

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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             |
| <b>10000000</b> | <b>ACTIVOS TOTALES</b>                                | <b>153,149,331</b>   | <b>151,267,604</b>  | <b>124,157,096</b>  |
| <b>11000000</b> | <b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>                            | <b>60,148,883</b>    | <b>54,155,783</b>   | <b>41,799,270</b>   |
| 11010000        | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO                 | 12,473,530           | 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)                                       | 19,467,507           | 19,685,337          | 14,739,788          |
| 11030010        | CLIENTES  | 19,897,425           | 20,157,715          | 15,217,677          |
| 11030020        | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES                   | -429,918             | -472,378            | -477,889            |
| 11040000        | OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)                       | 6,077,880            | 4,630,888           | 3,339,774           |
| 11040010        | OTRAS CUENTAS POR COBRAR                              | 6,077,880            | 4,630,888           | 3,339,774           |
| 11040020        | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES                   | 0                    | 0                   | 0                   |
| 11050000        | INVENTARIOS   | 20,522,249           | 20,570,095          | 14,259,973          |
| 11051000        | ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES                        | 0                    | 0                   | 0                   |
| 11060000        | OTROS ACTIVOS CIRCULANTES                             | 1,607,717            | 1,015,053           | 2,319,335           |
| 11060010        | PAGOS ANTICIPADOS                                     | 781,863              | 526,279             | 444,071             |
| 11060020        | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS                    | 154,058              | 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   | 671,796              | 369,637             | 1,194,820           |
| <b>12000000</b> | <b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>                         | <b>93,000,448</b>    | <b>97,111,821</b>   | <b>82,357,826</b>   |
| 12010000        | CUENTAS POR COBRAR (NETO)                             | 0                    | 0                   | 0                   |
| 12020000        | INVERSIONES   | 581,450              | 314,924             | 325,303             |
| 12020010        | INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS         | 63,680               | 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                                     | 517,770              | 192,281             | 224,142             |
| 12030000        | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)                   | 72,740,977           | 76,415,676          | 65,725,063          |
| 12030010        | INMUEBLES   | 6,887,861            | 7,178,417           | 6,808,298           |
| 12030020        | MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL                        | 117,380,752          | 120,539,930         | 107,270,829         |
| 12030030        | OTROS EQUIPOS   | 1,216,325            | 1,187,486           | 956,631             |
| 12030040        | DEPRECIACIÓN ACUMULADA                                | -59,345,853          | -57,959,400         | -52,384,003         |
| 12030050        | CONSTRUCCIONES EN PROCESO                             | 6,601,892            | 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)                            | 18,732,179           | 18,871,016          | 15,648,983          |
| 12060010        | CRÉDITO MERCANTIL                                     | 10,216,346           | 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                             | 8,515,833            | 8,500,208           | 4,781,871           |
| 12070000        | ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS                       | 197,437              | 752,888             | 332,344             |
| 12080000        | OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES                          | 748,405              | 757,317             | 326,133             |
| 12080001        | PAGOS ANTICIPADOS                                     | 0                    | 0                   | 0                   |
| 12080010        | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS                    | 55,881               | 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   | 692,524              | 711,173             | 217,095             |
| <b>20000000</b> | <b>PASIVOS TOTALES</b>                                | <b>92,013,945</b>    | <b>102,689,282</b>  | <b>79,359,274</b>   |
| <b>21000000</b> | <b>PASIVOS CIRCULANTES</b>                            | <b>34,600,097</b>    | <b>35,828,523</b>   | <b>28,234,936</b>   |
| 21010000        | CRÉDITOS BANCARIOS                                    | 5,238,793            | 5,191,886           | 3,782,172           |
| 21020000        | CRÉDITOS BURSÁTILES                                   | 348,843              | 0                   | 0                   |
| 21030000        | OTROS PASIVOS CON COSTO                               | 18,164               | 5,052               | 1,590               |
| 21040000        | PROVEEDORES   | 19,169,450           | 19,857,521          | 15,847,682          |
| 21050000        | IMPUESTOS POR PAGAR                                   | 298,119              | 6,270               | 976,355             |
| 21050010        | IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR                     | 298,119              | 6,270               | 976,355             |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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  | 9,526,728            | 10,767,794          | 7,627,137           |
| 21060010        | INTERESES POR PAGAR  | 448,642              | 631,238             | 409,246             |
| 21060020        | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS   | 530,553              | 698,507             | 275,145             |
| 21060030        | INGRESOS DIFERIDOS   | 0                    | 0                   | 0                   |
| 21060050        | BENEFICIOS A EMPLEADOS   | 0                    | 0                   | 0                   |
| 21060060        | PROVISIONES  | 0                    | 577,876             | 0                   |
| 21060061        | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES         | 0                    | 0                   | 0                   |
| 21060070        | OPERACIONES DISCONTINUAS   | 0                    | 0                   | 0                   |
| 21060080        | OTROS  | 8,547,533            | 8,860,173           | 6,942,746           |
| <b>22000000</b> | <b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>  | <b>57,413,848</b>    | <b>66,860,759</b>   | <b>51,124,338</b>   |
| 22010000        | CRÉDITOS BANCARIOS   | 25,518,882           | 29,442,969          | 22,348,448          |
| 22020000        | CRÉDITOS BURSÁTILES  | 19,965,690           | 23,187,269          | 15,599,244          |
| 22030000        | OTROS PASIVOS CON COSTO  | 278,075              | 1,091,055           | 1,642,196           |
| 22040000        | PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS  | 8,009,956            | 8,834,398           | 7,711,365           |
| 22050000        | OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES   | 3,641,245            | 4,305,068           | 3,823,085           |
| 22050010        | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS   | 735,332              | 1,628,300           | 1,780,226           |
| 22050020        | INGRESOS DIFERIDOS   | 0                    | 0                   | 0                   |
| 22050040        | BENEFICIOS A EMPLEADOS   | 1,970,122            | 2,163,974           | 1,493,477           |
| 22050050        | PROVISIONES  | 692,703              | 0                   | 0                   |
| 22050051        | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES      | 0                    | 0                   | 0                   |
| 22050060        | OPERACIONES DISCONTINUAS   | 0                    | 0                   | 0                   |
| 22050070        | OTROS  | 243,088              | 512,794             | 549,382             |
| <b>30000000</b> | <b>CAPITAL CONTABLE</b>  | <b>61,135,386</b>    | <b>48,578,322</b>   | <b>44,797,822</b>   |
| 30010000        | CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA                              | 51,950,087           | 43,693,769          | 39,080,054          |
| 30030000        | CAPITAL SOCIAL   | 214,600              | 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)                                     | 53,390,631           | 39,572,459          | 38,983,210          |
| 30080010        | RESERVA LEGAL  | 0                    | 0                   | 0                   |
| 30080020        | OTRAS RESERVAS   | 0                    | 0                   | 0                   |
| 30080030        | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES  | 45,895,997           | 34,823,097          | 34,056,525          |
| 30080040        | RESULTADO DEL EJERCICIO  | 7,494,634            | 4,749,362           | 4,926,685           |
| 30080050        | OTROS  | 0                    | 0                   | 0                   |
| 30090000        | OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)                    | -1,655,144           | 3,904,672           | -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                                | -1,443,193           | 4,245,349           | 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                  | -243,264             | -371,990            | -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                           | 9,185,299            | 4,884,553           | 5,717,768           |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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       | 29,897,552           | 30,442,603          | 24,239,722          |
| 91000020 | PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO       | 42,672,101           | 49,912,644          | 38,225,921          |
| 91000030 | CAPITAL SOCIAL NOMINAL                      | 214,600              | 216,638             | 222,706             |
| 91000040 | CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN            | 0                    | 0                   | 0                   |
| 91000050 | FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD | 3,380,622            | 3,318,635           | 2,656,345           |
| 91000060 | NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)                  | 1,134                | 1,009               | 938                 |
| 91000070 | NUMERO DE EMPLEADOS (*)                     | 32,738               | 31,635              | 30,744              |
| 91000080 | NUMERO DE OBREROS (*)                       | 26,130               | 24,334              | 24,650              |
| 91000090 | NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)       | 5,155,800,000        | 519,931,700         | 534,493,500         |
| 91000100 | NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)          | 44,200,000           | 20,068,300          | 5,506,500           |
| 91000110 | EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)                   | 1,066,678            | 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: **03** AÑO **2012**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF             | CUENTA / SUBCUENTA  | AÑO ACTUAL         |                   | AÑO ANTERIOR       |                   |
|-----------------|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                 |   | ACUMULADO          | TRIMESTRE         | ACUMULADO          | TRIMESTRE         |
| <b>40010000</b> | <b>INGRESOS NETOS</b>   | <b>152,116,422</b> | <b>50,936,520</b> | <b>134,413,428</b> | <b>47,922,979</b> |
| 40010010        | SERVICIOS   | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| 40010020        | VENTA DE BIENES   | 152,116,422        | 50,936,520        | 134,413,428        | 47,922,979        |
| 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                 |
| <b>40020000</b> | <b>COSTO DE VENTAS</b>  | <b>125,001,850</b> | <b>42,069,091</b> | <b>111,034,051</b> | <b>39,864,495</b> |
| 40021000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA  | 27,114,572         | 8,867,429         | 23,379,377         | 8,058,484         |
| <b>40030000</b> | <b>GASTOS GENERALES</b>   | <b>14,192,079</b>  | <b>4,620,354</b>  | <b>12,706,906</b>  | <b>4,274,833</b>  |
| <b>40040000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>    | <b>12,922,493</b>  | <b>4,247,075</b>  | <b>10,672,471</b>  | <b>3,783,651</b>  |
| <b>40050000</b> | <b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>                              | <b>84,945</b>      | <b>24,459</b>     | <b>-377,702</b>    | <b>-263,055</b>   |
| <b>40060000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>                          | <b>13,007,438</b>  | <b>4,271,534</b>  | <b>10,294,769</b>  | <b>3,520,596</b>  |
| 40070000        | INGRESOS FINANCIEROS  | 1,903,559          | 980,503           | 277,697            | 94,058            |
| 40070010        | INTERESES GANADOS   | 198,324            | 70,246            | 85,972             | 30,392            |
| 40070020        | UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO                            | 1,084,745          | 580,547           | 0                  | 0                 |
| 40070030        | UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO  | 382,296            | 258,364           | 0                  | 0                 |
| 40070040        | UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| 40070050        | OTROS INGRESOS FINANCIEROS  | 238,194            | 71,346            | 191,725            | 63,666            |
| 40080000        | GASTOS FINANCIEROS  | 3,274,140          | 1,221,938         | 4,224,221          | 3,836,298         |
| 40080010        | INTERESES PAGADOS   | 1,554,783          | 522,042           | 1,827,470          | 826,372           |
| 40080020        | PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO                             | 0                  | 0                 | 865,568            | 1,359,405         |
| 40080030        | PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO   | 0                  | 0                 | 272,856            | 1,143,134         |
| 40080050        | PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS  | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| 40080060        | OTROS GASTOS FINANCIEROS  | 1,719,357          | 699,896           | 1,258,327          | 507,387           |
| <b>40090000</b> | <b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>                           | <b>-1,370,581</b>  | <b>-241,435</b>   | <b>-3,946,524</b>  | <b>-3,742,240</b> |
| 40100000        | PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS   | 64,773             | 80,004            | -16,972            | -4,985            |
| <b>40110000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>          | <b>11,701,630</b>  | <b>4,110,103</b>  | <b>6,331,273</b>   | <b>-226,629</b>   |
| 40120000        | IMPUESTOS A LA UTILIDAD   | 3,334,829          | 869,560           | 1,954,842          | 110,153           |
| 40120010        | IMPUESTO CAUSADO  | 2,483,922          | 774,392           | 2,554,768          | 916,846           |
| 40120020        | IMPUESTO DIFERIDO   | 850,907            | 95,168            | -599,926           | -806,693          |
| <b>40130000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>              | <b>8,366,801</b>   | <b>3,240,543</b>  | <b>4,376,431</b>   | <b>-336,782</b>   |
| 40140000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO            | 0                  | 0                 | 0                  | 0                 |
| <b>40150000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>                                      | <b>8,366,801</b>   | <b>3,240,543</b>  | <b>4,376,431</b>   | <b>-336,782</b>   |
| 40160000        | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA         | 872,167            | 446,927           | 579,712            | 172,080           |
| 40170000        | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA            | 7,494,634          | 2,793,616         | 3,796,719          | -508,862          |
| 40180000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN                           | 1.45               | 0.54              | 0.77               | -0.09             |
| 40190000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA                          | 1.45               | 0.54              | 0.77               | -0.09             |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03**

AÑO **2012**

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

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

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

| REF             | CUENTA / SUBCUENTA   | AÑO ACTUAL        |                   | AÑO ANTERIOR     |                  |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                 |  | ACUMULADO         | TRIMESTRE         | ACUMULADO        | TRIMESTRE        |
| <b>40200000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>   | <b>8,366,801</b>  | <b>3,240,543</b>  | <b>4,376,431</b> | <b>-336,782</b>  |
|                 | <b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>                                     |                   |                   |                  |                  |
| 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                |
|                 | <b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>                  |                   |                   |                  |                  |
| 40230000        | RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS  | -3,869,528        | -2,305,937        | 2,848,507        | 3,255,172        |
| 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                                | 648,044           | 209,746           | -190,063         | -206,300         |
| 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                |
| <b>40280000</b> | <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>40290000</b> | <b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>  | <b>-3,221,484</b> | <b>-2,096,191</b> | <b>2,658,444</b> | <b>3,048,872</b> |
| <b>40300000</b> | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>   | <b>5,145,317</b>  | <b>1,144,352</b>  | <b>7,034,875</b> | <b>2,712,090</b> |
| 40320000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA                    | 4,534,998         | 959,275           | 6,398,564        | 2,524,570        |
| 40310000        | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA                       | 610,319           | 185,077           | 636,311          | 187,520          |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO **2012**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

### DATOS INFORMATIVOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 | 5,793,666  | 2,015,897 | 4,873,673    | 1,667,467 |
| 9200020 | PTU CAUSADA                           | 141,917    | 26,785    | 177,247      | 67,460    |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03**

AÑO **2012**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

| REF      | CUENTA / SUBCUENTA   | AÑO         |          |
|----------|--|-------------|----------|
|          |  | ACTUAL      | ANTERIOR |
| 92000030 | INGRESOS NETOS (**)  | 200,257,367 | 0        |
| 92000040 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)                         | 15,659,548  | 0        |
| 92000050 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**) | 8,447,276   | 0        |
| 92000060 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)                                 | 9,405,077   | 0        |
| 92000070 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)                   | 7,910,289   | 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: 03 AÑO: 2012

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF                                  | CUENTA/SUBCUENTA  | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|--------------------------------------|---|----------------------|------------------------|
|                                      |   | IMPORTE              | IMPORTE                |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>      |   |                      |                        |
| 50010000                             | <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                       | <b>11,701,630</b>    | <b>6,331,273</b>       |
| 50020000                             | +(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO  | 118,712              | 49,099                 |
| 50020010                             | + ESTIMACIÓN DEL PERIODO  | 5,578                | 49,099                 |
| 50020020                             | +PROVISIÓN DEL PERIODO  | 113,134              | 0                      |
| 50020030                             | + (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS  | 0                    | 0                      |
| 50030000                             | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                               | 7,327,903            | 8,641,606              |
| 50030010                             | + DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO   | 5,793,666            | 4,873,673              |
| 50030020                             | (-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO                      | -28,627              | -8,020                 |
| 50030030                             | +(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO  | 53,164               | 84,498                 |
| 50030040                             | (-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS                                   | -6,486               | 33,238                 |
| 50030050                             | (-)DIVIDENDOS COBRADOS  | -58,287              | -16,266                |
| 50030060                             | (-)INTERESES A FAVOR  | 2,689,190            | 2,722,360              |
| 50030070                             | (-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA  | -1,084,745           | 865,568                |
| 50030080                             | (-) +OTRAS PARTIDAS   | -29,972              | 86,555                 |
| 50040000                             | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                          | -382,296             | 272,856                |
| 50040010                             | (+)INTERESES DEVENGADOS   | 0                    | 0                      |
| 50040020                             | (+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA  | 0                    | 0                      |
| 50040030                             | (+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS   | -382,296             | 272,856                |
| 50040040                             | + (-) OTRAS PARTIDAS  | 0                    | 0                      |
| 50050000                             | <b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>                  | <b>18,765,949</b>    | <b>15,294,834</b>      |
| 50060000                             | FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN   | -3,707,242           | -5,228,966             |
| 50060010                             | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES   | -478,864             | -3,863,873             |
| 50060020                             | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS  | -435,476             | -3,544,260             |
| 50060030                             | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | -1,304,422           | -87,688                |
| 50060040                             | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES  | -184,407             | 4,453,626              |
| 50060050                             | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS  | -253,068             | 1,800,346              |
| 50060060                             | + (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS                                      | -1,051,005           | -3,987,117             |
| 50070000                             | <b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                           | <b>15,058,707</b>    | <b>10,065,868</b>      |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>      |   |                      |                        |
| 50080000                             | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                                  | -7,858,056           | -9,961,466             |
| 50080010                             | (-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE  | -2,909,763           | -9,269,998             |
| 50080020                             | +DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE                                 | 153,146              | 88,884                 |
| 50080030                             | (-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | -4,912,954           | -3,797,497             |
| 50080040                             | +VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO  | 28,627               | 8,020                  |
| 50080050                             | (-) INVERSIONES TEMPORALES  | 0                    | 0                      |
| 50080060                             | +DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES  | 0                    | 0                      |
| 50080070                             | (-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES   | -892,858             | -354,673               |
| 50080080                             | +DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES   | 0                    | 0                      |
| 50080090                             | (-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS  | 0                    | 0                      |
| 50080100                             | +DISPOSICIONES DE NEGOCIOS  | 0                    | 0                      |
| 50080110                             | +DIVIDENDOS COBRADOS  | 58,287               | 16,266                 |
| 50080120                             | +INTERESES COBRADOS   | -96,623              | 4,496                  |
| 50080130                             | +(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS                         | 0                    | 0                      |
| 50080140                             | + (-) OTRAS PARTIDAS  | 714,082              | 3,343,036              |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> |   |                      |                        |
| 50090000                             | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                             | -2,456,625           | 2,088,072              |
| 50090010                             | + FINANCIAMIENTOS BANCARIOS   | 10,010,807           | 17,908,050             |
| 50090020                             | + FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES  | 687,323              | 5,269,972              |
| 50090030                             | + OTROS FINANCIAMIENTOS   | -326,882             | 569,365                |
| 50090040                             | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS   | -11,517,128          | -12,839,387            |
| 50090050                             | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES  | -2,275,686           | 0                      |
| 50090060                             | (-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS   | -429,109             | -587,215               |
| 50090070                             | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL                                    | -829,498             | -132,226               |
| 50090080                             | (-) DIVIDENDOS PAGADOS  | -2,134,223           | -1,643,563             |
| 50090090                             | + PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES  | 0                    | 0                      |
| 50090100                             | + APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL                                       | 0                    | 0                      |
| 50090110                             | (-)INTERESES PAGADOS  | -2,975,147           | -2,780,831             |
| 50090120                             | (-)RECOMPRA DE ACCIONES   | 0                    | 0                      |
| 50090130                             | + (-) OTRAS PARTIDAS  | 7,332,918            | -3,676,093             |



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 | 4,744,026            | 2,192,474              |
| 50110000 | CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO     | -524,906             | 573,565                |
| 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        | 12,473,530           | 9,906,439              |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

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

TRIMESTRE: 03

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) |   |                            |                               |                           |
| <b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>                      | 222,706        | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | 38,857,348                                 | 0   | 39,080,054                 | 5,717,768                     | 44,797,822                |
| 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                                | -1,132,902                                 | 0   | -1,132,902                 | -453,221                      | -1,586,123                |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL                                | 0              | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | 0  | 0   | 0                          | 0                             | 0                         |
| RECOMPRA DE ACCIONES   | -597           | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | -103,403                                   | 0   | -104,000                   | 0                             | -104,000                  |
| (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                                | 636,068                                    | 0   | 636,068                    | -1,236,072                    | -600,004                  |
| RESULTADO INTEGRAL   | 0              | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | 6,398,564                                  | 0   | 6,398,564                  | 636,311                       | 7,034,875                 |
| <b>SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011</b>                  | 222,109        | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | 44,655,675                                 | 0   | 44,877,784                 | 4,664,786                     | 49,542,570                |
| <b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012</b>                      | 216,638        | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | 43,477,131                                 | 0   | 43,693,769                 | 4,884,553                     | 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                 | -790,212                      | -2,138,259                |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL                                | 0              | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | 0  | 0   | 0                          | 0                             | 0                         |
| RECOMPRA DE ACCIONES   | -2,038         | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | -829,498                                   | 0   | -831,536                   | 0                             | -831,536                  |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES            | 0              | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | 1,981,503                                  | 0   | 1,981,503                  | 5,872,918                     | 7,854,421                 |
| (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                                | 2,527,121                                  | 0   | 2,527,121                  | 0                             | 2,527,121                 |
| RESULTADO INTEGRAL   | 0              | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | 4,534,998                                  | 0   | 4,534,998                  | 610,319                       | 5,145,317                 |
| <b>SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012</b>                  | 214,600        | 0                    | 0                            | 0   | 0                        | 0                                | 50,343,208                                 | 0   | 50,557,808                 | 10,577,578                    | 61,135,386                |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 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

POR LIMITACIONES DEL EMISNET, VER NOTA 1 Y TABLAS EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM.

ALFA REPORTA AUMENTO DE 11% EN EL FLUJO DE OPERACIÓN EN EL 3T12 VS. AÑO ANTERIOR MONTERREY, N.L., MÉXICO A 15 DE OCTUBRE DE 2012 -. ALFA, S.A.B. DE C.V. (ALFA), UNA DE LAS COMPAÑÍAS INDUSTRIALES LÍDERES EN MÉXICO, ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS NO AUDITADOS PARA EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 (3T12). LA EMPRESA REPORTÓ UN FLUJO ("FLUJO DE OPERACIÓN": UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES) DE U.S. \$476 MILLONES, 11% MÁS QUE EN EL MISMO PERIODO DE 2011, GRACIAS A UNA MAYOR RENTABILIDAD DE SUS NEGOCIOS DE AUTOPARTES DE ALTA TECNOLOGÍA Y ALIMENTOS. "NUESTROS RESULTADOS TRIMESTRALES MUESTRAN LA CONTINUACIÓN DE LAS TENDENCIAS POSITIVAS QUE HEMOS OBSERVADO A LO LARGO DEL AÑO EN NEMAK Y SIGMA. POR SU PARTE, ALPEK LOGRÓ INCREMENTAR LOS VOLÚMENES DE VENTAS, A PESAR DE CONDICIONES DE MERCADO MÁS COMPLICADAS, ESPECIALMENTE PARA SU NEGOCIO DE CAPROLACTAMA. FINALMENTE, ALESTRA Y NEWPEK TAMBIÉN REPORTARON RESULTADOS POSITIVOS DEBIDO A LA EXITOSA IMPLEMENTACIÓN DE SUS ESTRATEGIAS", SEÑALÓ ÁLVARO FERNÁNDEZ, DIRECTOR GENERAL DE ALFA.

DURANTE EL 3T12, ALFA INVIRTIÓ U.S. \$135 MILLONES EN ACTIVOS FIJOS. LOS RECURSOS FUERON UTILIZADOS PRINCIPALMENTE PARA LA MODERNIZACIÓN Y AMPLIACIÓN DE LAS OPERACIONES PRODUCTIVAS Y REDES DE DISTRIBUCIÓN. LA DEUDA NETA CONSOLIDADA EN EL TRIMESTRE DISMINUYÓ EN U.S. \$573 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON LA CIFRA DEL 3T11. AL CIERRE DEL TRIMESTRE, LAS RAZONES FINANCIERAS DE ALFA FUERON: DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO UDM DE 1.7 VECES Y COBERTURA DE INTERESES DE 6.1 VECES.

ALFA REPORTÓ EN EL 3T12 UNA UTILIDAD NETA MAYORITARIA DE U.S. \$211 MILLONES, FRENTE A UNA PÉRDIDA DE U.S. \$39 MILLONES EN EL 3T11. EL AUMENTO DE LA UTILIDAD NETA MUESTRA LA FORTALEZA DE LAS OPERACIONES DE ALFA, ADEMÁS DE GANANCIAS CAMBIARIAS GENERADAS POR LA APRECIACIÓN DE 6% DEL PESO DURANTE EL TRIMESTRE.

### INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(MILLONES DE DÓLARES)

3T122T123T11%VAR.

VS. 2T12 %VAR.

VS. 3T11ACUM. '12ACUM. '11VAR. AC. %.

INGRESOS CONSOLIDADOS3,8373,8323,8950(1)11,46111,2032

ALPEK1,7952,0722,020(6)(13)5,6035,6310

NEMAK1,04392889612162,8902,7316

SIGMA863857843122,5602,4943

ALESTRA8786992(11)263292(10)

NEWPEK242012181006527144

FLUJO DE OPER. CONSOLIDADO476483427(1)111,4211,26812

ALPEK190201219(5)(13)587610(4)

NEMAK12813087(2)4837928533

SIGMA1231209123534929319

ALESTRA3231344(4)104996

NEWPEK18168171154818165

UTILIDAD NETA MAYORITARIA211112(39)8864156632276

INVERSIONES Y ADQUISICIONES135373340(64)(60)6401,165(45)

DEUDA NETA3,0003,1093,573(4)(16)3,0003,573(16)

DEUDA NETA A FLUJO DE OPER. UDM\*1.7

1.8

2.1

1.72.1

COBERTURA DE INTERESES\*6.15.64.26.15.4

\* UDM: ÚLTIMOS 12 MESES PARA 2012. ANUALIZADO PARA 2011.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** 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**

### INFORMACIÓN CONSOLIDADA

#### OPERACIONES

A CONTINUACIÓN SE PROPORCIONAN COMENTARIOS SOBRE EL DESEMPEÑO DE CADA UNA DE LAS COMPAÑÍAS DE ALFA EN EL 3T12:

ALPEK REPORTÓ EN EL 3T12 UN AUMENTO DE 5% EN EL VOLUMEN DE VENTAS AÑO CONTRA AÑO. A PESAR DE CONDICIONES MÁS COMPLICADAS EN EL MERCADO ASIÁTICO, LOS MERCADOS DE ALPEK EN NORTEAMÉRICA CONTINUARON MOSTRANDO FORTALEZA GRACIAS A SU RELACIÓN CON LOS MERCADOS DE CONSUMO. LOS INGRESOS SE REDUJERON 13% AÑO CONTRA AÑO DEBIDO A MENORES PRECIOS DE VENTA SUS PRODUCTOS, COMO REFLEJO DE REDUCCIONES EN LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS. EL FLUJO DEL TRIMESTRE FUE DE U.S. \$190 MILLONES, 13% MENOS QUE EN EL MISMO PERIODO DE 2011, PRINCIPALMENTE COMO RESULTADO EN MENORES MÁRGENES EN EL NEGOCIO DE CAPROLACTAMA Y EL EFECTO DE EVENTOS NO RECURRENTES, COMO LA INTERRUPCIÓN QUE SUFRIÓ LA PLANTA DE UN CLIENTE IMPORTANTE DE PET POR UN INCIDENTE OPERATIVO. EN EL ACUMULADO, LOS INGRESOS DEL 2012 SE MANTUVIERON ESTABLES EN COMPARACIÓN CON LOS DEL 2011, MIENTRAS QUE EL FLUJO SE REDUJO 3%.

DURANTE EL 3T12, ALPEK REALIZÓ INVERSIONES EN ACTIVO FIJO POR U.S. \$36 MILLONES. LOS RECURSOS FUERON UTILIZADOS PARA MODERNIZAR INSTALACIONES Y LA ELIMINACIÓN DE CUELLOS DE BOTELLA. ADEMÁS, LA CONSTRUCCIÓN DE LA PRIMERA DE LAS TRES PLANTAS DE COGENERACIÓN ORIENTADAS A REDUCIR LOS COSTOS DE ENERGÍA CONTINUÓ DURANTE EL TRIMESTRE. OTROS PROYECTOS DE INVERSIÓN, COMO LA INTEGRACIÓN A MEG, MEJORAS EN LAS PLANTAS DE COLUMBIA Y PEARL RIVER, Y EL LICENCIAMIENTO DE LA TECNOLOGÍA INTEGREGX, CONTINUARON DE ACUERDO A LO PLANEADO. A FINALES DE AGOSTO, ALPEK PAGÓ UN DIVIDENDO EN EFECTIVO POR U.S. \$94 MILLONES.

LA DEUDA NETA AL FINAL DEL 3T12 FUE DE U.S. \$618 MILLONES, CIFRA QUE SE COMPARA CON LA DE U.S. \$1,208 MILLONES AL FINAL DEL 3T11. ESTA REDUCCIÓN FUE PRINCIPALMENTE RESULTADO DEL USO DE UNA PARTE DE LOS RECURSOS OBTENIDOS POR LA OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES DE ALPEK EN EL 2T12 PARA REDUCIR DEUDA. LAS RAZONES FINANCIERAS AL CIERRE DEL TRIMESTRE FUERON: DEUDA NETA A FLUJO UDM DE 0.8 VECES Y COBERTURA DE INTERESES DE 6.7 VECES, QUE SE COMPARAN CON LAS DE 1.5 VECES Y 9.5 VECES REPORTADAS EN EL 3T11.

NEMAK VENDIÓ 10.8 MILLONES DE UNIDADES EQUIVALENTES, 20% MÁS QUE EN EL 3T11, CON INCREMENTOS EN VOLUMEN EN TODAS LAS REGIONES QUE ATIENDE. LOS INGRESOS Y EL FLUJO DEL 3T12 SUMARON U.S. \$1,043 MILLONES Y U.S. \$128 MILLONES, 16% Y 48% MÁS QUE EN EL 3T11, RESPECTIVAMENTE. EN FORMA ACUMULADA, SE OBTUVIERON INGRESOS Y FLUJO POR U.S. \$2,890 MILLONES Y U.S. \$378 MILLONES, 6% Y 33% MÁS QUE EN 2011, RESPECTIVAMENTE. ESTAS CIFRAS INCLUYEN A J.L. FRENCH, EMPRESA ADQUIRIDA A FINALES DEL SEGUNDO TRIMESTRE.

NEMAK INVIRTIÓ U.S. \$65 MILLONES EN EL 3T12. LOS RECURSOS FUERON UTILIZADOS PRINCIPALMENTE PARA MODERNIZAR Y EXPANDIR LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN EN DIVERSAS REGIONES DEL MUNDO Y ESTAR MEJOR PREPARADOS ANTE LA DEMANDA INCREMENTAL ESPERADA DE LOS CLIENTES. LA DEUDA NETA AL CIERRE DEL 3T12 SUMÓ U.S. \$1,373 MILLONES. LAS RAZONES FINANCIERAS, INCLUYENDO EL FLUJO Y LOS GASTOS FINANCIEROS UDM PROFORMA DE J.L. FRENCH, FUERON: DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO UDM DE 2.7 VECES Y COBERTURA DE INTERESES DE 7.2 VECES, QUE SE COMPARAN CON LOS DE 3.1 Y 4.4 VECES EN 3T11, RESPECTIVAMENTE.

LOS INGRESOS DE SIGMA EN EL 3T12 SUMARON U.S. \$863 MILLONES, 2% MÁS AÑO CONTRA AÑO. EL INCREMENTO FUE RESULTADO PRINCIPALMENTE DE UN CRECIMIENTO DE 1% EN EL VOLUMEN DE VENTAS, ADEMÁS DE UN ALZA EN LOS PRECIOS PROMEDIO EN PESOS EN EL TRIMESTRE. EL VOLUMEN CRECIÓ BÁSICAMENTE POR MAYORES VENTAS EN EL MERCADO MEXICANO. EN FORMA ACUMULADA, SIGMA REGISTRÓ INGRESOS POR U.S. \$2,560 MILLONES, 3% MÁS CON RESPECTO AL 2011. EL MAYOR VOLUMEN Y LOS AUMENTOS DE PRECIOS IMPLEMENTADOS EN RESPUESTA A AUMENTOS EN COSTOS DE MATERIAS PRIMAS, EXPLICAN EL ALZA EN LOS INGRESOS ACUMULADOS.

EN EL 3T12, EL FLUJO FUE DE U.S. \$123 MILLONES, 35% MÁS QUE EN EL 3T11. EL INCREMENTO SE DEBIÓ A LOS MAYORES INGRESOS YA EXPLICADOS, ASÍ COMO A UNA MEJOR RENTABILIDAD RESULTANTE DE SINERGIAS EN LAS OPERACIONES DE EE.UU. Y EFICIENCIAS OPERATIVAS EN MÉXICO. EN FORMA ACUMULADA, SIGMA REPORTÓ UN FLUJO DE U.S. \$349 MILLONES, 19% MÁS EN COMPARACIÓN CON EL 3T11.

LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO DE SIGMA EN EL 3T12, SUMARON U.S. \$26 MILLONES. LOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** 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**

RECURSOS FUERON UTILIZADOS PARA MEJORAR LA FLOTA DE DISTRIBUCIÓN Y EL REEMPLAZO DE ACTIVOS. AL CIERRE DEL TRIMESTRE, LA DEUDA NETA SUMÓ U.S. \$927 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE U.S. \$59 MILLONES CONTRA EL 3T11. LA DEUDA NETA A FLUJO UDM FUE DE 2.1 VECES Y LA COBERTURA DE INTERESES DE 6.4 VECES. ESTAS RAZONES SE COMPARAN CON LAS DE 2.7 VECES Y 4.1 VECES, RESPECTIVAMENTE EN EL 3T11.

ALESTRA REPORTÓ OTRO SÓLIDO TRIMESTRE, IMPULSADO POR EL CRECIMIENTO EN LOS SERVICIOS DE TI DE VALOR AGREGADO Y OTROS SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES PARA CLIENTES CORPORATIVOS. EL VOLUMEN DE SERVICIOS CRECIÓ 14% EN COMPARACIÓN CON EL 3T11. LOS INGRESOS EN EL 3T12 EN DÓLARES SUMARON U.S. \$87 MILLONES, 11% MENOS AÑO CONTRA AÑO, IMPACTADOS NEGATIVAMENTE POR UN 8% DE DEPRECIACIÓN DEL PESO OCURRIDA EN LOS PERIODOS BAJO COMPARACIÓN EN PROMEDIO. SIN EMBARGO, EN PESOS, LOS INGRESOS FUERON SÓLO 4% MENORES. EN FORMA ACUMULADA, LOS INGRESOS EN DÓLARES SUMARON U.S. \$263 MILLONES, 10% MENOS EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, PERO SÓLO 1% MENOS EN PESOS.

EL FLUJO DE ALESTRA EN EL 3T12 ASCENDIÓ A U.S. \$32 MILLONES, 4% MENOS AÑO CONTRA AÑO, AUNQUE 4% MÁS EN PESOS. EN FORMA ACUMULADA, EL FLUJO SUMÓ U.S. \$104 MILLONES, UN AUMENTO DEL 6% CONTRA EL MISMO PERIODO DE 2011. LA COMPAÑÍA HA ESTADO LLEVANDO A CABO ACCIONES PARA MEJORAR LA EFICIENCIA Y REDUCIR COSTOS. ESTAS MEDIDAS INCLUYEN LA EXPANSIÓN DE SU RED PARA REDUCIR LOS PAGOS POR LÍNEAS RENTADAS. LOS BENEFICIOS DE ESTAS ACCIONES YA SE REFLEJAN EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS. EL MARGEN DE FLUJO DE ALESTRA AUMENTÓ A 37% EN EL 3T12, CONTRA EL 34% EN EL 3T11.

LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO EN EL TRIMESTRE SUMARON U.S. \$19 MILLONES, RECURSOS QUE SE APLICARON A AMPLIAR LA CALIDAD Y CANTIDAD DE LOS SERVICIOS DE LA EMPRESA. A FINALES DEL 3T12, LA DEUDA NETA DE ALESTRA SUMÓ U.S. \$131 MILLONES, U.S. \$37 MILLONES MENOS QUE EN EL 3T11. LAS RAZONES FINANCIERAS MEJORARON: DEUDA NETA DE FLUJO A UDM FUE 1.0 VECES Y LA COBERTURA DE INTERESES FUE 5.2 VECES. ESTAS RAZONES SE COMPARAN CON LAS DE 1.3 VECES Y 4.8 VECES, RESPECTIVAMENTE, REPORTADAS EN EL 3T11.

LOS VOLÚMENES DE VENTAS DE NEWPEK EN EL 3T12 SE ELEVARON A UN PROMEDIO DE 4.9 MILES DE BARRILES DE PETRÓLEO EQUIVALENTE POR DÍA, 78% MÁS QUE EN EL 3T11. DEL VOLUMEN TOTAL DE VENTAS DEL TRIMESTRE, EL 53% FUERON LÍQUIDOS Y PETRÓLEO. LOS INGRESOS ASCENDIERON A U.S. \$24 MILLONES Y EL FLUJO A U.S. \$18 MILLONES, UN AUMENTO DE 100% Y 115%, AÑO CONTRA AÑO, RESPECTIVAMENTE. EN EL ACUMULADO DE 2012, LOS INGRESOS Y EL FLUJO ASCENDIERON A U.S. \$65 MILLONES Y U.S. \$48 MILLONES, RESPECTIVAMENTE, UN AUMENTO DE 144% Y 165% CONTRA EL MISMO PERIODO DE 2011.

### RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

LOS INGRESOS CONSOLIDADOS EN EL 3T12 ASCENDIERON A U.S. \$3,837 MILLONES, 1% MENOS EN COMPARACIÓN CON LOS U.S. \$3,895 MILLONES REPORTADOS EN EL 3T11. COMO SE EXPLICÓ ANTERIORMENTE, ALPEK, NEMAK Y SIGMA SE HAN DESEMPEÑADO MEJOR AÑO CONTRA AÑO EN TÉRMINOS DE VOLÚMENES DE VENTAS, PERO LOS PRECIOS PROMEDIO DE LOS PRODUCTOS PETROQUÍMICOS SE HAN REDUCIDO PORQUE LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS TAMBIÉN LO HAN HECHO DEBIDO A LAS DIFÍCILES CONDICIONES DE MERCADO QUE HAN PREVALECIDO EN ASIA. EN EL CASO DE NEMAK, LOS INGRESOS REFLEJAN LA ADQUISICIÓN DE J.L. FRENCH. AUNQUE SU IMPACTO ES MENOR EN TÉRMINOS CONSOLIDADOS, LOS AVANCES REALIZADOS POR EL NEGOCIO DE HIDROCARBUROS TAMBIÉN CONTRIBUYERON AL AUMENTO DE LOS INGRESOS.

EN FORMA ACUMULADA, LOS INGRESOS ASCENDIERON A U.S. \$11,461 MILLONES, 2% MÁS CON RESPECTO AL 2011. EN GENERAL, TODAS LAS EMPRESAS DE ALFA MEJORARON SUS VOLÚMENES DE VENTAS. SIN EMBARGO, MIENTRAS QUE SIGMA LOGRÓ SUBIR LOS PRECIOS DE SUS PRODUCTOS A FIN DE RESPONDER A LOS MAYORES COSTOS DE MATERIAS PRIMAS, ALPEK FUE AFECTADA POR LA DISMINUCIÓN DE PRECIOS DE ALGUNOS DE SUS PRINCIPALES PRODUCTOS, COMO YA SE HA EXPLICADO.

LAS VENTAS AL EXTERIOR REPRESENTARON EL 63% DEL TOTAL EN EL 3T12, CONTRA EL 60% EN EL 3T11. ESTO ES RESULTADO PRINCIPALMENTE DE LA ADQUISICIÓN DE LAS PLANTAS PETROQUÍMICAS EN LOS EE.UU. REALIZADAS EN EL 2011 POR ALPEK, ADEMÁS DE LAS MAYORES VENTAS EN EL EXTRANJERO DE NEMAK Y LA ADQUISICIÓN DE J.L. FRENCH, CUYAS VENTAS SE REALIZAN FUERA DE MÉXICO.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN AUMENTÓ 13% AÑO CON AÑO SUMANDO U.S. \$323 MILLONES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 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

IMPORTANTES MEJORAS DE RENTABILIDAD EN NEMAK, SIGMA Y NEWPEK, COMPENSARON CON CRECES UNA REDUCCIÓN DE LAS UTILIDADES EN ALPEK DEBIDA A MENORES MÁRGENES EN CAPROLACTAMA Y EVENTOS NO RECURRENTES. EN FORMA ACUMULADA, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN SUMÓ U.S. \$981 MILLONES, UN 15% MÁS CON RESPECTO AL 2011, BÁSICAMENTE POR LAS MISMAS RAZONES. COMO REFLEJO DEL AUMENTO EN LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, EL FLUJO SUMÓ U.S. \$476 MILLONES, 11% MÁS AÑO CONTRA AÑO. EN FORMA ACUMULADA, EL FLUJO DE LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2012 FUE U.S. \$1,421 MILLONES, 12% MÁS CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2011. EL FACTOR MÁS IMPORTANTE QUE AFECTÓ EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) DE ALFA EN EL 3T12 FUE LA GANANCIA CAMBIARIA QUE GENERÓ LA APRECIACIÓN DE 6% DEL PESO OCURRIDA DURANTE EL 3T12. COMO RESULTADO, AUNQUE EL RIF FUE NEGATIVO, LO FUE EN SÓLO U.S. \$18 MILLONES, CIFRA INFERIOR A LOS U.S. \$300 MILLONES DE RIF NEGATIVO REPORTADOS EN EL 3T11, CUANDO EL PESO SE DEPRECIÓ Y SE REGISTRARON PÉRDIDAS CAMBIARIAS. EN FORMA ACUMULADA, ALFA REPORTÓ UN RIF NEGATIVO POR U.S. \$105 MILLONES, QUE SE COMPARA CON LA CIFRA NEGATIVA DE U.S. \$319 MILLONES EN LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2011. LA MEJORÍA EN EL RIF ACUMULADO FUE RESULTADO DE MENORES GASTOS FINANCIEROS Y DE LAS GANANCIAS CAMBIARIAS YA EXPLICADAS.

ALFA REPORTÓ UNA UTILIDAD NETA MAYORITARIA DE U.S. \$211 MILLONES EN EL 3T12, CONTRA PÉRDIDA U.S. \$39 MILLONES REGISTRADA DEL 3T11. ESTO ES RESULTADO DE LA SOLIDEZ DE SUS OPERACIONES, QUE SE REFLEJA EN MEJORES RESULTADOS, ADEMÁS DEL MENOR RIF NEGATIVO YA EXPLICADO. EN FORMA ACUMULADA, ALFA REGISTRÓ UNA UTILIDAD NETA MAYORITARIA DE U.S. \$566 MILLONES, 76% MÁS CON RESPECTO A LOS U.S. \$322 MILLONES REPORTADOS EN EL MISMO PERÍODO DE 2011.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA  
LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO EN EL 3T12 SUMARON U.S. \$135 MILLONES. LOS RECURSOS SE UTILIZARON PRINCIPALMENTE PARA MEJORAS EN PLANTAS DE ALPEK, NEMAK Y SIGMA, EXPANDIR LA RED DE DISTRIBUCIÓN DE SIGMA, EXPANDIR LA RED DE TELECOMUNICACIONES DE ALESTRA, EL PROYECTO DE COGENERACIÓN DE ALPEK Y OTROS PROYECTOS MENORES.  
LA DEUDA NETA CONSOLIDADA SE REDUJO A U.S. \$3,000 MILLONES, DESDE LOS U.S. \$3,573 MILLONES REPORTADOS EN EL 3T11. ESTO FUE PRINCIPALMENTE RESULTADO DE DESTINAR UNA PARTE DE LOS RECURSOS OBTENIDOS POR LA COLOCACIÓN DE ACCIONES DE ALPEK EN ABRIL DE 2012 A REDUCIR DEUDA. LA SITUACIÓN FINANCIERA DE ALFA TAMBIÉN MEJORÓ: LA DEUDA NETA A FLUJO UDM FUE DE 1.7 VECES Y LA COBERTURA DE INTERESES DE 6.1 VECES. ESTOS ÍNDICES SE COMPARAN CON LOS DE 2.1 VECES Y 4.2 VECES, RESPECTIVAMENTE AL FINAL DE 3T11.

### NEMAK

AUTOPARTES DE ALUMINIO DE ALTA TECNOLOGÍA (27% DE LOS INGRESOS Y 27% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 3T12)

#### COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ DE EE.UU. MANTUVO UN DESEMPEÑO POSITIVO DURANTE EL 3T12 PRINCIPALMENTE DEBIDO A UNA MAYOR DEMANDA DE CLIENTES QUE HABÍAN POSPUESTO SU DECISIÓN DE COMPRA. LA CIFRA SAAR DE VENTAS DEL TRIMESTRE FUE 14.5 MILLONES DE UNIDADES, 15% MÁS QUE LA DE 12.7 MILLONES DEL 3T11. LOS CLIENTES DE NEMAK EN EE.UU. SIGUIERON REGISTRANDO SÓLIDOS RESULTADOS. EN EL TRIMESTRE, PRODUJERON 2.5 MILLONES DE VEHÍCULOS, 7% MÁS QUE EN EL 3T11.

EN EUROPA, LA SITUACIÓN ECONÓMICA SIGUIÓ SIENDO AFECTADA POR LAS DÉBILES CONDICIONES ECONÓMICAS. LA CIFRA SAAR DE VENTAS DEL 3T12 FUE 18.0 MILLONES DE UNIDADES, 5% MENOS QUE LA DEL 3T11. LA PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ DE LOS CLIENTES DE NEMAK SE REDUJO 5% AÑO CONTRA AÑO.

#### OPERACIONES

EN EL 3T12, NEMAK VENDIÓ 10.8 MILLONES DE UNIDADES EQUIVALENTES, 20% MÁS QUE EN 3T11. POR REGIÓN, NORTEAMÉRICA REPRESENTÓ EL 63% DEL TOTAL, MIENTRAS QUE EUROPA REPRESENTÓ EL 30% Y SUDAMÉRICA Y ASIA, EL RESTO. EXCLUYENDO LAS OPERACIONES DE J.L. FRENCH, EN NORTEAMÉRICA, EL VOLUMEN CRECIÓ 6% DURANTE EL 3T12, EN COMPARACIÓN CON EL MISMO TRIMESTRE DE 2011. EN EUROPA, EL VOLUMEN AUMENTÓ 1% EN EL MISMO PERIODO, IMPULSADO POR EL LANZAMIENTO DE NUEVOS PROGRAMAS, EXPORTACIONES FUERA DE LA EUROZONA Y LA MENOR EXPOSICIÓN A MERCADOS MÁS AFECTADOS, COMO ESPAÑA ITALIA Y FRANCIA. EN FORMA ACUMULADA,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** 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**

---

NEMAK VENDIÓ 31.1 MILLONES DE UNIDADES EQUIVALENTES EN LO QUE VA DEL 2012, 12% MÁS QUE LAS 27.7 MILLONES DE UNIDADES EQUIVALENTES EN EL MISMO PERÍODO DE 2011.

### RESULTADOS FINANCIEROS

LOS INGRESOS EN EL 3T12 SUMARON U.S. \$1,043 MILLONES, 16% MÁS AÑO CONTRA AÑO. ESTE INCREMENTO REFLEJA LA GANANCIA NORMAL EN VOLÚMENES, MÁS LA CONTRIBUCIÓN DE J.L. FRENCH. EN FORMA ACUMULADA AL TERCER TRIMESTRE, LOS INGRESOS SUMARON U.S. \$2,890 MILLONES, 6% MÁS QUE LOS U.S. \$2,731 MILLONES DE 2011.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN SUMÓ U.S. \$62 MILLONES EN EL 3T12, 74% MÁS AÑO CONTRA AÑO, DEBIDO AL MAYOR VOLUMEN DE VENTAS Y A MENORES COSTOS DE LANZAMIENTO DE PROGRAMAS. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN EN LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2012 FUE DE U.S. \$206 MILLONES, 55% MÁS QUE LA DEL MISMO PERIODO DE 2011.

EL FLUJO DEL TRIMESTRE ASCENDIÓ A U.S. \$128 MILLONES, UN AUMENTO DE 48% AÑO CONTRA AÑO. EN EL 3T12, EL FLUJO POR UNIDAD FUE DE U.S. \$11.90, FRENTE A U.S. \$9.60 DEL 3T11. EN FORMA ACUMULADA, EL FLUJO DE NEMAK FUE DE U.S. \$379 MILLONES, UN AUMENTO DE 33% CONTRA LA CIFRA DEL 2011.

### INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

DURANTE EL 3T12, NEMAK REALIZÓ INVERSIONES EN ACTIVO FIJO POR U.S. \$65 MILLONES. LOS RECURSOS FUERON UTILIZADOS PARA LA MODERNIZACIÓN Y EXPANSIÓN DE LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN EN DISTINTAS REGIONES DEL MUNDO. EN PARTICULAR, SE REALIZARON INVERSIONES EN MÉXICO Y ALEMANIA.

AL CIERRE DEL 3T12, LA DEUDA NETA DE NEMAK SE ELEVÓ A U.S. \$1,373 MILLONES, UN AUMENTO DE U.S. \$204 MILLONES VS. 3T11, QUE SE EXPLICA POR LA INVERSIÓN DE U.S. \$215 MILLONES POR LA ADQUISICIÓN DE J.L. FRENCH, MENOS U.S. \$11 MILLONES DE FLUJO LIBRE. LAS RAZONES FINANCIERAS, INCLUYENDO EL FLUJO Y LOS GASTOS FINANCIEROS UDM PROFORMA DE J.L. FRENCH, FUERON LAS SIGUIENTES: DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO UDM DE 2.7 VECES Y COBERTURA DE INTERESES DE 7.2 VECES. ESTOS ÍNDICES SE COMPARAN CON LOS DE 3.1 Y 4.4 VECES DEL 3T11, RESPECTIVAMENTE.

### SIGMA

ALIMENTOS REFRIGERADOS (22% DE LOS INGRESOS Y 26% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 3T12)

#### COMENTARIOS SOBRE LA INDUSTRIA

EN EL 3T12, LA INDUSTRIA MEXICANA DE ALIMENTOS CONTINUÓ CRECIENDO. DE ACUERDO CON LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES (ANTAD), LAS VENTAS EN SUPERMERCADOS, CIFRAS QUE CONSTITUYEN UN INDICADOR APROXIMADO PARA MEDIR EL CONSUMO DE ALIMENTOS, AUMENTARON 4% AÑO CONTRA AÑO. LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS HAN OBSERVADO TENDENCIAS MIXTAS EN LO QUE VA DE 2012. MIENTRAS QUE LOS PRECIOS DE ALGUNAS, COMO EL CERDO Y EL MUSLO DE PAVO, HAN DISMINUIDO, OTRAS COMO LA LECHE LÍQUIDA Y LA PASTA DE POLLO SE HAN INCREMENTADO SIGNIFICATIVAMENTE. ADEMÁS DE LO ANTERIOR, EL PESO SE APRECIÓ EN PROMEDIO 1.4% DURANTE EL 3T12 Y 3% DESDE ENERO, ALIVIANDO PARCIALMENTE LA PRESIÓN SOBRE LOS MÁRGENES DE EMPRESAS QUE IMPORTAN MATERIAS PRIMAS.

OPERACIONES

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 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

EL VOLUMEN DE VENTAS DE SIGMA EN EL 3T12 SUMÓ 290,064 TONELADAS, 1% MÁS AÑO CONTRA AÑO Y 3% EN FORMA ACUMULADA. ESTE AUMENTO FUE IMPULSADO POR MAYORES VENTAS EN MÉXICO, DONDE EL VOLUMEN CRECIÓ 3%, DEBIDO A LA FUERTE DEMANDA EN TODAS LAS LÍNEAS DE PRODUCTOS. EN LOS EE.UU., LOS VOLÚMENES DE VENTAS DISMINUYERON 4% AÑO CONTRA AÑO COMO RESULTADO DE UN INCREMENTO EN LOS PRECIOS IMPLEMENTADO EN RESPUESTA A MAYORES PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS. SIN EMBARGO, LAS VENTAS EN EE.UU. PERMANECIERON ESTABLES EN FORMA ACUMULADA. POR LÍNEA DE PRODUCTO, EL VOLUMEN DE CARNES PROCESADAS PERMANECIÓ ESTABLE EN EL 3T12 AÑO CONTRA AÑO, MIENTRAS QUE EL DE LÁCTEOS AUMENTÓ 4%, IMPULSADO EN PARTE POR EL LANZAMIENTO DE NUEVOS PRODUCTOS Y NUEVOS EMPAQUES EN QUESOS. LOS PRECIOS DE VENTA EN PESOS DE SIGMA 3T12 CRECIERON 11% AÑO CONTRA AÑO. DURANTE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO, LOS PRECIOS TAMBIÉN SE ELEVARON 10% CONTRA EL MISMO PERIODO DEL 2011. EN AMBOS CASOS, LOS AUMENTOS RESPONDIERON A MAYORES COSTOS DE MATERIAS PRIMAS Y A UN MAYOR TIPO DE CAMBIO ENTRE EL PESO Y EL DÓLAR. SIN EMBARGO, DURANTE EL 2012, LA DISMINUCIÓN DE LOS PRECIOS DE ALGUNAS MATERIAS PRIMAS Y UN MENOR TIPO DE CAMBIO, PERMITIÓ A SIGMA MANTENER LOS PRECIOS AL MISMO NIVEL QUE A PRINCIPIOS DE AÑO.

### RESULTADOS FINANCIEROS

LOS INGRESOS EN EL 3T12 SUMARON U.S. \$863 MILLONES, 2% MÁS QUE EN EL 3T11. ESTE AUMENTO SE CONSIGUIÓ A PESAR DE LA DEPRECIACIÓN PROMEDIO DEL PESO DE 8% ENTRE EL 3T11 Y 3T12. CUANDO SE PRESENTA EN TÉRMINOS DE PESOS, LAS VENTAS DEL 3T12 FUERON 11% SUPERIORES A LAS DEL 3T11. ESTO, COMO RESULTADO DE LOS MAYORES VOLÚMENES Y PRECIOS DE VENTA EN PESOS, COMO SE EXPLICÓ ANTERIORMENTE. LAS VENTAS AL EXTERIOR REPRESENTARON EL 32% DE LAS VENTAS TOTALES EN EL 3T12. PARA LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO, LOS INGRESOS SUMARON U.S. \$2,560 MILLONES, 3% MÁS QUE EN EL MISMO PERIODO DE 2011 (13% MÁS, EN PESOS).

EN EL TRIMESTRE, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ALCANZÓ U.S. \$95 MILLONES, Y U.S. \$268 MILLONES EN FORMA ACUMULADA. ESTAS CIFRAS REPRESENTAN AUMENTOS DE 51% Y 29% CONTRA EL 3T11 Y ACUMULADO, RESPECTIVAMENTE, A PESAR DEL EFECTO DE LA DEPRECIACIÓN DEL PESO YA EXPLICADA, LO QUE ES ATRIBUIBLE A UNA MAYOR UTILIDAD DE OPERACIÓN EN LAS OPERACIONES DE EE.UU. DEBIDO A SINERGIAS RESULTANTES DE LA ADQUISICIÓN DE BAR-S, ASÍ COMO POR EFICIENCIAS OPERATIVAS EN MÉXICO.

EN EL 3T12, EL FLUJO DE SIGMA FUE DE U.S. \$123 MILLONES, 35% MÁS AÑO CONTRA AÑO. EN FORMA ACUMULADA, EL FLUJO SUMÓ U.S. \$349 MILLONES, 19% MÁS QUE EN EL MISMO PERIODO DE 2011. EL MARGEN DE FLUJO DEL TRIMESTRE FUE DE 14.2%, MAYOR QUE EL 10.8% ALCANZADO EN EL 3T11.

### INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADQUISICIONES; DEUDA NETA

DURANTE EL 3T12, SIGMA REALIZÓ INVERSIONES EN ACTIVO FIJO POR U.S. \$26 MILLONES. LOS RECURSOS FUERON DESTINADOS A MEJORAR Y AUMENTAR LA FLOTILLA DE DISTRIBUCIÓN, Y A REPONER ACTIVOS FIJOS. AL FINAL DEL TRIMESTRE, LA DEUDA NETA FUE DE U.S. \$927 MILLONES, U.S. \$59 MILLONES MENOS QUE EN EL 3T11. LA RAZÓN DE DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO UDM FUE 2.1 VECES Y LA DE COBERTURA DE INTERESES DE 6.4 VECES, CIFRAS QUE SE COMPARAN CON LAS DE 2.7 VECES Y 4.1 VECES, RESPECTIVAMENTE, REPORTADAS EN EL 3T11.

AL FINAL DEL TRIMESTRE, SIGMA FIRMÓ UN NUEVO CONTRATO DE FRANQUICIA CON SODIMA, S.A.S, DE FRANCIA, MEDIANTE EL CUAL PODRÁ PRODUCIR, DISTRIBUIR Y COMERCIALIZAR PRODUCTOS LÁCTEOS FRESCOS BAJO LA MARCA YOPLAIT® EN MÉXICO. EL NUEVO ACUERDO CONTEMPLA EL FORTALECIMIENTO DE LA RELACIÓN COMERCIAL QUE HA EXISTIDO POR MÁS DE 20 AÑOS ENTRE AMBAS COMPAÑÍAS Y FACILITARÁ LA TRANSFERENCIA DE CONOCIMIENTOS EN ÁREAS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, MERCADOTECNIA E INNOVACIÓN.

### ALESTRA

TELECOMUNICACIONES (2% DE LOS INGRESOS Y 7% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 3T12)  
OPERACIONES

DURANTE EL 3T12, ALESTRA SIGUIÓ PROPORCIONANDO MÁS SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES Y TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN ESPECIALIZADOS COMO PARTE DE LOS PAQUETES QUE OFRECE A CLIENTES EMPRESARIALES EN MÉXICO. ESTOS SERVICIOS ESTÁN SOPORTADOS POR LA FUERTE INFRAESTRUCTURA DE LA COMPAÑÍA, QUE CONSTA DE MÁS DE 17,000 KMS. DE FIBRA ÓPTICA,



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 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

---

ADEMÁS DE ANILLOS METROPOLITANOS Y ESPECTRO DE MACROONDAS DEDICADAS EN LAS CIUDADES MÁS IMPORTANTES DE MÉXICO.

EL VOLUMEN DE SERVICIOS DE VALOR AGREGADO (SVA) EN EL 3T12 SUMÓ 1'012,000 EOS (EQUIVALENTE A CIRCUITOS DE ACCESO PROPORCIONANDO SERVICIOS A CLIENTES), 14% MÁS QUE EN EL 3T11. LOS SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA TRADICIONALES REPRESENTARON EL 17% DE LOS INGRESOS TOTALES EN EL TRIMESTRE, COMPARADO CON 19% EN EL MISMO PERIODO DE 2011. ALESTRA ESTÁ COMPROMETIDA EN OFRECER A SUS CLIENTES SERVICIOS CON LOS MÁS ALTOS ESTÁNDARES. COMO RESULTADO, ALESTRA OBTUVO LA RECERTIFICACIÓN COMO CISCO GOLD PARTNER, UN RECONOCIMIENTO EN HONOR DE SU CALIDAD EN TÉRMINOS DE ENTRENAMIENTO, EXPERIENCIA DE SUS EMPLEADOS Y SERVICIO. ADEMÁS, ALESTRA ES LA PRIMERA COMPAÑÍA 100% MEXICANA EN RECIBIR LA CERTIFICACIÓN MANAGED SERVICES CHANNEL PROVIDER (MSCP) POR PARTE DE CISCO, UNA DISTINCIÓN QUE RECONOCE LA ADMINISTRACIÓN DE SERVICIOS Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA. ESTAS DOS CERTIFICACIONES PERMITEN A LOS CLIENTES TENER LA SEGURIDAD DE ESTAR UTILIZANDO UN CENTRO DE OPERACIONES DE LA MÁS ALTA CALIDAD.

### RESULTADOS FINANCIEROS

LOS INGRESOS DE ALESTRA EN EL 3T12 SUMARON U.S. \$87 MILLONES, UNA REDUCCIÓN DE 11% AÑO VS. AÑO. LOS RESULTADOS FINANCIEROS REPORTADOS EN DÓLARES FUERON IMPACTADOS NEGATIVAMENTE POR UN 8% DE DEPRECIACIÓN PROMEDIO DEL PESO OCURRIDO EN LOS PERIODOS BAJO COMPARACIÓN, QUE TAMBIÉN AFECTÓ A TODAS LAS COMPAÑÍAS MEXICANAS EXPUESTAS A LA MONEDA LOCAL CUANDO REPORTAN CIFRAS EN DÓLARES. EN PESOS, LOS INGRESOS FUERON SOLAMENTE 4% MENORES A LOS DEL 3T11. ADEMÁS, LOS MENORES INGRESOS REFLEJAN LA AUSENCIA DE LOS SERVICIOS DE AGN, LA CUAL HA SIDO COMPENSADA POR EL INCREMENTO DE OTROS INGRESOS DOMÉSTICOS. EN EL 3T12, LOS SVA REPRESENTARON EL 83% DE LOS INGRESOS TOTALES, COMPARADO CON UN 81% EN 3T11. EN FORMA ACUMULADA, LOS INGRESOS EN EL 2012 SUMARON U.S. \$263 MILLONES, 10% MENOS QUE EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO PASADO, POR LAS MISMAS RAZONES. EN PESOS, LOS INGRESOS SOLAMENTE SE REDUJERON 1% CONTRA EL MISMO PERIODO DE 2011. AUNADO A LA REDUCCIÓN DE LOS COSTOS DE INTERCONEXIÓN, ALESTRA CONTINÚA IMPLEMENTANDO DIVERSAS ACCIONES ORIENTADAS EN MEJORAR LA EFICIENCIA Y REDUCIR COSTOS. UNA DE LAS MÁS IMPORTANTES TIENE QUE VER CON LA AMPLIACIÓN DE SU RED DE FIBRA ÓPTICA PARA PROVEER DE SERVICIOS A LOS MISMOS O MÁS LUGARES, INCURRIENDO EN MENORES COSTOS DE RENTA DE LÍNEAS. ESTAS INICIATIVAS RESULTARON EN QUE LOS GASTOS DE OPERACIÓN DISMINUYERAN 15% EN COMPARACIÓN CON EL 3T11.

EN EL 3T12, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN FUE DE U.S \$16 MILLONES, EN LÍNEA CON LO REPORTADO EN EL 3T11 EN DÓLARES, PERO 8% MÁS EN PESOS. EN FORMA ACUMULADA, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN FUE DE U.S. \$56 MILLONES, 24% MÁS QUE EN EL MISMO PERÍODO DE 2011 DEBIDO A UN INGRESO NO RECURRENTE REPORTADO EN EL 1T12, COMO RESULTADO DE LA CANCELACIÓN DE LA TARIFAS DE INTERCONEXIÓN QUE ALESTRA RESERVÓ EN AÑOS PASADOS.

EN EL 3T12, EL FLUJO SUMÓ U.S. \$32 MILLONES, 4% MENOS AÑO VS. AÑO, PERO 4% MÁS EN PESOS. EL MARGEN DE FLUJO EN EL 3T12 FUE DE 37%, SUPERIOR AL 34% DEL 3T11. ESTO ES RESULTADO DE UNA MEJORA EN LA MEZCLA DE INGRESOS, CON MÁS VAS QUE SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA TRADICIONALES, Y MENORES COSTOS DE INTERCONEXIÓN. EN FORMA ACUMULADA, EL FLUJO SUMÓ U.S. \$104 MILLONES, 6% MÁS EN DÓLARES QUE EN 2011 Y 16% MÁS EN PESOS. INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y DEUDA NETA

LAS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO EN EL TRIMESTRE SUMARON U.S. \$19 MILLONES, PARA UNA CIFRA ACUMULADA DE U.S. \$41 MILLONES EN EL 2012. LOS RECURSOS SE UTILIZARON PRINCIPALMENTE PARA EXPANDIR LA RED DE FIBRA ÓPTICA Y AUMENTAR CAPACIDAD EN SUS CENTROS DE DATOS. AL CIERRE DEL TRIMESTRE, LA DEUDA NETA FUE DE U.S. \$131 MILLONES. LAS RAZONES FINANCIERAS MEJORARON: LA DEUDA NETA DE CAJA A FLUJO UDM FUE DE 1.0 VECES Y LA COBERTURA DE INTERESES FUE DE 5.2 VECES. ESTAS CIFRAS SE COMPARAN CON 1.3 VECES Y 4.8 VECES, RESPECTIVAMENTE, EN EL 3T11.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** 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**

NEWPEK

GAS NATURAL E HIDROCARBUROS (1% DE LOS INGRESOS Y 4% DEL FLUJO DE ALFA EN EL 3T12) DURANTE EL 3T12, NEWPEK CONECTÓ A VENTAS 35 NUEVOS POZOS RICOS EN LÍQUIDOS EN LA FORMACIÓN EAGLE FORD SHALE (EFS), CON LO QUE LA CIFRA DE POZOS EN PRODUCCIÓN, A FINALES DEL TRIMESTRE, LLEGÓ A 209 EN DICHA FORMACIÓN. ESTO REPRESENTA UN AUMENTO DEL 182% CON RESPECTO A LOS 74 POZOS EN PRODUCCIÓN A FINALES DEL 3T11 EN EFS. ADICIONALMENTE, SE TIENEN 40 POZOS EN PRODUCCIÓN EN LA FORMACIÓN EDWARDS.

NEWPEK CONTINUÓ ACELERANDO EL DESARROLLO DE NUEVOS POZOS Y DE INFRAESTRUCTURA TERRESTRE, A FIN DE APROVECHAR UNA ZONA RICA EN LÍQUIDOS DE GAS NATURAL EN EL SUR DE TEXAS. ESTE ES UN ELEMENTO CLAVE EN EL ÉXITO DE LA EMPRESA. ACTUALMENTE, EXISTEN 11 EQUIPOS DE PERFORACIÓN EN OPERACIÓN, ASÍ COMO TRES FLOTILLAS DEDICADAS A LA FRACTURACIÓN EN EFS.

EN EL 3T12, LOS VOLÚMENES DE VENTAS DE NEWPEK ALCANZARON UN PROMEDIO DE 4.9 MILES DE BARRILES DE CRUDO EQUIVALENTES POR DÍA (MBOEPD, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), 78% MÁS QUE EN EL 3T11. DEL VOLUMEN TOTAL DE VENTAS DEL 3T12, EL 53% FUE DE HIDROCARBUROS LÍQUIDOS (ETANO, PROPANO Y BUTANO) ADEMÁS DE PETRÓLEO, QUE TIENEN UN VALOR CONSIDERABLEMENTE MAYOR AL DEL GAS SECO. ESTE PORCENTAJE SE COMPARA CON EL 44% EN EL 3T11 Y ESTÁ EN LÍNEA CON LA ESTRATEGIA YA COMENTADA.

LOS INGRESOS DE NEWPEK EN EL 3T12 SUMARON U.S. \$24 MILLONES Y EL FLUJO FUE DE U.S. \$18 MILLONES. ESTO REPRESENTA UN AUMENTO DE 100% Y 115% AÑO CONTRA AÑO, RESPECTIVAMENTE. EN FORMA ACUMULADA, LOS INGRESOS SUMARON U.S. \$65 MILLONES Y EL FLUJO U.S. \$48 MILLONES, 144% Y 165% MÁS QUE EN EL MISMO PERIODO DE 2011, RESPECTIVAMENTE.

EN CUMPLIMIENTO DEL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, ALFA INFORMA AL PÚBLICO INVERSIONISTA QUE HAY UN

CIERTO NÚMERO DE ANALISTAS, TANTO NACIONALES COMO EXTRANJEROS, QUE LA CUBREN. LAS OPINIONES, RECOMENDACIONES Y ESTIMADOS DE

TODOS ELLOS SON DE SU EXCLUSIVIDAD Y EN NINGÚN MOMENTO REPRESENTAN LA OPINIÓN DE ALFA, NI LA COINCIDENCIA DE ÉSTA CON SUS

RESPECTIVAS OPINIONES, RECOMENDACIONES Y ESTIMADOS. NO SE DEBE INFERIR QUE, POR PRESENTAR LA LISTA A CONTINUACIÓN, ALFA AVALA

O COINCIDE CON LOS PUNTOS DE VISTA EXPRESADOS POR DICHOS ANALISTAS.

COMPAÑÍA/ANALISTA

ACTINVER PABLO DUARTE

BANK OF AMERICA - MERRILL LYNCH CARLOS PEYRELONGUE

BANORTE - IXCARLOS HERMOSILLO

BBVA BANCOMER PABLO ABRAHAM

CITI GROUP - ACCI VALLUIS VALLARINO

GBM LILIAN OCHOA

HSBC JUAN CARLOS MATEOS

INTERCAM ALIK GARCÍA

INVEX MARTÍN GONZÁLEZ

MORGAN STANLEY NIKOLAJ LIPPMANN

SANTANDER LUIS MIRANDA

SCOTIA CAPITAL MARCOS DURÁN

UBSMARIMAR TORREBLANCA

VECTOR RAFAEL ESCOBAR

MERCADO EXTERIOR

LATIBEX

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

POR LIMITACIONES DEL EMISNET, SE ANEXAN TODAS LAS POLÍTICAS Y NOTAS A LOS EEFF EN EL ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

### 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 SIGNIFICATIVOS DEL PERÍODO

#### OFERTA PÚBLICA DE CAPITAL DE ALPEK

EL 26 DE ABRIL DE 2012, ALPEK, S.A. DE C.V. LLEVÓ A CABO UNA OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES (OPA) EN MÉXICO Y UNA OFERTA PRIVADA DE ACCIONES EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES (JUNTAS "OFERTA GLOBAL). EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA GLOBAL FUE DE \$9,082 MILLONES DE PESOS (330, 259,322 ACCIONES A UN PRECIO DE COLOCACIÓN DE \$27.50, CADA UNA SIN CONSIDERAR LAS OPCIONES DE SOBREASIGNACIÓN).

EL 8 DE MAYO DE 2012, EN SEGUIMIENTO A LA OFERTA GLOBAL LOS INTERMEDIARIOS COLOCADORES, TANTO EN MÉXICO, COMO EN EL EXTRANJERO, EJERCIERON LAS OPCIONES DE SOBREASIGNACIÓN ACORDADAS. EL MONTO TOTAL DE LAS SOBREASIGNACIONES FUE DE \$1,349 MILLONES (49,038,898 ACCIONES AL PRECIO DE COLOCACIÓN DE \$27.50 CADA UNA) POR LO QUE LOS RECURSOS TOTALES QUE ALPEK OBTUVO COMO RESULTADO DE LA OFERTA GLOBAL Y DEL EJERCICIO DE DICHAS OPCIONES, FUE DE \$10,431 MILLONES DE PESOS.

DERIVADO DEL EJERCICIO DE DICHAS OPCIONES DE SOBREASIGNACIÓN, EL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO DE ALPEK, S.A. DE C.V. ESTÁ REPRESENTADO POR UN TOTAL DE 2,118,163,635 ACCIONES CLASE I, SERIE A.

COMPLETA NEMAK LA ADQUISICIÓN DE J.L. FRENCH

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

ALFA ANUNCIÓ HOY QUE, LUEGO DE LOGRAR LA APROBACIÓN DE LAS AUTORIDADES CORRESPONDIENTES, SU SUBSIDIARIA NEMAK COMPLETÓ EXITOSAMENTE LA ADQUISICIÓN DE J.L.FRENCH AUTOMOTIVE CASTINGS, INC. ("J.L. FRENCH"), COMPAÑÍA PRODUCTORA DE PIEZAS DE FUNDICIÓN DE ALUMINIO DE ALTA PRESIÓN PARA LA FABRICACIÓN DE COMPONENTES AUTOMOTRICES, CON ÉNFASIS EN PARTES DE TRANSMISIÓN. ESTA OPERACIÓN FUE ANUNCIADA EL 12 DE ABRIL DE 2012. EL MONTO DE LA TRANSACCIÓN ASCENDIÓ A U.S. \$215 MILLONES.

### 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 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 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011, HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LA NIC 34 "INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA" VIGENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012. INCLUYENDO LAS REVELACIONES POR TRANSACCIONES Y EVENTOS QUE SE CONSIDERARON SIGNIFICATIVOS DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN ESTA NORMA. 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 A 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 Y CRÉDITO MERCANTIL, SE REVIERTEN CONTRA LAS UTILIDADES RETENIDAS.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

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.

ADICIONALMENTE A LOS SUCESOS Y ADQUISICIONES SIGNIFICATIVOS MENCIONADOS EN LA NOTA 2, LA COMPAÑÍA REVELA LO SIGUIENTE:

A)DECLARACIÓN DE QUE SE HAN SEGUIDO LAS MISMAS POLÍTICAS Y MÉTODOS CONTABLES DE CÁLCULO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS QUE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES MÁS RECIENTES, SI ALGUNAS DE ESAS POLÍTICAS O ALGUNOS MÉTODOS HUBIESEN CAMBIADO. VER EN BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN Y NOTA 4.

B)COMENTARIOS EXPLICATIVOS ACERCA DE LA ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES DEL PERÍODO INTERMEDIO. NO APLICA

C)LA NATURALEZA E IMPORTE DE LAS PARTIDAS, YA AFECTEN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO, GANANCIA NETA O FLUJOS DE EFECTIVO, QUE SEAN NO USUALES POR SU NATURALEZA, IMPORTE O INCIDENCIA. POCO SIGNIFICATIVO.

D)LA NATURALEZA E IMPORTE DE CAMBIOS EN ESTIMACIONES DE IMPORTES PRESENTADOS EN PERÍODOS INTERMEDIOS ANTERIORES AL EJERCICIO FINANCIERO CORRIENTE O CAMBIOS EN ESTIMACIONES DE IMPORTES PRESENTADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES. VER NOTA 4 E INCISO "A" BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN.

E)EMISIONES, RECOMPRAS, Y REMBOLSOS DE TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE LA DEUDA O DEL CAPITAL DE LA ENTIDAD. VER ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

F)DIVIDENDOS PAGADOS. VER EN ESTADO DE VARIACIONES.

G)INFORMACIÓN POR SEGMENTOS. VER NOTA 6.

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 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

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 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 -

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

- 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 DE CIERRE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL 1 ENERO DE 2011

PAÍS MONEDA LOCAL

CANADÁ DÓLAR CANADIENSE 13.067813.711312.4354  
ESTADOS UNIDOS DÓLAR AMERICANO 13.852113.978712.3571  
BRASIL REAL BRASILEÑO 6.32937.48817.4328  
ARGENTINA PESO ARGENTINO 2.73933.24853.1081  
PERÚ SOL PERUANO 4.8415.19574.4031  
REPÚBLICA CHECA CORONA CHECA 0.65470.71030.6588  
ALEMANIA EURO 16.572818.144416.5733  
AUSTRIA EURO 16.572818.144416.5733  
HUNGRÍA EURO 16.572818.144416.5733  
POLONIA ZLOTY POLACO 4.01534.07594.1575  
ESLOVAQUIA CORONA ESLOVACA 0.54620.59970.5723  
ESPAÑA EURO 16.572818.144416.5733  
CHINA RENMINBI YUAN CHINO 2.0452.22071.8702  
INDIA RUPIA HINDÚ 0.24320.26340.2764

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

F. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

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:

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.

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 DICHO 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.

ALFA CLASIFICA SUS ACTIVOS FINANCIEROS EN LAS SIGUIENTES CATEGORÍAS: A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS, PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR, INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO Y DISPONIBLES PARA SU VENTA. LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DEL PROPÓSITO PARA EL CUAL FUERON ADQUIRIDOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS. LA GERENCIA DETERMINA LA CLASIFICACIÓN DE SUS ACTIVOS FINANCIEROS AL MOMENTO DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

### I. ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

LOS ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS SON ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN. UN ACTIVO FINANCIERO SE CLASIFICA EN ESTA CATEGORÍA SI ES ADQUIRIDO PRINCIPALMENTE CON EL PROPÓSITO DE SER VENDIDO EN EL CORTO PLAZO. LOS DERIVADOS TAMBIÉN SE CLASIFICAN COMO MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN A MENOS QUE SEAN DESIGNADOS COMO COBERTURAS. LOS ACTIVOS EN ESTA CATEGORÍA SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS CIRCULANTES SI SE ESPERA SEAN LIQUIDADOS DENTRO DE LOS SIGUIENTES 12 MESES; DE LO CONTRARIO, SE CLASIFICAN COMO NO CIRCULANTES.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE, Y LOS COSTOS POR TRANSACCIÓN SE REGISTRAN COMO GASTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTOS ACTIVOS SE PRESENTAN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE INCURREN.

### II. PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR SON ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS CON PAGOS FIJOS O DETERMINADOS QUE NO COTIZAN EN UN MERCADO ACTIVO. SE INCLUYEN COMO ACTIVOS CIRCULANTES, EXCEPTO POR VENCIMIENTOS MAYORES A 12 MESES DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE GENERAL. ESTOS SON CLASIFICADOS COMO ACTIVOS NO CIRCULANTES.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR SE VALÚAN INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE MÁS LOS COSTOS POR LA TRANSACCIÓN Y POSTERIORMENTE AL COSTO AMORTIZADO UTILIZANDO EL MÉTODO TASA DE INTERÉS EFECTIVA. CUANDO OCURREN CIRCUNSTANCIAS QUE INDICAN QUE LOS IMPORTES POR COBRAR NO SE COBRARÁN POR LOS IMPORTES INICIALMENTE ACORDADOS O LO SERÁN EN UN PLAZO DISTINTO, LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS A COBRAR SE DETERIORAN, LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS Y EL VALOR PRESENTE DE LOS NUEVOS FLUJOS DESCONTADOS DEBEN CONTABILIZARSE EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

LOS PRÉSTAMOS ENTREGADOS Y LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES SE CLASIFICAN GENERALMENTE DENTRO DE "PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR".

### III. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA SON ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS QUE SON DESIGNADOS EN ESTA CATEGORÍA O NO SE CLASIFICAN EN NINGUNA DE LAS OTRAS CATEGORÍAS. SE INCLUYEN COMO ACTIVOS NO CIRCULANTES A MENOS QUE SU VENCIMIENTO SEA MENOR A 12 MESES O QUE LA GERENCIA PRETENDA DISPONER DE DICHA INVERSIÓN DENTRO DE LOS SIGUIENTES 12 MESES DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE GENERAL.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE MÁS LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN. POSTERIORMENTE, ESTOS ACTIVOS SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE (A MENOS QUE NO PUEDAN SER MEDIDOS A TRAVÉS DE SU PRECIO EN UN MERCADO ACTIVO Y EL VALOR RAZONABLE NO PUEDA SER MEDIDO DE FORMA CONFIABLE, EN CUYO CASO SE RECONOCEN AL COSTO MENOS SU DETERIORO).

LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS DERIVADAS DE CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS MONETARIOS Y NO MONETARIOS SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL EN EL PERIODO EN QUE OCURREN.

CUANDO LOS INSTRUMENTOS CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA SE VENDEN O DETERIORAN, LOS AJUSTES ACUMULADOS DEL VALOR RAZONABLE RECONOCIDOS EN EL CAPITAL SON INCLUIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS COMO "UTILIDAD O PÉRDIDA EN INVERSIONES".

### IV. INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO

SI ALFA TIENE INTENCIÓN DEMOSTRABLE Y LA HABILIDAD PARA MANTENER INSTRUMENTOS DE DEUDA A SU VENCIMIENTO, ESTOS SON CLASIFICADOS COMO MANTENIDAS A SU VENCIMIENTO. INICIALMENTE SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE MÁS CUALQUIER COSTO DE TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLE, POSTERIORMENTE SE VALORIZAN AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO.. LAS INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO SE RECONOCEN O DAN DE BAJA EL DÍA QUE SE TRANSFIEREN A O A TRAVÉS DE ALFA.

LOS PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS QUE NO SON DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE, NETO DE LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLE. LOS PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS SE VALÚAN POSTERIORMENTE AL COSTO AMORTIZADO. LA DIFERENCIA ENTRE EL MONTO NETO RECIBIDO Y EL VALOR A PAGAR ES RECONOCIDA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DURANTE EL PERIODO DE DURACIÓN DEL PRÉSTAMO, UTILIZANDO EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVO.

### 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. EL COSTO DE LOS PRODUCTOS TERMINADOS Y DE PRODUCTOS EN PROCESO COMPRENDE EL COSTO DE DISEÑO DEL PRODUCTO, MATERIA PRIMA, MANO DE OBRA DIRECTA, OTROS COSTOS DIRECTOS Y GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN (BASADOS EN LA CAPACIDAD NORMAL DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 8 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

OPERACIÓN). EXCLUYE COSTOS DE PRÉSTAMOS. EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN ES EL PRECIO DE VENTA ESTIMADO EN EL CURSO ORDINARIO DEL NEGOCIO, MENOS LOS GASTOS DE VENTA VARIABLES APLICABLES. LOS COSTOS DE INVENTARIOS INCLUYEN CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA TRANSFERIDA DEL PATRIMONIO CORRESPONDIENTES A COMPRAS DE MATERIA PRIMA QUE CALIFICAN COMO COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO.

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, POR LO GENERAL ÉSTA SE DA AL POSEER ENTRE EL 20% Y 50% DE LOS DERECHOS DE VOTO EN LA ASOCIADA, 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.

LAS GANANCIAS NO REALIZADAS EN TRANSACCIONES ENTRE ALFA Y SUS ASOCIADAS SE ELIMINAN EN FUNCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN QUE SE TENGA SOBRE ELLAS. LAS PÉRDIDAS NO REALIZADAS TAMBIÉN SE ELIMINAN A MENOS QUE LA TRANSACCIÓN MUESTRE EVIDENCIA QUE EXISTE DETERIORO EN EL ACTIVO TRANSFERIDO. CON EL FIN DE ASEGURAR LA CONSISTENCIA CON LAS POLÍTICAS ADOPTADAS POR ALFA, LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LAS ASOCIADAS HAN SIDO MODIFICADAS EN DONDE SE CONSIDERÓ NECESARIO. CUANDO ALFA DEJA DE TENER INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SOBRE UNA ASOCIADA, SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS CUALQUIER DIFERENCIA ENTRE EL VALOR RAZONABLE DE LA INVERSIÓN RETENIDA, INCLUYENDO CUALQUIER CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA DE LA DISPOSICIÓN DE PARTE DE LA PARTICIPACIÓN Y EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN.

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 9 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

## 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 INCLUYE GASTOS DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DEL ACTIVO.

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 REFACCIONES O REPUESTOS PARA SER UTILIZADOS A MÁS DE UN AÑO Y ATRIBUIBLES A UNA MAQUINARIA EN ESPECÍFICO SE CLASIFICAN COMO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO EN OTROS ACTIVOS FIJOS, CUANDO SE UTILICEN SE DEBE EVALUAR SI ES UN COMPONENTE A SER DEPRECIADO POR SEPARADO O APLICADO COMO GASTO POR MANTENIMIENTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

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.

LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS POR DISPOSICIÓN DE ACTIVOS SE DETERMINAN COMPARANDO EL VALOR DE VENTA CON EL VALOR EN LIBROS Y SON RECONOCIDAS EN EL RUBRO DE OTROS GASTOS O INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

## 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.

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE RECONOCEN CUANDO ÉSTOS CUMPLEN LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS: SON IDENTIFICABLES, PROPORCIONAN BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS Y SE TIENE UN CONTROL SOBRE DICHOS BENEFICIOS. LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE CLASIFICAN COMO SIGUE:

I) DE VIDA ÚTIL INDEFINIDA.- ESTOS ACTIVOS INTANGIBLES NO SE AMORTIZAN Y SE SUJETAN A PRUEBAS DE DETERIORO ANUALMENTE. 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

ECONÓMICOS FUTUROS, Y SON SOMETIDOS A PRUEBAS DE DETERIORO CUANDO SE IDENTIFICAN INDICIOS DE DETERIORO.

LOS ACTIVOS INTANGIBLES QUE TIENEN VIDA ÚTIL DEFINIDA SE RECONOCEN A SU COSTO MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDAS.

LAS LICENCIAS DE SOFTWARE ADQUIRIDAS SE CAPITALIZAN CON BASE EN LOS COSTOS INCURRIDOS PARA ADQUIRIR Y DISPONER DEL USO DEL SOFTWARE ESPECÍFICO. ESTOS COSTOS SE AMORTIZAN DURANTE SU VIDA ÚTIL ESTIMADA.

LOS GASTOS DE INVESTIGACIÓN SE RECONOCEN EN RESULTADOS CUANDO SE INCURREN.

LOS DESEMBOLSOS EN ACTIVIDADES DE DESARROLLO SE RECONOCEN COMO ACTIVO INTANGIBLE CUANDO DICHS COSTOS PUEDEN ESTIMARSE CON FIABILIDAD, EL PRODUCTO O PROCESO ES VIABLE TÉCNICA Y COMERCIALMENTE, SE OBTIENEN POSIBLES BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS Y LA COMPAÑÍA PRETENDE Y POSEE SUFICIENTES RECURSOS PARA COMPLETAR EL DESARROLLO Y PARA USAR O VENDER EL ACTIVO. SU AMORTIZACIÓN SE RECONOCE EN RESULTADOS EN BASE AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DEL ACTIVO.

LOS GASTOS EN DESARROLLO QUE NO CALIFIQUEN PARA SU CAPITALIZACIÓN SE RECONOCEN EN RESULTADOS CUANDO SE INCURREN.

### L. ARRENDAMIENTOS

LA DETERMINACIÓN DE SI UN CONTRATO ES O CONTIENE UN ARRENDAMIENTO SE BASA EN LA SUBSTANCIA DEL CONTRATO Y REQUIERE UNA EVALUACIÓN DE SI EL CUMPLIMIENTO DEL MISMO ES DEPENDIENTE DEL USO DE UN ACTIVO ESPECÍFICO Y CONCEDE UN DERECHO A ALFA PARA EL USO DEL ACTIVO.

LA CLASIFICACIÓN DE ARRENDAMIENTOS COMO FINANCIEROS U OPERATIVOS DEPENDE DE LA NATURALEZA DE LA TRANSACCIÓN MÁS QUE LA FORMA DEL CONTRATO.

LOS ARRENDAMIENTOS EN DONDE UNA PORCIÓN SIGNIFICATIVA DE LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DE LA PROPIEDAD SON RETENIDOS POR EL ARRENDADOR SON CLASIFICADOS COMO ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS. LOS PAGOS REALIZADOS BAJO ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS (NETOS DE INCENTIVOS RECIBIDOS POR EL ARRENDADOR) SON CARGADOS AL ESTADO DE RESULTADOS CON BASE AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE EL PERÍODO DEL ARRENDAMIENTO.

LOS ARRENDAMIENTOS EN DONDE ALFA POSEE SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DE LA PROPIEDAD SON CLASIFICADOS COMO ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS. LOS ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS SE CAPITALIZAN AL INICIO DEL ARRENDAMIENTO AL MENOR ENTRE VALOR RAZONABLE DE LA PROPIEDAD EN ARRENDAMIENTO Y EL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MENSUALES MÍNIMOS. SI SU DETERMINACIÓN RESULTA PRÁCTICA, PARA DESCONTAR A VALOR PRESENTE LOS PAGOS MÍNIMOS SE UTILIZA LA TASA DE INTERÉS IMPLÍCITA EN EL ARRENDAMIENTO, DE LO CONTRARIO, SE DEBE UTILIZAR LA TASA INCREMENTAL DE PRÉSTAMO DEL ARRENDATARIO. CUALQUIER COSTO DIRECTO INICIAL DEL ARRENDATARIO SE AÑADIRÁ AL IMPORTE ORIGINAL RECONOCIDO COMO ACTIVO.

CADA PAGO DEL ARRENDAMIENTO ES ASIGNADO ENTRE EL PASIVO Y LOS CARGOS FINANCIEROS HASTA LOGRAR UNA TASA CONSTANTE EN EL SALDO VIGENTE. LAS OBLIGACIONES DE RENTA CORRESPONDIENTES SE INCLUYEN EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO, NETAS DE LOS CARGOS FINANCIEROS. EL INTERÉS DE LOS COSTOS FINANCIEROS SE CARGA AL RESULTADO DEL EJERCICIO DURANTE EL PERIODO DEL ARRENDAMIENTO, A MANERA DE PRODUCIR UNA TASA PERIÓDICA CONSTANTE DE INTERÉS EN EL SALDO REMANENTE DEL PASIVO PARA CADA PERIODO. LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO ADQUIRIDAS BAJO ARRENDAMIENTO FINANCIERO SON DEPRECIADAS ENTRE EL MENOR DE LA VIDA ÚTIL DEL ACTIVO Y EL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

### M.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 QUE RESULTAN 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).

### N.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.

LAS PROVISIONES SE MIDEN AL VALOR PRESENTE DE LOS GASTOS QUE SE ESPERAN SEAN REQUERIDOS PARA CUMPLIR CON LA OBLIGACIÓN UTILIZANDO UNA TASA ANTES DE IMPUESTOS QUE REFLEJE LAS CONSIDERACIONES ACTUALES DEL MERCADO DEL VALOR DEL DINERO A TRAVÉS DEL TIEMPO Y EL RIESGO ESPECÍFICO DE LA OBLIGACIÓN. EL INCREMENTO DE LA PROVISIÓN DERIVADO DEL PASO DEL TIEMPO SE RECONOCE COMO GASTO POR INTERÉS.

CUANDO EL EFECTO DEL VALOR DEL DINERO A TRAVÉS DEL TIEMPO ES MATERIAL, LAS PROVISIONES SE DESCUENTAN. EN LAS PROVISIONES CON VENCIMIENTOS ESPERADOS PRÓXIMOS AL CIERRE DEL EJERCICIO O MENORES A UN AÑO, EL EFECTO DEL DESCUENTO GENERALMENTE NO ES MATERIAL POR LO CUAL, NO SE REQUIERE QUE SEAN DESCONTADAS.

EL COSTO DE UN ELEMENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO INCLUYE LA ESTIMACIÓN INICIAL DE LOS COSTOS DE DESMANTELAMIENTO Y REMOCIÓN DEL ACTIVO Y LA RESTAURACIÓN DEL SITIO EN EL QUE SE ENCUENTRA Y EL MEJOR ESTIMADO DE LAS OBLIGACIONES FUTURAS DEBEN SER REGISTRADOS. EL MONTO CAPITALIZADO COMO PARTE DEL COSTO DEL ACTIVO SERÁ EL MONTO ESTIMADO A PAGAR, DESCONTADO A LA FECHA DEL RECONOCIMIENTO INICIAL. LOS CAMBIOS POSTERIORES EN EL PASIVO SI EL ACTIVO CORRESPONDIENTE SE VALORA UTILIZANDO EL MÉTODO DEL COSTO SERÁ AÑADIDO O DEDUCIDO AL COSTO DEL ACTIVO CORRESPONDIENTE EN EL PERÍODO ACTUAL Y SI EL ACTIVO CORRESPONDIENTE SE VALORA UTILIZANDO EL MÉTODO DE REVALUACIÓN UNA DISMINUCIÓN EN EL PASIVO SERÁ ACREDITADO DIRECTAMENTE AL SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN EN EL PATRIMONIO, EXCEPTO QUE SE RECONOZCA EN LOS RESULTADOS EN LA MEDIDA EN QUE SE REVIERTA UNA PÉRDIDA DEL VALOR DEL ACTIVO REVALUADO QUE FUE PREVIAMENTE RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS Y UN AUMENTO EN EL PASIVO SERÁ RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS, EXCEPTO QUE SEA DEBITADO DIRECTAMENTE AL SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN EN EL PATRIMONIO EN LA MEDIDA QUE EXISTA UN SALDO ACREEDOR EN EL SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN RELATIVO CON ESE ACTIVO.

### O.ESTIMACIÓN DE OBLIGACIONES LABORALES (BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS)

### I.PLANES DE PENSIONES

#### PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA:

UN PLAN DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA ES UN PLAN DE PENSIONES MEDIANTE EL CUAL ALFA PAGA CONTRIBUCIONES FIJAS A UNA ENTIDAD POR SEPARADO. ALFA NO TIENE OBLIGACIONES LEGALES O

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

CONSTRUCTIVAS PARA PAGAR CONTRIBUCIONES ADICIONALES SI EL FONDO NO MANTIENE SUFICIENTES ACTIVOS PARA REALIZAR EL PAGO A TODOS LOS EMPLEADOS DE LOS BENEFICIOS RELACIONADOS CON EL SERVICIO EN LOS PERIODOS ACTUALES Y PASADOS. LAS CONTRIBUCIONES SE RECONOCEN COMO GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS CUANDO SE VENCEN. LAS CONTRIBUCIONES PAGADAS POR ANTICIPADO, SE RECONOCEN COMO ACTIVO HASTA EL PUNTO EN QUE ESTÉ DISPONIBLE UN REEMBOLSO DE EFECTIVO O UNA REDUCCIÓN EN LOS PAGOS FUTUROS.

### PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS:

UN PLAN DE BENEFICIOS ES DEFINIDO COMO UN MONTO DE BENEFICIO POR PENSIÓN QUE UN EMPLEADO RECIBIRÁ EN SU RETIRO, USUALMENTE DEPENDIENTE DE UNO O MÁS FACTORES TALES COMO LA EDAD, LOS AÑOS DE SERVICIO Y LA COMPENSACIÓN.

EL PASIVO RECONOCIDO EN EL BALANCE GENERAL CON RESPECTO A LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS ES EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS EN LA FECHA DEL BALANCE GENERAL MENOS EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN, CONJUNTAMENTE CON LOS AJUSTES POR SERVICIOS PASADOS NO RECONOCIDOS. LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE CALCULA ANUALMENTE POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES UTILIZANDO EL MÉTODO DE COSTO UNITARIO PROYECTADO. EL VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE DETERMINA AL DESCONTAR LOS FLUJOS ESTIMADOS DE EFECTIVO FUTUROS UTILIZANDO LAS TASAS DE INTERÉS DE BONOS GUBERNAMENTALES QUE ESTÁN DENOMINADOS EN LA MONEDA EN QUE LOS BENEFICIOS SERÁN PAGADOS, Y QUE TIENEN VENCIMIENTOS QUE SE APROXIMAN A LOS TÉRMINOS DEL PASIVO POR PENSIONES. LA TASA DE DESCUENTO REFLEJA EL VALOR DEL DINERO A TRAVÉS DEL TIEMPO PERO NO EL RIESGO ACTUARIAL O DE INVERSIÓN. ADICIONALMENTE, LA TASA DE DESCUENTO NO REFLEJA EL RIESGO DE CRÉDITO DE LA ENTIDAD, NI REFLEJA EL RIESGO DE QUE LA EXPERIENCIA FUTURA PUEDA DIFERIR DE LOS SUPUESTOS ACTUARIALES

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

LOS COSTOS POR SERVICIOS PASADOS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN EL ESTADO DE RESULTADOS, A MENOS QUE LOS CAMBIOS EN EL PLAN DE PENSIONES ESTÉN CONDICIONADOS A QUE EL EMPLEADO PERMANEZCA EN SERVICIO POR UN PERIODO ESPECÍFICO DE TIEMPO. EN ESTE CASO, LOS COSTOS POR SERVICIOS PASADOS SON AMORTIZADOS SOBRE ESTE PERIODO DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA.

### II. OTROS BENEFICIOS POSTERIORES A LA TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL

ALGUNAS COMPAÑÍAS DE ALFA PROPORCIONAN BENEFICIOS POSTERIORES A LA TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL A SUS EMPLEADOS, COMO OTROS PLANES DE PENSIONES O POR MUERTE DURANTE EL SERVICIO LABORAL. EL DERECHO A ESTOS BENEFICIOS ESTÁ GENERALMENTE CONDICIONADO A QUE EL EMPLEADO PERMANEZCA EN SERVICIO HASTA LA EDAD DE RETIRO Y AL COMPLETAR UN PERIODO MÍNIMO DE SERVICIO. LOS COSTOS ESPERADOS DE ESTOS BENEFICIOS SE ACUMULAN EN EL PERIODO DE EMPLEO UTILIZANDO LA MISMA METODOLOGÍA CONTABLE QUE PARA LOS PLANES DE PENSIONES CON BENEFICIOS DEFINIDOS. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES GENERADAS POSTERIORMENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2009 SE CONTABILIZARÁN UTILIZANDO LA MISMA METODOLOGÍA CONTABLE QUE PARA LOS PLANES DE PENSIONES CON BENEFICIOS DEFINIDOS EN EL PERIODO EN QUE SURGEN. TODOS LOS COSTOS POR SERVICIOS PASADOS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE. ESTAS OBLIGACIONES SE VALÚAN ANUALMENTE POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES.

### III. OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO INCLUYEN AUSENCIAS LARGAS. ESTOS BENEFICIOS SE ACUMULAN UTILIZANDO EL MISMO MÉTODO CONTABLE QUE PARA LOS PLANES DE PENSIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS, EXCEPTO POR LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE SE RECONOCEN

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

INMEDIATAMENTE EN EL ESTADO DE RESULTADOS. TODOS LOS COSTOS POR SERVICIOS PASADOS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

### IV. INDEMNIZACIONES

LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN SON PAGADEROS CUANDO:

- (1) ALFA DECIDE TERMINAR CON LA RELACIÓN LABORAL ANTES DE SU FECHA NORMAL DE RETIRO; O
- (2) UN EMPLEADO ACEPTA UN PAGO VOLUNTARIO A CAMBIO DE DICHS BENEFICIOS.

ALFA DEBE RECONOCER LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN COMO UN PASIVO Y UN GASTO ÚNICAMENTE CUANDO LA ENTIDAD SE COMPROMETE (ESTO ES, ALFA TIENE UN PLAN FORMAL DETALLADO DE LA TERMINACIÓN Y NO EXISTE POSIBILIDAD DE ANULARLO) YA SEA A:

- (1) TERMINAR LA RELACIÓN LABORAL DE LOS EMPLEADOS ACTUALES ANTES DE LA FECHA NORMAL DE RETIRO,
- (2) O PROPORCIONAR BENEFICIOS POR TERMINACIÓN COMO RESULTADO DE UN OFRECIMIENTO PARA PROMOVER EL RETIRO VOLUNTARIO.

### V. BENEFICIOS A CORTO PLAZO

LAS COMPAÑÍAS PROPORCIONAN BENEFICIOS A EMPLEADOS A CORTO PLAZO, LOS CUALES PUEDEN INCLUIR SUELDOS, SALARIOS, COMPENSACIONES ANUALES, AUSENCIAS PAGADAS POR ENFERMEDAD Y BONOS PAGADEROS EN LOS SIGUIENTES 12 MESES. ALFA RECONOCE UNA PROVISIÓN SIN DESCONTAR CUANDO SE ENCUENTRE CONTRACTUALMENTE OBLIGADO O CUANDO LA PRÁCTICA PASADA HA CREADO UNA OBLIGACIÓN.

ALFA RECONOCE EL COSTO ESPERADO DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y LOS PAGOS DE BONOS SOLAMENTE CUANDO:

- (1) LA ENTIDAD SE ENCUENTRA CONTRACTUALMENTE OBLIGADA O DE UNA PRÁCTICA PASADA SE HAYA DERIVADO UNA OBLIGACIÓN CONSTRUCTIVA; Y
- (2) SE PUEDE REALIZAR UNA ESTIMACIÓN DE LAS OBLIGACIONES.

UNA OBLIGACIÓN PRESENTE EXISTE SOLAMENTE CUANDO LA ENTIDAD NO TIENE ALTERNATIVA MÁS QUE REALIZAR LOS PAGOS.

### P. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS E IDENTIFICADOS, CLASIFICADOS COMO COBERTURA DE VALOR RAZONABLE, COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO O COBERTURA DE INVERSIÓN NETA DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO, 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 Y DE IGUAL FORMA SE MIDEN SUBSECUENTEMENTE A SU VALOR RAZONABLE. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN PRECIOS DE MERCADOS RECONOCIDOS Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO SE DETERMINA CON BASE EN TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO.

EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA SE CLASIFICA COMO UN ACTIVO O PASIVO NO CIRCULANTE SI EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LA PARTIDA CUBIERTA ES MAYOR A 12 MESES Y COMO UN ACTIVO O PASIVO CIRCULANTE SI EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LA PARTIDA CUBIERTA ES MENOR A 12 MESES.

LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE RECONOCEN EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, EXCEPTO CUANDO CUMPLEN CONTABLEMENTE 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 14 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

EFFECTIVIDAD, APLICABLES A ESA OPERACIÓN. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE 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; EN LAS COBERTURAS DE INVERSIÓN NETA DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO, AL IGUAL QUE EN LAS COBERTURAS DE FLUJO, LA PORCIÓN EFECTIVA SE RECONOCE EN LA UTILIDAD INTEGRAL, DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE, Y LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE 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 LAS COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE, EL AJUSTE AL VALOR EN LIBROS DE UN IMPORTE CUBIERTO PARA EL QUE SE USA EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA, SE AMORTIZA EN RESULTADOS POR EL PERIODO DE VENCIMIENTO, EN EL CASO DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, LAS CANTIDADES ACUMULADAS EN EL CAPITAL CONTABLE COMO PARTE DE LA UTILIDAD INTEGRAL, PERMANECEN EN EL CAPITAL HASTA EL MOMENTO EN QUE LOS EFECTOS DE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA AFECTEN LOS RESULTADOS. EN EL CASO DE QUE YA NO SEA PROBABLE QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA OCURRA, LAS GANANCIAS O LAS PÉRDIDAS QUE FUERON ACUMULADAS EN LA CUENTA DE UTILIDAD INTEGRAL SON RECONOCIDAS INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS. CUANDO LA COBERTURA DE UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA SE MOSTRÓ SATISFACTORIA Y POSTERIORMENTE NO CUMPLE CON LA PRUEBA DE EFECTIVIDAD, LOS EFECTOS ACUMULADOS EN LA UTILIDAD INTEGRAL EN EL CAPITAL CONTABLE, SE LLEVAN DE MANERA PROPORCIONAL A LOS RESULTADOS, EN LA MEDIDA EN QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA AFECTE LOS RESULTADOS. EN LAS COBERTURAS DE INVERSIÓN NETA EN UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO, LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACUMULADAS EN CAPITAL SE INCLUYEN EN RESULTADOS CUANDO EL NEGOCIO EN EL EXTRANJERO ES PARCIALMENTE VENDIDA.

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.

### Q.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.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 15 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

### R.RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS INGRESOS COMPRENEN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA O POR RECIBIR POR LA VENTA DE BIENES Y SERVICIOS EN EL CURSO NORMAL DE OPERACIONES. LOS INGRESOS SE PRESENTAN NETOS DE IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO, DEVOLUCIONES, REBAJAS Y DESCUENTOS Y DESPUÉS DE ELIMINAR VENTAS INTER-COMPAÑÍAS.

LOS INGRESOS SE RECONOCEN CUANDO EL IMPORTE DEL INGRESO PUEDE SER MEDIDO RAZONABLEMENTE, CUANDO ES PROBABLE QUE BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS FLUYAN A LA ENTIDAD Y CUANDO SE CUMPLEN LOS CRITERIOS ESPECÍFICOS PARA CADA UNA DE LAS ACTIVIDADES QUE EFECTÚA ALFA. LAS ESTIMACIONES SE BASAN EN RESULTADOS HISTÓRICOS, TOMANDO EN CONSIDERACIÓN EL TIPO DE CLIENTE, EL TIPO DE TRANSACCIÓN Y LAS ESPECIFICACIONES DE CADA ACUERDO.

LOS INGRESOS Y GASTOS SON RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS SOBRE UNA BASE ACUMULADA; ES DECIR, CUANDO LOS BIENES O SERVICIOS REPRESENTADOS POR ELLOS OCURRAN, INDEPENDIEMENTE DEL MOMENTO EN QUE OCURRA EL COBRO O PAGO.

LAS COMPRAS SE REGISTRAN A PARTIR DEL EMBARQUE DESDE LA FÁBRICA DEL PROVEEDOR RESPECTIVO O CUANDO ES RECIBIDA EN LAS PLANTAS DE ALFA, SEGÚN LOS TÉRMINOS ACORDADOS CON EL PROVEEDOR. LA MERCANCÍA EN TRÁNSITO SE REGISTRA COMO INVENTARIO.

LAS VENTAS SE REGISTRAN CUANDO EL RIESGO DE PROPIEDAD SE TRANSFIERE.

EL COSTO DE VENTAS INCLUYE EL PRECIO DE COMPRA Y TODOS LOS COSTOS RELACIONADOS DE TRANSPORTE E IMPORTACIÓN.

### S.RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

EL RIF SE DETERMINA AGRUPANDO EN EL ESTADO DE RESULTADOS: LOS GASTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS Y LAS DIFERENCIAS CAMBIARIAS

### T.IMPUESTOS A LA UTILIDAD

EL GASTO POR IMPUESTOS COMPRENDE LOS IMPUESTOS DEL EJERCICIO Y DIFERIDO. EL IMPUESTO ES RECONOCIDO EN EL ESTADO DE RESULTADOS, EXCEPTO EL RELATIVO A PARTIDAS RECONOCIDAS EN EL RESULTADO INTEGRAL O DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO, EN ESTE CASO, EL IMPUESTO TAMBIÉN ES RECONOCIDO EN EL RESULTADO INTEGRAL O EN EL PATRIMONIO, RESPECTIVAMENTE.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD DEL EJERCICIO ES CALCULADO CON BASE EN LA LEGISLACIÓN PROMULGADA O SUSTANCIALMENTE PROMULGADA A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL EN LOS PAÍSES DONDE OPERAN ALFA Y SUS SUBSIDIARIAS Y GENERAN INGRESOS GRAVABLES. LA ADMINISTRACIÓN EVALÚA PERIÓDICAMENTE LAS POSICIONES EJERCIDAS EN LAS DEVOLUCIONES DE IMPUESTOS CON RESPECTO A SITUACIONES EN LAS QUE LA LEGISLACIÓN APLICABLE ES SUJETA DE INTERPRETACIÓN. SE RECONOCEN PROVISIONES CUANDO ES APROPIADO CON BASE EN LOS IMPORTES QUE SE ESPERA PAGAR A LAS AUTORIDADES FISCALES.

EL IMPUESTO DIFERIDO ES RECONOCIDO, UTILIZANDO EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, POR LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE SURGEN ENTRE LAS BASES FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y SUS VALORES CONTABLES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. EL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO NO ES RECONOCIDO CUANDO SURGE DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO MERCANTIL; EL IMPUESTO DIFERIDO NO SE RECONOCE SI SURGE DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DE ACTIVOS Y PASIVOS EN OTRAS TRANSACCIONES, EXCEPTO COMBINACIONES DE NEGOCIOS, QUE A LA FECHA DE LA TRANSACCIÓN NO AFECTA PÉRDIDAS O GANANCIAS PARA EFECTOS CONTABLES Y FISCALES. EL IMPUESTO DIFERIDO SE DETERMINA UTILIZANDO LAS TASAS FISCALES (Y LEYES) QUE SE ENCUENTRAN PUBLICADAS O EN VIGOR O SUSTANCIALMENTE PUBLICADAS A LA FECHA DEL BALANCE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 16 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

GENERAL Y QUE SE ESPERA QUE APLIQUEN CUANDO EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO SE REALICE O EL IMPUESTO DIFERIDO PASIVO SE LIQUIDE.

EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO SE RECONOCE SOLO CUANDO ES PROBABLE QUE EXISTA UTILIDAD FUTURA GRAVABLE CONTRA LA CUAL SE PODRÁN UTILIZAR LAS DEDUCCIONES POR DIFERENCIAS TEMPORALES.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE SURGE DE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS ES RECONOCIDO, EXCEPTO CUANDO EL PERIODO DE REVERSA DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ES CONTROLADO POR ALFA Y ES PROBABLE QUE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES NO SE REVIERTAN EN UN FUTURO CERCANO.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE COMPENSAN CUANDO EXISTE UN DERECHO LEGAL Y CUANDO LOS IMPUESTOS SON RECAUDADOS POR LA MISMA AUTORIDAD FISCAL.

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.

### U.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.

### V.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.

### W.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.

### X.INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 17 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

ESTOS SEGMENTOS SE ADMINISTRAN EN FORMA INDEPENDIENTE DEBIDO A QUE LOS PRODUCTOS QUE MANEJAN Y LOS MERCADOS QUE ATIENDEN SON DISTINTOS. LOS SEGMENTOS SON REPORTADOS DE UNA MANERA CONSISTENTE CON REPORTES INTERNOS QUE SON REVISADOS DE FORMA REGULAR POR LA MÁXIMA AUTORIDAD EN LA TOMA DE DECISIONES DE OPERACIÓN DE ALFA. 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.

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

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 LA NIC 34 "INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA VIGENTE 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:

POR LIMITACIONES DEL EMISNET, VER TABLA DE CONCILIACIONES NIF-IFRS EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

A) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN

LA NIC 29 "INFORMACIÓN FINANCIERA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS" REQUIERE EL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 18 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

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 1995 A 1997, 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 1998 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.

### 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ALFA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 19 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

INFRECUENTES, SE RECLASIFICÓ A LA UTILIDAD DE OPERACIÓN.

## G) RECLASIFICACIONES NIIF

DERIVADO DE LA ADOPCIÓN DE NIIF, LA COMPAÑÍA EFECTUÓ CIERTAS RECLASIFICACIONES PARA ADECUAR LAS CIFRAS A LAS NUEVAS REGLAS DE PRESENTACIÓN.

## H) ARRENDAMIENTO EN VÍA DE REGRESO

BAJO NIIF, LA GANANCIA POR LA VENTA DE ESTE TIPO DE ARRENDAMIENTO SE AMORTIZABA EN LA VIDA DEL ARRENDAMIENTO OPERATIVO. DERIVADO DE LA ADOPCIÓN DE NIIF, LA GANANCIA OBTENIDA DE LA VENTA SE RECONOCIÓ INMEDIATAMENTE EN LOS RESULTADOS.

## I) INVERSIONES EN ASOCIADAS

BAJO NIIF, LA INVERSIÓN EN UNA ASOCIADA SE RECONOCE UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN DESDE LA FECHA EN QUE SE CONVIERTE EN ASOCIADA.

## J) TASA EFECTIVA

DE ACUERDO A NIIF, LOS PASIVOS FINANCIEROS SON REGISTRADOS INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE Y SUBSECUENTEMENTE A SU COSTO AMORTIZADO, UTILIZANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, EL CUAL SE BASA EN LA TASA DE DESCUENTO QUE IGUALA LOS FLUJOS DE EFECTIVO A PAGAR ESTIMADOS A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DE LA DEUDA. EN LA FECHA DE TRANSICIÓN, LA COMPAÑÍA AJUSTÓ EL VALOR DE SU DEUDA BANCARIA A SU COSTO AMORTIZADO.

## NOTA 6 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

POR LIMITACIONES DE EMISNET, VER TABLA DE INFORMACIÓN POR SEGMENTOS EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

---

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2012**

**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       | 21.00         | 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                | 0             |
| OTRAS (DAK AMERICAS) CLEAR PATH RECYCLING,LLC |   | 0               | 0.00          | 7,456                | 7,456         |
| OTRAS (DAK AMERICAS) ANELLOTECH INC           |   | 0               | 0.00          | 51,408               | 51,408        |
| <b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>      |   |                 |               | <b>69,669</b>        | <b>63,680</b> |

**OBSERVACIONES**

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

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

TRIMESTRE **03** 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 |
| <b>BANCAARIOS</b>             |                                |                           |                      |                               |  |             |              |              |              |                    |  |             |              |              |              |                    |
| <b>COMERCIO EXTERIOR</b>      |                                |                           |                      |                               |  |             |              |              |              |                    |  |             |              |              |              |                    |
| BANCO CREDITO DEL PERÚ        | SI                             |                           | 01/03/2016           | 5.3%                          |  |             |              |              |              |                    | 1,116  | 58,311      | 4,463        | 4,186        | 569          | 0                  |
| BBVA-CONTINENTAL              | SI                             |                           | 16/11/2012           | 4.9%                          |  |             |              |              |              |                    | 25,693   | 0           | 0            | 0            | 0            | 0                  |
| RABOBANK NEDERLAND            | SI                             |                           | 15/09/2014           | 1.8%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0           | 0            | 257,042      | 0            | 0                  |
| THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI  | SI                             |                           | 15/09/2014           | 1.8%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0           | 0            | 449,824      | 0            | 0                  |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA       | SI                             |                           | 08/09/2014           | 1.8%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0           | 0            | 449,824      | 0            | 0                  |
| AMEGY                         | SI                             |                           | 31/12/2014           | 3.3%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0           | 0            | 26,240       | 0            | 0                  |
| BB&T                          | SI                             |                           | 31/12/2014           | 3.3%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0           | 0            | 9,371        | 0            | 0                  |
| BBVA COMPAS                   | SI                             |                           | 31/12/2014           | 3.3%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0           | 0            | 9,371        | 0            | 0                  |
| BANCOMEXT                     | NO                             |                           | 08/12/2016           | 2.2%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 33,201      | 74,971       | 144,586      | 171,361      | 288,174            |
| BANCO DEL BAJIO               | NO                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 12,450      | 28,114       | 54,220       | 64,261       | 11,694             |
| BANK OF AMERICA               | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 26,561      | 59,976       | 115,669      | 137,089      | 24,946             |
| BANK OF TOKYO MITSUBISHI      | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 45,651      | 103,085      | 198,806      | 235,622      | 42,877             |
| BANORTE                       | NO                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 40,672      | 91,839       | 177,118      | 209,918      | 38,200             |
| BANAMEX-CITIBANK              | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 19,921      | 44,982       | 86,752       | 102,817      | 18,710             |
| BBVAB                         | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 41,501      | 93,713       | 180,733      | 214,202      | 38,979             |
| BBVA FRANCES                  | SI                             |                           | 25/03/2014           | 12.4%                         |  |             |              |              |              |                    | 125,571  | 0           | 0            | 0            | 0            | 0                  |
| BLADEX                        | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 19,921      | 44,982       | 86,752       | 102,817      | 18,710             |
| COMERICA BANK                 | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.3%                          |  |             |              |              |              |                    | 102,817  | 112,884     | 213,773      | 632,966      | 492,664      | 31,183             |
| HSBC                          | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 45,652      | 103,085      | 198,806      | 235,622      | 42,877             |
| INBURSA                       | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 33,201      | 74,971       | 144,586      | 171,361      | 31,183             |
| ING                           | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 33,201      | 74,971       | 144,586      | 171,361      | 31,183             |
| MIZUHO                        | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 19,921      | 44,982       | 86,752       | 102,817      | 18,710             |
| RABOBANK                      | SI                             |                           | 23/08/2017           | 5.0%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0           | 329,335      | 305,237      | 305,237      | 2,086,091          |
| SANTANDER                     | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.7%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 26,561      | 59,976       | 115,669      | 137,089      | 24,946             |
| SCOTIABANK                    | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.8%                          |  |             |              |              |              |                    | 115,669  | 41,502      | 93,713       | 180,733      | 214,202      | 38,979             |
| WELLS FARGO                   | SI                             |                           | 08/12/2016           | 2.6%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 24,901      | 56,228       | 173,196      | 128,521      | 23,387             |
| SUNTRUST BANK                 | SI                             |                           | 06/03/2014           | 2.4%                          |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0           | 109,243      | 0            | 0            | 0                  |
| SINDICADO PORCION Dis         | SI                             |                           | 12/08/2016           |                               |  |             |              |              |              |                    | 203,916  | 1,240,005   | 1,367,979    | 1,367,979    | 4,513,246    | 0                  |
| SINDICADO PORCION Eur         | SI                             |                           | 12/08/2016           |                               |  |             |              |              |              |                    | 63,952   | 388,928     | 429,067      | 429,067      | 1,448,245    | 0                  |
| CLUB DEAL PORCION Dis         | SI                             |                           | 15/06/2015           |                               |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0           | 0            | 1,381,601    | 0            | 0                  |
| CLUB DEAL PORCION Eur         | SI                             |                           | 15/06/2015           |                               |  |             |              |              |              |                    | 0  | 0           | 0            | 1,430,295    | 0            | 0                  |
| OTHERS                        | SI                             |                           |                      |                               |  |             |              |              |              |                    | 60,516   | 181,549     | 0            | 0            | 0            | 0                  |
| LINEA COMPROMETIDA SINDICADO  | SI                             |                           |                      |                               |  |             |              |              |              |                    | 514,084  | 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 **03** 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 |
| BLADEX                        | SI                             |                           |                      |                               |  |               |              |              |              |                    | 25,704   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                  |
| ING                           | SI                             |                           | 25/10/2013           | 3.7%                          |  |               |              |              |              |                    | 115,669  | 115,669          | 115,669          | 0                | 0                | 0                  |
| GE CAPITAL                    | SI                             |                           | 25/03/2014           | 5.0%                          |  |               |              |              |              |                    | 1,991  | 6,123            | 52,640           | 0                | 0                | 0                  |
| INBURSA                       | NO                             |                           | 17/10/2014           | 3.6%                          |  |               |              |              |              |                    | 142,801  | 428,403          | 571,204          | 142,801          | 0                | 0                  |
| COMERICA                      | SI                             |                           | 15/08/2014           | 3.2%                          |  |               |              |              |              |                    | 0  | 0                | 321,303          | 0                | 0                | 0                  |
| INBURSA                       | NO                             |                           | 03/04/2013           | 2.8%                          |  |               |              |              |              |                    | 0  | 642,605          | 0                | 0                | 0                | 0                  |
| <b>CON GARANTÍA</b>           |                                |                           |                      |                               |  |               |              |              |              |                    |  |                  |                  |                  |                  |                    |
| <b>BANCA COMERCIAL</b>        |                                |                           |                      |                               |  |               |              |              |              |                    |  |                  |                  |                  |                  |                    |
| BBVA BANCOMER, S.A.           | NO                             |                           | 26/04/2013           | 5.0%                          | 11,765   | 23,529        | 0            | 0            | 0            | 0                  |  |                  |                  |                  |                  |                    |
| BANAMEX, S.A.                 | NO                             |                           | 26/04/2013           | 5.0%                          | 11,765   | 23,529        | 0            | 0            | 0            | 0                  |  |                  |                  |                  |                  |                    |
| H.S.B.C. MEXICO, S.A.         | NO                             |                           | 26/04/2013           | 5.0%                          | 9,804  | 19,608        | 0            | 0            | 0            | 0                  |  |                  |                  |                  |                  |                    |
| <b>OTROS</b>                  |                                |                           |                      |                               |  |               |              |              |              |                    |  |                  |                  |                  |                  |                    |
| <b>TOTAL BANCARIOS</b>        |                                |                           |                      |                               | <b>33,334</b>                                    | <b>66,666</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>1,499,499</b>                                   | <b>3,639,294</b> | <b>4,564,264</b> | <b>8,984,768</b> | <b>9,159,021</b> | <b>2,810,829</b>   |



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

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

TRIMESTRE **03** 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 |
| <b>BURSÁTILES</b>                                |                                |                           |                      |                               |  |             |              |                  |                  |                    |  |                |                  |              |              |                    |
| <b>LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)</b> |                                |                           |                      |                               |  |             |              |                  |                  |                    |  |                |                  |              |              |                    |
| <b>QUIROGRAFARIOS</b>                            |                                |                           |                      |                               |  |             |              |                  |                  |                    |  |                |                  |              |              |                    |
| CERTIFICADO BURSATIL                             | NO                             |                           | 08/12/2014           | 5.0%                          | 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                | 596,791            |  |                |                  |              |              |                    |
| Certificados Bursátiles 2007                     | NO                             |                           | 10/11/2017           |                               | 0  | 0           | 0            | 0                | 1,356,250        | 2,143,750          |  |                |                  |              |              |                    |
| BONO SEÑOR 144 A                                 | SI                             |                           | 16/12/2019           | 6.9%                          |  |             |              |                  |                  |                    | 0  | 0              | 0                | 0            | 0            | 3,164,138          |
| BONO SEÑOR 144 A                                 | SI                             |                           | 14/09/2018           | 5.6%                          |  |             |              |                  |                  |                    | 0  | 0              | 0                | 0            | 0            | 5,744,573          |
| BONO SEÑOR 144 A                                 | SI                             |                           | 11/08/2014           | 11.8%                         |  |             |              |                  |                  |                    | 0  | 0              | 2,570,420        | 0            | 0            | 0                  |
| Bono 144A  | SI                             |                           | 19/08/2014           | 9.5%                          |  |             |              |                  |                  |                    | 0  | 0              | 1,543,626        | 0            | 0            | 0                  |
| <b>CON GARANTÍA</b>                              |                                |                           |                      |                               |  |             |              |                  |                  |                    |  |                |                  |              |              |                    |
| <b>COLOCACIONES PRIVADAS</b>                     |                                |                           |                      |                               |  |             |              |                  |                  |                    |  |                |                  |              |              |                    |
| <b>QUIROGRAFARIOS</b>                            |                                |                           |                      |                               |  |             |              |                  |                  |                    |  |                |                  |              |              |                    |
| PRIVATE PLACEMENT DAK AMERIC                     | SI                             |                           | 23/06/2014           | 6.9%                          |  |             |              |                  |                  |                    | 0  | 211,142        | 211,142          | 0            | 0            | 0                  |
| PRIVATE PLACEMENT GRUPO PETR                     | SI                             |                           | 30/10/2012           | 8.7%                          |  |             |              |                  |                  |                    | 137,701  | 0              | 0                | 0            | 0            | 0                  |
| <b>CON GARANTÍA</b>                              |                                |                           |                      |                               |  |             |              |                  |                  |                    |  |                |                  |              |              |                    |
| <b>TOTAL BURSÁTILES</b>                          |                                |                           |                      |                               | <b>0</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>1,635,000</b> | <b>1,356,250</b> | <b>3,740,541</b>   | <b>137,701</b>                                     | <b>211,142</b> | <b>4,325,188</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>8,908,711</b>   |

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

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

TRIMESTRE 03 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 |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| <b>OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO</b>       |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    |  |                  |              |                  |                  |                    |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| Varios  | NO                             |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 18,164           | 278,075      | 0                | 0                | 0                  |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| <b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO</b> |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 18,164           | 278,075      | 0                | 0                | 0                  |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| <b>PROVEEDORES</b>  |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    |  |                  |              |                  |                  |                    |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| Varios  | SI                             |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 2,875,417        |              |                  |                  |                    |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| Varios  | NO                             |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 16,294,033       |              |                  |                  |                    |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| <b>TOTAL PROVEEDORES</b>  |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 2,875,417        |              |                  |                  |                    |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| <b>OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>                 |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    |  |                  |              |                  |                  |                    |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| Varios  | NO                             |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 1,429,009        | 0            | 0                | 0                | 0                  |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| Varios  | NO                             |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 8,097,719        | 3,641,245    | 0                | 0                | 0                  |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| <b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>           |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | 0  | 1,429,009        | 0            | 0                | 0                | 0                  |                  |                   |                   |                  |                  |                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  |                                |                    |                      |  |             |              |              |              |                    | <b>33,334</b>                                      | <b>4,371,092</b> | <b>0</b>     | <b>1,635,000</b> | <b>1,356,250</b> | <b>3,740,541</b>   | <b>1,637,200</b> | <b>28,260,352</b> | <b>12,808,772</b> | <b>8,984,768</b> | <b>9,159,021</b> | <b>11,719,540</b> |

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **03**      AÑO: **2012**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

| POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA<br>(MILES DE PESOS) | DÓLARES           |                    | OTRAS MONEDAS    |                | TOTAL MILES DE PESOS |
|---|-------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------------|
|   | MILES DE DÓLARES  | MILES DE PESOS     | MILES DE DÓLARES | MILES DE PESOS |                      |
| <b>ACTIVO MONETARIO</b>                           | 2,143,735         | 27,551,496         | 0                | 0              | 27,551,496           |
| CIRCULANTE  | 2,128,205         | 27,351,903         | 0                | 0              | 27,351,903           |
| NO CIRCULANTE                                     | 15,530            | 199,593            | 0                | 0              | 199,593              |
| <b>PASIVO</b>                                     | 5,646,521         | 72,569,653         | 0                | 0              | 72,569,653           |
| CIRCULANTE  | 2,326,278         | 29,897,552         | 0                | 0              | 29,897,552           |
| NO CIRCULANTE                                     | 3,320,243         | 42,672,101         | 0                | 0              | 42,672,101           |
| <b>SALDO NETO</b>                                 | <b>-3,502,786</b> | <b>-45,018,157</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>-45,018,157</b>   |

**OBSERVACIONES**

TIPO DE CAMBIO DE \$12.8521 PESOS POR DÓLAR

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

PROGRAMAS DE CERTIFICADOS 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: **03** 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 03 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 |
| <b>INGRESOS NACIONALES</b>                       |          |                    |                                  |             |          |
| POLIESTER  | 0        | 15,367,229         | 0.00                             |             |          |
| PLASTICOS Y QUIMICOS                             | 0        | 11,280,572         | 0.00                             |             |          |
| ALIM REFRIGERADOS                                | 0        | 22,441,897         | 0.00                             |             |          |
| AUTOPARTES                                       | 0        | 4,024,431          | 0.00                             |             |          |
| COLCHONES Y ESPUMA                               | 0        | 420,642            | 0.00                             |             |          |
| ALFOMBRAS Y TAPETES                              | 0        | 435,450            | 0.00                             |             |          |
| TELECOMUNICACIONES                               | 0        | 3,463,661          | 0                                |             |          |
| <b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>                  |          |                    |                                  |             |          |
| POLIESTER  | 0        | 10,040,870         | 0.00                             |             |          |
| PLASTICOS Y QUIMICOS                             | 0        | 4,660,124          | 0.00                             |             |          |
| ALIM REFRIGERADOS                                | 0        | 19,049             | 0.00                             |             |          |
| AUTOPARTES                                       | 0        | 10,785,535         | 0.00                             |             |          |
| COLCHONES Y ESPUMA                               | 0        | 7,428              | 0.00                             |             |          |
| ALFOMBRAS Y TAPETES                              | 0        | 228,706            | 0.00                             |             |          |
| TELECOMUNICACIONES                               | 0        | 25,294             | 0                                |             |          |
| <b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b> |          |                    |                                  |             |          |
| POLIESTER  | 0        | 32,853,733         | 0.00                             |             |          |
| PLASTICOS Y QUIMICOS                             | 0        | 172,058            | 0.00                             |             |          |
| ALIM REFRIGERADOS                                | 0        | 11,432,160         | 0.00                             |             |          |
| AUTOPARTES                                       | 0        | 24,457,583         | 0                                |             |          |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>0</b> | <b>152,116,422</b> |                                  |             |          |

**OBSERVACIONES**

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

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

TRIMESTRE 03 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           | 28            | 5,155,800,000      | 0                | 0         | 0                 | 215,359        | 0        |
| <b>TOTAL</b> |                   |               | 5,155,800,000      | 0                | 0         | 0                 | 215,359        | 0        |

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

5,155,800,000

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALFA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

---