADQUISICIÓN. LOS VALORES ASÍ DETERMINADOS NO EXCEDEN A SU VALOR DE RECUPERACIÓN.

LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LAS VIDAS ÚTILES DE LOS ACTIVOS APLICADAS A LOS VALORES DE LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, IDENTIFICANDO SUS COMPONENTES CUANDO SU COSTO SEA SIGNIFICATIVO, MENOS SU VALOR RESIDUAL.

LAS VIDAS ÚTILES, ASÍ COMO LOS VALORES RESIDUALES SON REVISADOS CADA AÑO, AJUSTÁNDOSE PROSPECTIVAMENTE, SI SE REQUIERE.

LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO ESTÁN SUJETOS A RECONOCER SU DETERIORO, ASÍ COMO A LA REVERSIÓN DEL MISMO, CUANDO SE PRESENTEN CIRCUNSTANCIAS QUE ASÍ LO INDIQUEN.

K.ADQUISICIONES DE NEGOCIOS, CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES

CON BASE EN LAS DISPOSICIONES VIGENTES A LA FECHA DE SU ADQUISICIÓN, ALFA APLICA EL MÉTODO DE COMPRA EL CUAL REQUIERE QUE SE APLIQUEN LOS SIGUIENTES LINEAMIENTOS CONTABLES A LAS ADQUISICIONES DE NEGOCIO: I) DETERMINA EL IMPORTE DE LOS ACTIVOS ADQUIRIDOS Y PASIVOS ASUMIDOS CON BASE EN SUS VALORES RAZONABLES A LA FECHA DE ADQUISICIÓN; II) SE IDENTIFICAN, VALÚAN Y RECONOCEN LOS ACTIVOS INTANGIBLES ADQUIRIDOS; Y III) LA PORCIÓN DEL PRECIO DE COMPRA NO ASIGNADA REPRESENTA EL CRÉDITO MERCANTIL.

EL CRÉDITO MERCANTIL ES CONSIDERADO DE VIDA INDEFINIDA, NO SE AMORTIZA Y QUEDA SUJETO A EVALUACIONES ANUALES POR DETERIORO Y SUS DETERIOROS NO PUEDEN SER REVERTIDOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE RECONOCEN CUANDO ÉSTOS CUMPLEN LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS: SON IDENTIFICABLES, PROPORCIONAN BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS Y SE TIENE UN CONTROL SOBRE DICHS 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. A LA FECHA NO SE HAN IDENTIFICADO FACTORES QUE LIMITEN LA VIDA ÚTIL DE ESTOS ACTIVOS INTANGIBLES.

II)DE VIDA ÚTIL DEFINIDA.- 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 SON SOMETIDOS A PRUEBAS DE DETERIORO CUANDO SE IDENTIFICAN INDICIOS DE DETERIORO.

L.TRANSACCIONES EN DIVISAS Y DIFERENCIAS CAMBIARIAS

LAS TRANSACCIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS SE REGISTRAN INICIALMENTE EN LA MONEDA DE REGISTRO APLICANDO LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES A LAS FECHAS DE SU OPERACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS DENOMINADOS EN DICHAS MONEDAS SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA. LAS DIFERENCIAS MOTIVADAS POR FLUCTUACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO ENTRE LAS FECHAS DE LAS TRANSACCIONES Y LA DE SU LIQUIDACIÓN O VALUACIÓN AL CIERRE DEL EJERCICIO SE RECONOCEN EN RESULTADOS COMO UN COMPONENTE DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) A EXCEPCIÓN DE AQUELLAS DIFERENCIAS CAMBIARIAS QUE COMO PARTE DEL COSTO DE LOS ACTIVOS CALIFICABLES SON CAPITALIZADAS CONJUNTAMENTE CON OTROS COMPONENTES DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF).

M.PROVISIONES

LAS PROVISIONES DE PASIVO REPRESENTAN OBLIGACIONES PRESENTES POR EVENTOS PASADOS EN LAS QUE ES PROBABLE LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS Y EL MONTO HA SIDO ESTIMADO CONFIABLEMENTE, EXCEPTO EN PASIVOS CONTINGENTES ADQUIRIDOS EN UNA ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS, EN DONDE NO ES NECESARIO QUE LA SALIDA DE RECURSOS SEA PROBABLE. ESTAS PROVISIONES SE HAN REGISTRADO BAJO LA MEJOR ESTIMACIÓN REALIZADA POR LA ADMINISTRACIÓN.

N.ESTIMACIÓN DE OBLIGACIONES LABORALES (BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS)

LOS PLANES DE BENEFICIOS AL RETIRO (JUBILACIONES, GASTOS MÉDICOS Y PRIMAS DE ANTIGÜEDAD), TANTO FORMALES COMO INFORMALES, SE RECONOCEN COMO COSTO EN LOS AÑOS EN QUE LOS TRABAJADORES PRESTAN LOS SERVICIOS CORRESPONDIENTES, DE ACUERDO CON ESTUDIOS ACTUARIALES ELABORADOS POR EXPERTOS INDEPENDIENTES.

LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES, DE LOS BENEFICIOS AL RETIRO, SE REGISTRAN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE.

O.INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS E IDENTIFICADOS, CLASIFICADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN O DE COBERTURA POR RIESGOS DE MERCADO, SE RECONOCEN EN EL BALANCE GENERAL COMO ACTIVOS Y/O PASIVOS 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.

LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 8 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

RECONOCEN EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, EXCEPTO CUANDO 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. LAS COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE SE REGISTRAN EN RESULTADOS EN EL MISMO RENGLÓN DE LA POSICIÓN QUE CUBREN; EN LAS COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, LA PORCIÓN EFECTIVA SE ALOJA TEMPORALMENTE EN LA UTILIDAD INTEGRAL, DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE Y SE RECLASIFICA A RESULTADOS CUANDO LA POSICIÓN QUE CUBRE AFECTE RESULTADOS, LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE DE INMEDIATO EN RESULTADOS.

LA COMPAÑÍA SUSPENDE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS CUANDO EL DERIVADO HA VENCIDO, ES CANCELADO O EJERCIDO, CUANDO EL DERIVADO NO ALCANZA UNA ALTA EFECTIVIDAD PARA COMPENSAR LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O FLUJOS DE EFECTIVO DE LA PARTIDA CUBIERTA, O CUANDO LA COMPAÑÍA DECIDE CANCELAR LA DESIGNACIÓN DE COBERTURA.

AL SUSPENDER LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, EN EL CASO DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, LAS CANTIDADES ACUMULADAS EN EL CAPITAL CONTABLE COMO PARTE DE LA UTILIDAD INTEGRAL, PERMANECEN EN EL CAPITAL HASTA EL MOMENTO EN QUE LOS EFECTOS DE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA AFECTEN LOS RESULTADOS. EN EL CASO DE QUE YA NO SEA PROBABLE QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA OCURRA, LAS GANANCIAS O LAS PÉRDIDAS QUE FUERON ACUMULADAS EN LA CUENTA DE UTILIDAD INTEGRAL SON RECONOCIDAS INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS. CUANDO LA COBERTURA DE UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA SE MOSTRÓ SATISFACTORIA Y POSTERIORMENTE NO CUMPLE CON LA PRUEBA DE EFECTIVIDAD, LOS EFECTOS ACUMULADOS EN LA UTILIDAD INTEGRAL EN EL CAPITAL CONTABLE, SE LLEVAN DE MANERA PROPORCIONAL A LOS RESULTADOS, EN LA MEDIDA EN QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA AFECTE LOS RESULTADOS.

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".

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.

P.ACCIONES EN TESORERÍA

LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS AUTORIZA PERIÓDICAMENTE DESEMBOLSAR UN IMPORTE MÁXIMO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS. AL OCURRIR UNA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS, SE CONVIERTEN EN ACCIONES EN TESORERÍA Y SU IMPORTE SE CARGA AL CAPITAL CONTABLE A SU PRECIO DE COMPRA: UNA PARTE AL CAPITAL SOCIAL A SU VALOR HISTÓRICO MODIFICADO, Y EL EXCEDENTE, A LAS UTILIDADES ACUMULADAS. ESTOS IMPORTES SE EXPRESAN A SU VALOR HISTÓRICO.

Q.RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 9 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN GENERAL, ALFA Y SUS CONTROLADAS RECONOCEN SUS INGRESOS CUANDO SE HAN TRANSFERIDO LOS RIESGOS Y DERECHOS DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS A LOS CLIENTES. LOS INGRESOS Y LAS CUENTAS POR COBRAR SE REGISTRAN NETOS DE ESTIMACIONES PARA DEVOLUCIONES Y CUENTAS DE COBRO DUDOSO, RESPECTIVAMENTE.

R.RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

EL RIF SE DETERMINA AGRUPANDO EN EL ESTADO DE RESULTADOS: LOS GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS, LAS DIFERENCIAS CAMBIARIAS Y LA GANANCIA O PÉRDIDA POR POSICIÓN MONETARIA.

S.IMPUESTOS A LA UTILIDAD

PARA FINES FISCALES ALFA Y SUS CONTROLADAS EN MÉXICO CONSOLIDAN SUS RESULTADOS PARA EFECTOS DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR). EL MONTO DE ISR QUE SE REFLEJA EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO, REPRESENTA EL IMPUESTO CAUSADO EN EL EJERCICIO, ASÍ COMO LOS EFECTOS DE ISR DIFERIDO DETERMINADO EN CADA SUBSIDIARIA POR EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, APLICANDO LA TASA DE ISR VIGENTE AL TOTAL DE DIFERENCIAS TEMPORALES RESULTANTES DE COMPARAR LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, CONSIDERANDO EN SU CASO, LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR, PREVIO ANÁLISIS DE SU RECUPERACIÓN. EL EFECTO POR CAMBIO EN LAS TASAS DE ISR VIGENTES SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE DETERMINA EL CAMBIO DE TASA.

T.UTILIDAD POR ACCIÓN

LA UTILIDAD POR ACCIÓN ES EL RESULTADO DE DIVIDIR LA UTILIDAD NETA DEL AÑO, ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN DURANTE EL AÑO. NO EXISTEN EFECTOS QUE DERIVEN DE ACCIONES POTENCIALMENTE DILUTIVAS.

U.UTILIDAD INTEGRAL

LA UTILIDAD INTEGRAL LA COMPONEN LA UTILIDAD NETA, MÁS LOS EFECTOS POR CONVERSIÓN, LOS EFECTOS POR VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA, ASÍ COMO POR AQUELLAS PARTIDAS QUE POR DISPOSICIÓN ESPECÍFICA SE REFLEJAN EN EL CAPITAL CONTABLE Y NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL.

V.COMPENSACIÓN BASADA EN ACCIONES

LA COMPAÑÍA TIENE ESTABLECIDO UN PLAN DE OPCIONES DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES A FAVOR DE CIERTOS DIRECTIVOS DE ALFA Y SUS SUBSIDIARIAS. LAS CONDICIONES PARA EL OTORGAMIENTO A LOS EJECUTIVOS ELEGIBLES INCLUYEN, ENTRE OTRAS, EL LOGRO DE MÉTRICAS, TALES COMO NIVEL DE UTILIDADES ALCANZADAS, LA PERMANENCIA EN LA COMPAÑÍA, ETC. EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN HA DESIGNADO A UN COMITÉ TÉCNICO PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL PLAN, EL CUAL REVISLA LA ESTIMACIÓN DEL NÚMERO DE OPCIONES SOBRE ACCIONES QUE ESPERA SEAN EJERCIDAS AL FINAL DEL AÑO Y LA LIQUIDACIÓN DE ESTA COMPENSACIÓN ES EN EFECTIVO. LOS AJUSTES A DICHA ESTIMACIÓN SON CARGADOS O ACREDITADOS AL ESTADO DE RESULTADOS.

W.INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

CON RESPECTO A LOS AÑOS QUE SE PRESENTAN, LA COMPAÑÍA HA OPERADO LOS SIGUIENTES SEGMENTOS DE NEGOCIO: ALPEK (PETROQUÍMICOS Y FIBRAS SINTÉTICAS), SIGMA (ALIMENTOS REFRIGERADOS), NEMAK (AUTOPARTES), ALESTRA (TELECOMUNICACIONES) Y OTROS. DICHS SEGMENTOS HAN SIDO DETERMINADOS CONSIDERANDO TIPOS DE PRODUCTOS.

ESTOS SEGMENTOS SE ADMINISTRAN EN FORMA INDEPENDIENTE DEBIDO A QUE LOS PRODUCTOS QUE MANEJAN Y LOS MERCADOS QUE ATIENDEN SON DISTINTOS. LOS RECURSOS SON ASIGNADOS A LOS SEGMENTOS CONSIDERANDO LAS ESTRATEGIAS ESTABLECIDAS POR LA ADMINISTRACIÓN EN CADA SECTOR. SUS ACTIVIDADES LAS DESEMPEÑAN A TRAVÉS DE DIVERSAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS. LAS OPERACIONES ENTRE SEGMENTOS OPERATIVOS SE LLEVAN A CABO A SU VALOR DE MERCADO.

LA SIGUIENTE TABLA MUESTRA LAS CIFRAS SELECTAS DE LOS SEGMENTOS MENCIONADOS:

ALFA S.A.B. Y SUBSIDIARIAS INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

MILES DE PESOS

ALPEKSIGMANEMAK

201220112012201120122011

VENTAS NACIONALES 8,814,9368,307,0277,296,5946,399,8491,441,8761,131,905

VENTAS DE EXPORTACION Y DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO 16,013,78612,011,8903,690,327
3,153,02010,574,0499,675,172

VENTAS NETAS 24,828,72220,318,91610,986,9219,552,86912,015,92510,807,077

UTILIDAD DE OPERACIÓN 2,036,6181,765,2221,036,927814,275877,253602,726

DEPRECIACION Y AMORTIZACION 513,077392,852358,192336,402692,305630,854

EBITDA 2,549,6952,158,0731,395,1191,150,6761,569,5581,233,580

ALESTRASUBTOTAL SEGMENTOSOTRAS Y ELIM

201220112012201120122011

VENTAS NACIONALES 1,159,8661,134,78918,713,27216,973,569262,755212,405

VENTAS DE EXPORTACION Y DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO 8,76926,31730,286,93124,866,399
348,644151,059

VENTAS NETAS 1,168,6351,161,10649,000,20341,839,968611,399363,464

UTILIDAD DE OPERACIÓN 328,952170,6524,279,7513,352,875-106,039-111,424

DEPRECIACION Y AMORTIZACION 209,097209,7291,772,6711,569,83684,21954,932

EBITDA 538,049380,3816,052,4224,922,711-21,821-56,492

CONSOLIDADO

20122011

VENTAS NACIONALES 18,976,02717,185,974

VENTAS DE EXPORTACION Y DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO 30,635,57525,017,458

VENTAS NETAS 49,611,60242,203,432

UTILIDAD DE OPERACIÓN 4,173,7123,241,451

DEPRECIACION Y AMORTIZACION 1,856,8891,624,768

EBITDA 6,030,6014,866,219

NOTA 4 - ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF, IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA COMPAÑÍA ADOPTARÁ LAS IFRS POR PRIMERA VEZ EN SUS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LOS CUALES INCLUIRÁN LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011. IFRS 1, "FIRST-TIME ADOPTION OF INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS", REQUIERE QUE LA COMPAÑÍA DESARROLLE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD BASADAS EN LAS NORMAS E INTERPRETACIONES RELACIONADAS CON ELLAS VIGENTES EN LA FECHA DE SUS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES BAJO IFRS (31 DE DICIEMBRE DE 2012). IFRS 1 TAMBIÉN REQUIERE QUE ESAS POLÍTICAS SE APLIQUEN A PARTIR DE LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS (01 DE ENERO DE 2011) Y EN TODOS LOS PERÍODOS PRESENTADOS EN LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS IFRS.

LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES NO AUDITADOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011, HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS IFRS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y VIGENTES AL 31 DE MARZO DE 2012. LAS NORMAS IFRS E INTERPRETACIONES QUE SERÁN APLICABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, INCLUYENDO AQUELLAS DE APLICACIÓN ANTICIPADA OPCIONAL, NO SE CONOCEN CON CERTEZA AL LA FECHA DE LA PREPARACIÓN DE ÉSTA INFORMACIÓN FINANCIERA NO AUDITADA INTERMEDIA.

COMO RESULTADO, LAS POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS PARA PREPARAR ESTA INFORMACIÓN FINANCIERA NO AUDITADA INTERMEDIA ESTÁN SUJETAS A CAMBIOS HASTA LA FECHA DE REPORTE DE LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS BAJO IFRS DE LA COMPAÑÍA. EN ESTE SENTIDO, LA PRÁCTICA CON RESPECTO A LA INTERPRETACIÓN Y APLICACIÓN DE NORMAS SE ENCUENTRA EN CONTINUA EVOLUCIÓN. ANTES DE QUE SE COMPLETEN LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES BAJO IFRS Y DE QUE DICHS ESTADOS FINANCIEROS SEAN AUDITADOS, LA INFORMACIÓN FINANCIERA NO AUDITADA INTERMEDIA BAJO IFRS SE ENCUENTRA SUJETA A CAMBIOS, INCLUYENDO LOS AJUSTES RECONOCIDOS EN LA FECHA TRANSICIÓN.

NOTA 5 - CONCILIACIÓN DE BALANCES Y ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS DE ACUERDO AL IFRS 1

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS PRINCIPALES CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA:

ALFA S.A.B. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 1 DE ENERO DE 2011
RECONCILIACIÓN NIF-IFRS
MILES DE PESOS

NIFAJUSTES IFRSIFRS
ACTIVO CIRCULANTE 42,286,337-487,06541,799,272
ACTIVO FIJO (B) (E) 59,101,23512,473,09171,574,326
ACTIVOS INTANGIBLES (C) 5,539,384-757,5124,781,871
ACTIVO TOTAL (B,C,E) 112,254,68411,986,026124,240,710
PASIVO A CORTO PLAZO (C) 28,256,723-21,78628,234,936
PASIVO A LARGO PLAZO (D) (E) 47,783,1883,450,84851,234,036
PASIVO TOTAL (C,D,E) 76,039,9113,429,06279,468,973
CAPITAL CONTABLE (A, B, C, D,E) 36,240,8588,556,96444,797,822

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

ALFA S.A.B. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2011

MILES DE PESOS

NIFAJUSTEIFRS

ACTIVO CIRCULANTE 54,526,923-739,48053,787,443

ACTIVO FIJO (B) (E) 63,261,66413,154,01176,415,676

ACTIVOS INTANGIBLES (C) 8,621,283-121,0748,500,208

ACTIVO TOTAL (B,E,C) 138,561,59212,340,554150,902,146

PASIVO A CORTO PLAZO (C) 35,776,067-315,88435,460,182

PASIVO A LARGO PLAZO (D) 63,026,2903,837,35166,863,641

PASIVO TOTAL (C,D,E) 98,802,3573,521,467102,323,823

CAPITAL CONTABLE (A, B, C, D,E) 39,759,2358,819,08748,578,322

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

ESTADO DE RESULTADOS

ACUMULADO A MARZO DE 2011

MILES DE PESOS

NIFAJUSTE IFRSIFRS

VENTAS 42,233,027-29,59642,203,432

UTILIDAD DE OPERACION. (F) 3,500,310-258,8593,241,451

UT NETA DEL PERIODO (F) 2,681,277-110,5882,570,689

A) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN

LA NIC 29 "INFORMACIÓN FINANCIERA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS" REQUIERE EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA CUANDO LA ENTIDAD OPERE EN UN ENTORNO ECONÓMICO HIPERINFLACIONARIO, EL CUAL UNA DE SUS CARACTERÍSTICAS ES QUE LA TASA DE INFLACIÓN ACUMULADA EN UN PERIODO DE TRES AÑOS SE APROXIME O SOBREPASE EL 100%. EL ÚLTIMO PERIODO DE TRES AÑOS EN EL QUE MÉXICO DEJÓ DE SER UNA ECONOMÍA HIPERINFLACIONARIA FUE EL PERIODO DE 1996 A 1998, POR LO QUE LA COMPAÑÍA ELIMINÓ LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN DEL RESTO DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS, ASÍ COMO DE LOS RUBROS DE CAPITAL SOCIAL Y RESERVA LEGAL, QUE HABÍA RECONOCIDO BAJO NIF MEXICANAS DEL 1 DE ENERO DE 1999 HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, EXCEPTO POR CIERTAS "PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO" POR LAS QUE SE UTILIZÓ LA EXCEPCIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LA NIIF 1 Y POR EL "CRÉDITO MERCANTIL" EN DONDE SE APLICÓ LA EXENCIÓN DE COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.

B) VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO

ALGUNAS CLASES DE ACTIVOS DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO FUERON REVALUADOS A LA FECHA DE TRANSICIÓN CON EL FIN DE RECONOCER DICHO VALOR COMO COSTO ATRIBUIDO. LA COMPAÑÍA CONTRATÓ A UNA EMPRESA INDEPENDIENTE ACREDITADA QUE CUENTA CON LICENCIA PARA REALIZAR LA VALUACIÓN DE ACTIVOS, Y PARA DETERMINAR SU VALOR REVALUADO, INCLUYENDO LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

C) COSTOS DE EMISIÓN DE DEUDA

CONFORME A LA NIC 39 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN", LOS COSTOS DE EMISIÓN DE DEUDA SE DEDUCEN DEL IMPORTE EN LIBROS DEL PASIVO FINANCIERO, POR LO QUE, A LA FECHA DE TRANSICIÓN, LA COMPAÑÍA RECLASIFICÓ LOS COSTOS DE EMISIÓN DE DEUDA REGISTRADOS COMO ACTIVOS INTANGIBLES A DEUDA A LARGO PLAZO.

D) OBLIGACIONES LABORALES

EN LA NIF D-3 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS" TODOS LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN, INCLUYENDO AQUELLOS QUE SE PAGAN EN CASO DE TERMINACIÓN INVOLUNTARIA, SON CONSIDERADOS DENTRO DEL CÁLCULO ACTUARIAL PARA ESTIMAR EL PASIVO CORRESPONDIENTE POR OBLIGACIONES LABORALES. PARA LA NIC 19 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", UNA ENTIDAD RECONOCE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN COMO PASIVO SIEMPRE Y CUANDO LA ENTIDAD ESTE OBLIGADA A: (A) TERMINAR EL CONTRATO DE UN EMPLEADO ANTES DE LA FECHA DE RETIRO; O (B) ESTABLECER BENEFICIOS POR TERMINACIÓN COMO RESULTADO DE OFERTAS HECHAS PARA INCENTIVAR RENUNCIAS VOLUNTARIAS. POR LO ANTERIOR, LA COMPAÑÍA CANCELÓ LA PROVISIÓN REGISTRADA EN LA FECHA DE TRANSICIÓN.

ADICIONALMENTE, DE CONFORMIDAD CON LA NIIF 1 "ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA", LA COMPAÑÍA RECONOCIÓ LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS DENTRO DE UTILIDADES RETENIDAS EN LA FECHA DE TRANSICIÓN.

E) IMPUESTOS DIFERIDOS

DERIVADO DE LAS EXENCIONES APLICADAS ASÍ COMO POR LAS DIFERENCIAS DESCRITAS ANTERIORMENTE, SE MODIFICARON LOS VALORES CONTABLES DE CIERTOS ACTIVOS Y PASIVOS, POR LO QUE SE RECALCULARON LOS IMPUESTOS DIFERIDOS APLICANDO LOS LINEAMIENTOS DE LA NIC 12 "IMPUESTOS A LA UTILIDAD",

F) OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

BAJO NIIF, EL RUBRO DE OTROS GASTOS Y PRODUCTOS QUE ANTES SE PRESENTABA BAJO NIF MEXICANAS DESPUÉS DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, POR CONSIDERARSE PARTIDAS INUSUALES O INFRECUENTES, SE RECLASIFICÓ A LA UTILIDAD DE OPERACIÓN.

(VER ANEXO DE PDF PARA NOTA DE SEGMENTOS Y CONCILIACIÓN NIF-IFRS QUE ESTÁ DENTRO DEL ARCHIVO IFRSTRIM)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALFA**

TRIMESTRE **01** AÑO **2012**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
TERMINAL PETROQUIMICA, S.A. DE C.V.	RECEP ALIM Y EMB DE PROD PETROQUIMICAS	1,617,624	42.00	3,731	4,816
SERV IND Y ADM DEL NORESTE, S.DER.L.DEC.V.	DISTRIBUCION DE GAS NATURAL POR TUBERIA	1	19.00	7,074	7,074
OTRAS (DAK AMERICAS) CLEAR PATH RECYCLING,LLC		0	0.00	27,229	27,229
OTRAS (DAK AMERICAS) ANELLOTECH INC		0	0.00	25,698	25,698
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				63,732	64,817

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALFA**
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCAARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
BANCO CREDITO DEL PERÚ	NO		01/03/2016	5.5%							53,567	4,349	4,349	4,349	2,459	0
BBVA-CONTINENTAL	SI		16/07/2012	4.9%							25,041	0	0	0	0	0
SCOTIABANK Bank Perú	SI		12/04/2012	5.5%							24	0	0	0	0	0
RABOBANK NEDERLAND	SI		15/09/2014	1.9%							0	0	0	256,978	0	0
THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI	SI		15/09/2014	1.9%							0	0	0	449,712	0	0
THE BANK OF NOVA SCOTIA	SI		08/09/2014	1.7%							0	0	0	449,712	0	0
AMEGY	SI		31/12/2014	3.3%							0	0	0	205,582	0	0
BANCOMEXT	NO		08/12/2016	2.5%							0	26,769	96,367	91,013	171,319	513,956
BANK OF AMERICA	SI		08/12/2016	2.7%							0	21,415	77,093	72,810	137,055	102,791
BANK OF TOKYO MITSUBISHI	SI		08/12/2016	2.7%							0	36,807	132,504	125,143	235,563	176,672
BANORTE	NO		08/12/2016	2.7%							0	21,415	77,093	72,810	137,055	102,791
BANAMEX-CITIBANK	SI		08/12/2016	2.7%							0	16,061	57,828	54,608	102,791	77,093
BBVAB	NO		08/12/2016	2.7%							128,489	33,461	120,458	113,766	214,148	160,611
BBVA FRANCES	SI		04/09/2012	4.0%							64,324	0	0	0	0	0
BLADEX	SI		08/12/2016	2.7%							0	16,061	57,820	54,608	102,791	77,093
COMERICA BANK	SI		08/12/2016	2.4%							308,374	26,769	245,414	618,097	590,193	289,100
CREDIT SUISSE	SI		08/12/2016	2.7%							0	21,415	77,093	72,810	137,055	102,791
HSBC	SI		08/12/2016	2.7%							0	36,807	132,504	125,143	235,563	176,672
INBURSA	NO		08/12/2016	2.7%							642,445	26,769	96,367	91,013	171,319	128,489
ING	SI		08/12/2016	2.7%							0	26,769	96,367	91,013	171,319	128,489
MIZUHO	SI		08/12/2016	2.7%							0	16,061	57,820	54,608	102,791	77,093
RABOBANK	SI		23/08/2017	6.0%							0	0	48,183	305,161	305,161	2,360,985
SANTANDER	NO		08/12/2016	2.7%							0	21,415	77,093	72,810	137,055	102,791
SCOTIABANK	SI		08/12/2016	2.8%							115,640	33,461	120,458	113,766	214,148	160,611
SUNTRUST BANK	SI		06/03/2014	2.5%							0	0	109,216	0	0	0
WELLS FARGO	SI		08/12/2016	3.4%							425,654	20,076	72,275	68,260	128,489	96,367
REFIN - Dis (Citi)	SI		12/08/2016								453,839	936,971	1,379,853	1,908,873	4,479,330	0
REFIN - Eur (Citi)	SI		12/08/2016								105,824	181,413	462,913	732,946	1,602,991	0
REVOL. COMPROM. (Varias)	NO		31/12/2015								0	0	0	0	0	0
UNICREDIT*	SI		30/06/2013								0	25,222	41,227	0	0	0
PRIV. PLMT (CEG)	NO		31/12/2012								0	0	0	0	0	0
ARREND. FIN. (Buhler)	NO		31/12/2012								0	0	0	0	0	0
BANCOMEXT	SI		28/04/2012								642,445	0	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALFA**
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
QUIROGRAFARIO (ITAU)	SI										92,006	0	0	0	0	0
OTHERS	SI										0	6,465	6,465	0	0	0
COMERICA	SI		30/06/2014	3.4%							0	0	96,367	32,124	0	0
ING	SI		25/10/2013	4.0%							231,280	0	231,285	0	0	0
GE CAPITAL	SI		25/03/2014	5.2%							5,898	2,015	56,737	0	0	0
INBURSA	NO		17/10/2014	3.6%							142,766	142,766	571,062	428,303	0	0
UBS	SI		31/12/2012	0.5%							128,489	0	0	0	0	0
COMERICA	SI		15/06/2014	3.5%							0	0	0	321,229	0	0
INBURSA	NO		03/04/2012	2.8%							642,445	0	0	0	0	0
INBURSA	NO		23/12/2016	4.0%							0	0	0	0	0	642,448
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
BBVA BANCOMER, S.A.	NO		26/04/2013	5.0%	35,293	11,765	11,765	0	0	0						
BANAMEX, S.A.	NO		26/04/2013	5.0%	35,294	11,765	11,765	0	0	0						
H.S.B.C. MEXICO, S.A.	NO		26/04/2013	5.0%	29,412	9,804	9,804	0	0	0						
OTROS																
	NO				0	0	0	0	0	0						
	NO										0	0	0	0	0	0
TOTAL BANCARIOS					99,999	33,334	33,334	0	0	0	4,208,550	1,700,732	4,602,211	6,987,247	9,378,595	5,476,843

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALFA**
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
CERTIFICADO BURSATIL	NO		08/12/2014	5.1%	0	0	0	1,000,000	0	0						
CERTIFICADO BURSATIL	NO		08/12/2014	8.8%	0	0	0	635,000	0	0						
CERTIFICADO BURSATIL	NO		12/07/2018	10.3%	0	0	0	0	0	1,000,000						
CERTIFICADO BURSATIL	NO		12/07/2018	5.3%	0	0	0	0	0	591,106						
Certificados Bursátiles 2007	NO				0	0	0	175,000	1,575,000	1,750,000						
BONO SEÑOR 144 A	NO		16/12/2019	6.9%							0	0	0	0	0	3,160,727
BONO SEÑOR 144 A	NO		14/04/2018	5.6%							0	0	0	0	0	6,089,644
BONO SEÑOR 144 A	NO		11/08/2014	12.4%							0	0	0	2,220,457	0	0
Bono 144A	NO		19/08/2014	9.5%							0	0	0	3,532,695	0	0
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
Private Placement DAK Americ	NO		23/06/2014	6.9%							211,089	0	211,089	211,089	0	0
Private Placement Grupo Petr	NO		30/10/2012	8.7%							137,667	0	0	0	0	0
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	0	0	1,810,000	1,575,000	3,341,106	348,756	0	211,089	5,964,241	0	9,250,371

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALFA**
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
Varios	NO									0	3,750	345,729	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	3,750	345,729	0	0	0
PROVEEDORES															
Varios	SI			0	3,075,769										
Varios	NO									0	17,429,359				
TOTAL PROVEEDORES				0	3,075,769					0	17,429,359				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
Varios	NO			0	1,547,823	0	0	0	0						
Varios	NO									0	8,068,930	3,375,245	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	1,547,823	0	0	0	0	0	8,068,930	3,375,245	0	0	0
TOTAL GENERAL				99,999	4,656,926	33,334	1,810,000	1,575,000	3,341,106	4,557,306	27,202,771	8,534,274	12,951,488	9,378,595	14,727,214

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	3,472,952	44,623,613	0	0	44,623,613
CIRCULANTE	3,320,998	42,671,171	0	0	42,671,171
NO CIRCULANTE	151,954	1,952,442	0	0	1,952,442
PASIVO	6,012,774	77,247,533	0	0	77,247,533
CIRCULANTE	2,464,488	31,655,962	0	0	31,655,962
NO CIRCULANTE	3,548,286	45,591,571	0	0	45,591,571
SALDO NETO	-2,539,822	-32,623,920	0	0	-32,623,920

OBSERVACIONES

TIPO DE CAMBIO DE \$12.8489 PESOS POR DÓLAR

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

PROGRAMAS DE CERTIFICADSS BURSÁTILES DE TENEDORA NEMAK

MANTENIMIENTO DEL ÍNDICE DE APALANCAMIENTO. LA EMISORA SE OBLIGA A MANTENER EN TODO MOMENTO MIENTRAS LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES NO HUBIEREN SIDO PAGADOS EN SU TOTALIDAD, UN ÍNDICE DE APALANCAMIENTO NO MAYOR A 3.75 (TRES PUNTO SETENTA Y CINCO) A 1 (UNO).

MANTENIMIENTO DEL ÍNDICE DE COBERTURA DE INTERESES. LA EMISORA SE OBLIGA A MANTENER EN TODO MOMENTO MIENTRAS LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES NO HUBIERAN SIDO PAGADOS EN SU TOTALIDAD, UN ÍNDICE DE COBERTURA DE INTERESES NO MENOR A 2.75 (DOS PUNTO SETENTA Y CINCO) A 1 (UNO).

DEUDA NETA TOTAL: SIGNIFICA EL MONTO TOTAL DE LA DEUDA A CARGO DE LA EMISORA Y SUS SUBSIDIARIAS CALCULADO EN FORMA COPNSOLIDADA, MENOS (I) LAS RESERVAS DE EFECTIVO BAJO CONTROL DE ACREEDORES PARA GARANTIZAR EL SERVICIO DE DEUDA DE CIERTOS FINANCIAMIENTOS MENOS (II) EFECTIVO DE LA EMISORA Y SUS SUBSIDIARIAS EN FORMA CONSOLIDADA Y (III) EQUIVALENTE A EFECTIVO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

EN CUMPLIMIENTO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN ALFA
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 01 AÑO 2012

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
POLIESTER	0	5,363,688	0		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	3,437,937	0		
ALIM REFRIGERADOS	0	7,296,594	0		
AUTOPARTES	0	1,441,876	0		
COLCHONES Y ESPUMA	0	140,847	0		
ALFOMBRAS Y TAPETES	0	135,220	0		
TELECOMUNICACIONES	0	1,159,866	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
POLIESTER	0	3,494,327	0.00		
PLASTICOS Y QUIMICOS	0	1,798,078	0.00		
ALIM REFRIGERADOS	0	6,572	0.00		
AUTOPARTES	0	3,422,155	0.00		
COLCHONES Y ESPUMA	0	747	0.00		
ALFOMBRAS Y TAPETES	0	70,141	0.00		
TELECOMUNICACIONES	0	8,769	0		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
POLIESTER	0	10,999,136	0.00		
ALIM REFRIGERADOS	0	3,683,755	0.00		
AUTOPARTES	0	7,151,894	0.00		
TOTAL	0	49,611,602			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN ALFA
ALFA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 01 AÑO 2012

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
PAGADO
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	0.00000	27	518,629,364	0	0	0	216,096	0
TOTAL			518,629,364	0	0	0	216,096	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

518,629,364

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final
