

## Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....	2
[110000] Información general sobre estados financieros .....	28
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	30
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	32
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	33
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	35
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	37
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....	40
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....	43
[700002] Datos informativos del estado de resultados .....	44
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	45
[800001] Anexo - Desglose de créditos .....	46
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....	50
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	51
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....	52
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	60
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....	64
[800500] Notas - Lista de notas.....	65
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	69
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....	93

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración

### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

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

## REPORTE DEL TERCER TRIMESTRE 2018



Reporta ALFA Flujo de \$12,638 millones en el 3T18,  
un crecimiento de 77% año vs. año

Monterrey, N.L., México, a 15 de octubre de 2018. -ALFA, S.A.B. de C.V. (“ALFA”), informó hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 31 de septiembre de 2018 (“3T18”). Los ingresos totales sumaron \$93,940, un aumento de 23% año vs año, impulsados por mayores ventas en Alpek y Nemark. El Flujo fue de \$12,638, cifra 77% superior en comparación con la del 3T17 y 36% mayor excluyendo partidas extraordinarias en ambos trimestres.

Al comentar los resultados de la compañía, Álvaro Fernández, Director General de ALFA, señaló: *“El Flujo aumentó año vs. año en todas las principales unidades de negocios, reflejando sus posiciones de liderazgo de mercado y la exitosa ejecución de sus estrategias. Alpek estableció otro récord de Flujo trimestral, apoyada por mayores márgenes de PET a nivel global. Además, la completa consolidación de la adquisición en Brasil y un mejor entorno del precio del petróleo contribuyeron favorablemente a los resultados financieros. El desempeño financiero de Nemark también mejoró año vs. año, apoyado en el fuerte volumen en América del Norte. En Europa, la compañía invirtió en el fortalecimiento de sus operaciones a fin de apoyar el desarrollo del negocio de componentes estructurales y partes para autos eléctricos. El desempeño de Sigma en México continuó impulsando sus resultados, mientras que en Europa estamos muy complacidos con la operación de la planta La Bureba. Apoyándose por un sólido crecimiento en los segmentos empresarial y gubernamental, Axtel elevó su Flujo año vs. año, excluyendo las ventas de torres de transmisión realizadas en el 3T17”*.

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones consolidadas sumaron \$3,769. La Deuda neta al cierre del trimestre fue de \$129,822, cifra 9% mayor contra los \$119,107 reportada en el 3T17, reflejando principalmente a la adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe (“Suape/Citepe”) por Alpek en el 2T18. Al final del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 2.7 veces y Cobertura de Intereses, 5.2 veces.

La Utilidad Neta Mayoritaria en el 3T18 sumó de \$1,358, cifra 123% superior a la pérdida de \$5,939 reportada en el 3T17. La mejoría se explica principalmente por el aumento de los márgenes en Alpek, que se tradujo en una mayor Utilidad de Operación año vs. año y por los deterioros registrados en el 3T17, relacionados con las dificultades

Información Seleccionada (millones de pesos)								
	3T18	2T18	3T17	Var. % vs.2T18	Var. % vs.3T17	Acum. '18	Acum. '17	Acum. Var. %
<b>Ingresos Consolidados</b>	<b>93,940</b>	93,738	76,235	-	<b>23</b>	<b>273,528</b>	236,282	<b>16</b>
Sigma	30,384	30,755	28,658	(1)	6	90,249	84,060	7
Alpek	36,833	34,143	23,374	8	58	99,721	73,988	35
Nemak	21,864	23,981	19,580	(9)	12	69,008	64,085	8
Axtel	3,829	3,848	3,764	(1)	2	11,430	11,227	2
Newpek	511	488	368	5	39	1,622	1,445	12
<b>Flujo Consolidado</b>	<b>12,638</b>	13,129	7,134	(4)	<b>77</b>	<b>37,555</b>	27,561	<b>36</b>
Sigma	3,412	3,250	3,192	5	7	9,706	9,027	8
Alpek	5,200	4,662	59	12	-	13,252	4,824	175
Nemak	3,025	4,006	2,728	(24)	11	10,727	10,415	3
Axtel	1,311	1,416	1,317	(7)	-	4,106	4,001	3
Newpek	(36)	20	15	(276)	(338)	282	(15)	-
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>1,358</b>	3,587	(5,939)	(62)	<b>123</b>	<b>8,499</b>	(1,462)	<b>681</b>
<b>Inversiones y Adquisiciones</b>	<b>3,769</b>	12,144	5,810	(69)	<b>(35)</b>	<b>18,628</b>	16,103	<b>16</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>129,822</b>	139,327	119,107	(7)	<b>9</b>	<b>12,822</b>	119,107	<b>9</b>
Deuda Neta/Flujo UDM*	2.7	3.3	3.1					
Cobertura de Intereses UDM*	5.2	4.8	5.2					

\* Veces. UDM = últimos 12 meses

† Flujo de Operación = Utilidad de Operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioro de activos fijos.

## Resumen del desempeño de los grupos en el 3T18

Los ingresos de **Sigma** en el 3T18 sumaron \$30,384, cifra 6% mayor al mismo periodo de 3T17. Las ventas en México crecieron 7% en pesos, impulsadas por mayores precios promedio. Las ventas en Europa en euros subieron 1%, apoyadas por la consolidación de Caroli en septiembre de 2017. Las ventas en EE.UU. y América Latina se redujeron 1% y 2% respectivamente en comparación con las del 3T17.

Sigma reportó en el 3T18 un Flujo de \$3,412, cifra 7% mayor año vs. año. Excluyendo los factores extraordinarios de Europa descritos abajo, el Flujo incremento 10%. Dicho aumento se apoyó en un sólido desempeño en las operaciones en México y Europa, que más que compensaron el menor desempeño en EE.UU.

En el 3T18, las inversiones en activo fijo sumaron \$799. Los recursos fueron utilizados para mantenimiento y proyectos menores en toda la empresa.

Sigma tuvo una fuerte generación de Flujo en el 3T18 reduciendo la Deuda Neta a \$36,343, cifra 2% menos que en el 3T17. La Deuda Neta de Caja a Flujo mejoró de 3.0 a 2.7 veces, mientras que la Cobertura de Intereses mejoró de 4.5 a 5.3 veces.

Los ingresos de **Alpek** en el 3T18 sumaron \$36,833, un avance de 58% año vs. año, incluyendo \$3,925 de Suape/Citepe. Excluyendo dichas entidades adquiridas en Brasil, los ingresos aumentaron 41% año vs. año, impulsados por mayores precios promedio, los

cuales aumentaron 42% en el periodo, como reflejo de mayores precios del petróleo y materias primas.

El Flujo en el 3T18 sumó \$5,200, incluyendo una ganancia neta de \$762 de los tres siguientes conceptos no operativos: i) una ganancia en inventario no monetaria de \$622, ii) una ganancia de seguros de \$168 y iii) de \$28 en honorarios/gastos legales no recurrentes. Ajustando dichos conceptos, el Flujo de Alpek fue de \$4,437 y \$1,922 en 3T18 y 3T17, respectivamente. El Flujo en el 3T18 se benefició de una fuerte recuperación año vs. año en los márgenes globales del poliéster y un sólido crecimiento en el Flujo secuencial de Suape/Citepe, entre otros.

Alpek realizó las reparaciones necesarias y reinició las operaciones en las dos líneas de producción de su planta de PTA en Altamira, México a principios de septiembre, luego del incendio ocurrido el 15 de julio, que afectó una sección de las instalaciones. Además, el huracán Florence causó interrupciones menores en las tres operaciones de poliéster ubicadas en Carolina del Norte y Carolina del Sur. Alpek trabajó rápidamente para mitigar el impacto del paro no planeado en la planta de Altamira así como de las interrupciones temporales relacionadas con el huracán, apoyándose en su amplia plataforma integrada de poliéster.

Con relación a la quiebra de Mossi & Ghisolfi ("M&G"), Alpek continuó apoyando las operaciones de PET de M&G México, a través de un financiamiento como parte del proceso para alcanzar una solución definitiva de reestructuración durante el 3T18. Además, continuó en marcha el proceso para obtener las aprobaciones gubernamentales necesarias para adquirir el proyecto de Corpus Christi de M&G USA.

Durante el trimestre, el Departamento de Comercio de EE.UU. (USDOC) anunció determinaciones finales afirmativas en las investigaciones de derechos antidumping sobre el PET, estableciendo tarifas para las importaciones de PET de Brasil, Indonesia, Corea del Sur, Pakistán y Taiwán, las cuales varían entre el 5% y 276%. Se espera que durante el 4T18 la Comisión de Comercio Internacional de los EE.UU. ("USITC") emita determinaciones finales.

Las inversiones en activo fijo en el trimestre sumaron \$694. La inversión orgánica más relevante es en la construcción de la planta de cogeneración de energía en Altamira con capacidad de 350 MW, la cual registró un avance de 98%, esperando que inicie operaciones en los próximos meses. En anticipación a lo anterior, Alpek reanudó la venta de energía que genere dicha planta, a través de contratos a largo plazo en un entorno de continuo aumento en las tarifas de energía en México. Al mismo tiempo, durante el 3T18 siguió avanzado proceso para la venta potencial de las plantas de cogeneración de energía en Cosoleacaque y Altamira.

La Deuda Neta al final del trimestre fue de \$30,159, un alza de 39% año vs. año, principalmente como resultado de la adquisición de Suape/Citepe en el 2T18. Al cierre del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.9; Cobertura de Intereses, 7.8 veces.

El volumen de ventas de **Nemak** en el 3T18 fue de 12.3 millones de unidades equivalentes, un aumento de 5% contra el 3T17, apoyadas por mayores ventas en Norteamérica (NA) y resto del mundo (RM), que más que compensaron disminuciones en

Europa. En línea con las tendencias recientes, los volúmenes en NA mejoraron básicamente debido al mejor desempeño de los tres principales fabricantes de autos de Detroit. En Europa, los volúmenes disminuyeron debido a que las mayores ventas de autopartes para motores de gasolina no lograron compensar el efecto combinado de reducción en los menores volúmenes de aplicaciones para motores diésel. Los volúmenes en RM mejoraron año vs año, ya que los lanzamientos de nuevos programas en Sudamérica compensaron con creces las menores ventas en China.

Los ingresos en el 3T18 sumaron \$21,864, un aumento de 12% año vs. año, debido a mayores volúmenes de ventas y precios del aluminio. Por su parte, el Flujo del 3T18 ascendió a \$3,025, 11% mayor año vs. año, impulsado por mayores volúmenes de ventas y eficiencias operativas.

Durante el 3T18, Nemak invirtió \$1,403 en lanzamientos de nuevos programas e impulsar eficiencias operativas en todas las regiones.

La deuda neta al final de 3T18 fue de \$24,536, 3% menor a la del 3T17, como reflejo de la generación de Flujo en el trimestre. Las razones financieras en el 3T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 1.8 veces y Cobertura de Intereses, 8.4 veces.

Los ingresos de **Axtel** en el 3T18 ascendieron a \$3,829, un incremento de 2% año vs. año, debido principalmente a un aumento en los segmentos Empresarial y Gobierno, mitigado por una caída en el segmento masivo, debido a que el aumento en los ingresos de FTTH no fue suficiente para compensar la disminución en el negocio de Wimax. Los ingresos del segmento empresarial y gubernamental aumentaron 4% en el trimestre y representaron el 82% de los ingresos totales en el trimestre.

El Flujo del 3T18 fue de \$1,311, cifra similar año vs. año. No obstante, el Flujo subió 14% año vs. año, excluyendo las ganancias extraordinarias en 3T17 de \$162 por la venta de torres de transmisión. Dicho aumento se explica por el mejor desempeño de los segmentos empresarial y gubernamental.

Las inversiones en activo fijo en el 3T18 ascendieron a \$709, destinadas a brindar acceso de última milla para conectar a clientes y desplegar infraestructura de TI. Al cierre del 3T18 la deuda neta fue de \$19,323, 3% mayor año vs año. Las razones financieras al final del 3T18 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo, 3.5 veces y Cobertura de Intereses, 2.8 veces.

Los ingresos de **Newpek** sumaron \$511, 39% más que en el 3T17, debido principalmente a mayores ingresos en México que compensaron menor producción en EE.UU. Al final del 3T18 Newpek tenía 555 pozos productores en Eagle Ford Shale (EFS) en el sur de Texas, por debajo de los 639 pozos en producción al cierre del 3T17, resultado de la venta parcial de un área territorial a Sundance Energy ocurrida a principios de año. Además, Newpek tiene 14 pozos productores en la formación Wilcox y 34 en la formación de Edwards, ambos en el sur de Texas, donde Newpek tiene una participación del 20%. Durante el 3T18 la producción en EE.UU. fue de 4.0 miles de barriles de petróleo equivalente por día (MBPED), 7% menos que la del 3T17. En México, la producción en el 3T18 fue de 3.4 MBPED, mismo nivel que en el 3T17.

En el Flujo 3T18 la empresa reportó un Flujo negativo de \$36, cifra inferior al Flujo positivo de \$15 en el 3T17, que se explica principalmente por mayores gastos en México durante el trimestre.

Las inversiones en activo fijo sumaron \$155, mientras que la Deuda neta al cierre del trimestre fue de \$332. El proceso de desinvertir el área territorial restante en EFS siguió en marcha.

---

### Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

---

ALFA es una compañía controladora mexicana, que tiene sus oficinas generales en San Pedro Garza García, Nuevo León, México. Por el tamaño de sus ingresos anuales, ALFA estima que es una de las empresas industriales más grandes de México. ALFA está integrada por cinco grupos de negocios: Sigma (alimentos refrigerados), Alpek (petroquímicos), Nemark (autopartes de aluminio de alta tecnología), Axtel (tecnologías de la información y telecomunicaciones) y Newpek (gas natural e hidrocarburos).

Con base en información de las industrias en las que opera, ALFA considera que mantiene una posición de liderazgo en la mayoría de los mercados que atiende.

ALFA cuenta actualmente con instalaciones productivas en Alemania, Argentina, Austria, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, China, Costa Rica, EE.UU., El Salvador, Ecuador, Eslovaquia, España, Francia, Holanda, Hungría, India, Italia, México, Perú, Polonia, Portugal, República Checa, República Dominicana, Rusia y Turquía. Además, ALFA comercializa sus productos en más de 40 países.

ALFA ha formado asociaciones y alianzas estratégicas con diversas empresas de EE.UU. y Europa, a quienes ALFA considera como líderes en sus respectivos campos de actividad.

Las acciones de ALFA cotizan en la BMV y en Latibex.

---

### Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

---

ALFA ha venido desarrollando una estrategia que busca capturar las oportunidades de crecimiento que le brindan sus negocios actuales y aquéllos relacionados, ya sea de manera orgánica o por adquisiciones.

Al efecto, las empresas de ALFA elaboran planes de inversión que permitan alcanzar los objetivos señalados, aprovechando las habilidades que ellas han desarrollado con el tiempo. ALFA estudia los supuestos macroeconómicos y de negocio en que se basan los planes de inversión de sus empresas, asegurándose de alcanzar las metas financieras establecidas. También, vigila que dichos planes individuales armonicen con sus propios objetivos estratégicos de largo plazo.

Para la autorización de los proyectos de inversión de sus empresas, ALFA sigue una estricta disciplina. Al efecto, ALFA ha establecido parámetros de rentabilidad mínima de proyectos, así como de niveles de apalancamiento máximo, buscando el uso eficiente del capital dentro de un marco de riesgo financiero adecuado. Además de los proyectos de inversión de sus empresas principales, y dada su naturaleza de empresa controladora, ALFA analiza constantemente oportunidades para maximizar el valor del capital de sus accionistas, a través de manejar en forma dinámica su portafolio de negocios. Así, frecuentemente se analizan potenciales adquisiciones en los negocios relacionados, o en otros donde pueda aprovechar sus fortalezas.

---

## Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

---

*El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar cualquier decisión de inversión. Dichos e incertidumbres no son los únicos a los que se enfrenta la Compañía y otros que la Compañía desconoce o que, considera actualmente como de poca importancia, también podrían afectar sus operaciones y actividades.*

*La materialización de cualquiera de los riesgos que se describen a continuación podría tener un efecto adverso significativo sobre las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía.*

*Los riesgos descritos a continuación pretenden destacar aquellos que son específicos de la Compañía, pero que de ninguna manera deben considerarse como los únicos riesgos que el público inversionista pudiere llegar a enfrentar. Dichos riesgos e incertidumbres adicionales, incluyendo aquellos que en lo general afectan a la industria en la que opera la Compañía o las zonas geográficas en las que tienen presencia o aquellos riesgos que consideran que no son importantes, también pueden llegar a afectar su negocio y el valor de la inversión.*

*La información que se incluye en el presente reporte, distinta a la información histórica, refleja las perspectivas operativas y financieras sobre acontecimientos futuros, mismas que son inciertas. Las expresiones "cree", "espera", "estima", "considera", "prevé", "planea" y otras expresiones similares, identifican dichas perspectivas o estimaciones. Al evaluarlas, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Informe. Los Factores de Riesgo describen las circunstancias que*

*podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las perspectivas o estimaciones a futuro.*

#### **1.5.1. Riesgos relacionados con las operaciones de ALFA**

##### **1.5.1.1. ALFA, como Sociedad Controladora, depende de los resultados de sus subsidiarias**

ALFA es una sociedad controladora que no realiza operaciones directamente, sino que sus ingresos dependen principalmente de dividendos pagados por sus subsidiarias y sus principales activos consisten en las acciones de estas. En general, las sociedades mexicanas pueden pagar dividendos a sus accionistas en el caso de que dicho pago, y los Estados Financieros Consolidados que reflejen utilidades netas distribuibles, sean aprobados por sus accionistas después del establecimiento de las reservas legales, y sólo si todas las pérdidas han sido absorbidas o pagadas. Asimismo, ALFA depende de que sus subsidiarias le canalicen recursos para cubrir la mayoría de sus necesidades de flujo de efectivo, incluyendo el necesario para dar servicio a su deuda, financiar planes de inversión futuros y, en su caso, pagar dividendos. En consecuencia, cualquier cambio relevante adverso en la situación financiera y resultados de operación de las subsidiarias de ALFA podría afectar la situación financiera de ésta.

##### **1.5.1.2. Las condiciones económicas globales pueden afectar de manera adversa el negocio y el desempeño financiero**

Las condiciones económicas de México y globales, pueden afectar de manera adversa el negocio, los resultados de operación o la situación financiera de ALFA. Cuando las condiciones económicas se deterioran, los mercados finales de los productos pueden experimentar bajas y, de esa forma, ocasionar reducciones en las ventas y la rentabilidad. Además, la estabilidad financiera de los clientes y proveedores puede verse afectada, lo que podría tener como resultado menores compras de los productos, retrasos o cancelaciones, incrementos en las cuentas incobrables o incumplimientos por parte de clientes y proveedores. Asimismo, podría ser más costoso o difícil obtener financiamiento para fondear las operaciones, las oportunidades de inversión o de adquisición, o bien, para refinanciar la deuda. Si ALFA no fuese capaz de tener acceso a los mercados de deuda a tasas competitivas o simplemente no pudiese tener acceso a ellos, la capacidad para implementar su plan de negocios y sus estrategias, o para refinanciar la deuda, podría verse afectada de manera negativa.

##### **1.5.1.3. El nivel de endeudamiento de ALFA podría afectar su flexibilidad de operación y el desarrollo del negocio, así como la capacidad para cumplir sus obligaciones**

El nivel de endeudamiento podría tener consecuencias importantes para los inversionistas, entre las que se incluyen:

- Limitar la capacidad para generar suficiente flujo de efectivo para cumplir las obligaciones con respecto al endeudamiento, en particular en el caso de un incumplimiento bajo alguno de los otros instrumentos de deuda
- Limitar el flujo de efectivo disponible para financiar capital de trabajo, inversiones de capital u otros requerimientos corporativos generales
- Incrementar la vulnerabilidad ante condiciones económicas e industriales negativas, como serían incrementos en las tasas de interés, fluctuaciones cambiarias y volatilidad en el mercado



- Limitar la capacidad para obtener financiamiento adicional para refinanciar la deuda o para capital de trabajo, gastos de capital, otros requerimientos corporativos generales y adquisiciones, en términos favorables o no, y
- Limitar la flexibilidad en la planeación o en la reacción ante los cambios en el negocio y en la industria

En la medida en que ALFA incurra en endeudamiento adicional, los riesgos antes expuestos podrían incrementarse. Además, los requerimientos reales de efectivo podrían ser mayores a los esperados en el futuro. El flujo de efectivo proveniente de las operaciones podría no ser suficiente para pagar la totalidad de la deuda insoluble si ésta llegara a su vencimiento y podría ser posible que no se pudiese obtener dinero prestado, vender activos o recaudar fondos de otro modo, en términos aceptables o no, para refinanciar la deuda.

**1.5.1.4. En el pasado, ALFA ha experimentado pérdidas, incluyendo algunas relacionadas con el uso de instrumentos financieros derivados y esto podría ocurrir nuevamente en el futuro**

ALFA utiliza instrumentos financieros derivados para administrar riesgos asociados con tasas de interés y para cubrir ciertos riesgos asociados con la adquisición de commodities, así como riesgos relacionados con los mercados financieros. Las políticas internas no permiten contratar instrumentos financieros derivados con fines especulativos. No obstante, en el futuro, ALFA podría seguir contratando instrumentos financieros derivados como un mecanismo de cobertura contra ciertos riesgos de negocio, aun cuando dichos instrumentos no califiquen contablemente bajo las IFRS como instrumentos de cobertura. Adicionalmente, ALFA podría estar obligada a contabilizar pérdidas de valor en un futuro, que podrían ser importantes. La valuación de mercado (mark-to-market) para instrumentos financieros derivados se encuentra reflejada en el estado de resultados de la Compañía y ha ocasionado volatilidad sobre los resultados. En adición, se podría incurrir en pérdidas en el futuro en conexión con los instrumentos financieros derivados, los cuales podrían tener un efecto importante adverso en la condición financiera y los resultados de las operaciones de ALFA. Los instrumentos financieros derivados son volátiles y la exposición a ellos puede incrementarse significativamente en el evento de un cambio inesperado en el tipo de cambio o tasa de interés.

La mayoría de los instrumentos financieros derivados están sujetos a llamadas de margen en caso de que se excedan los mínimos aplicables acordados con cada una de las contrapartes. En algunos escenarios de estrés, el efectivo necesario para cubrir dichas llamadas de margen podría reducir los montos disponibles para las operaciones y otras necesidades de capital. Al cierre del ejercicio, ALFA no tenía efectivo dado garantía en relación con llamadas de margen.

Además, en el actual entorno económico global, ALFA enfrenta el riesgo de que la solvencia y capacidad de pago de las contrapartes se pueda deteriorar sustancialmente. Lo anterior podría impedir a las contrapartes hacer frente a sus obligaciones, lo cual expondría a ALFA a riesgos de mercado que podrían tener un efecto importante adverso.

La intención es continuar utilizando instrumentos financieros derivados en un futuro, para propósitos de cobertura y no de especulación, de conformidad con las políticas de riesgo. Sin perjuicio de lo anterior, ALFA no puede asegurar que no incurrirá en pérdidas netas derivadas de lo anterior, o que no tendrá la necesidad de realizar pagos en efectivo o desembolsar efectivo

para el cumplimiento de llamadas de margen relacionadas con dichos futuros instrumentos financieros derivados.

**1.5.1.5. La forma en la que ALFA define el EBITDA podría ser distinta a la forma en la que distintas empresas del mismo sector lo determinan, por lo que el EBITDA podría no ser un factor comparable**

ALFA calcula el EBITDA como su utilidad de operación más depreciación y amortización y deterioro de activos no circulantes. ALFA presenta su EBITDA debido a que considera que el EBITDA representa una base útil para evaluar el desempeño operativo. El EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo NIIF. Asimismo, ALFA considera que el EBITDA representa una base útil para comparar sus resultados con los de otras empresas dado que muestra sus resultados de operación independientemente de su capitalización y sus impuestos. Sin embargo, los inversionistas no deben considerar el EBITDA de forma aislada y no debe interpretarse como sustituto de la utilidad neta o la utilidad de operación al medir el desempeño financiero. El EBITDA tiene limitaciones significativas que afectan su valor como instrumento de medición de la rentabilidad general de ALFA debido a que no toma en consideración ciertos costos fijos que pueden afectar sustancialmente dicha rentabilidad, como es el caso de los intereses devengados, los impuestos a la utilidad, la depreciación y amortización y deterioro de activos. Es posible que ALFA calcule su EBITDA en forma distinta a la utilizada por otras empresas para calcular la misma partida u otras partidas con nombres similares.

Otras empresas comparables con ALFA podrían definir el EBITDA de manera distinta por lo que cualquier comparación entre el EBITDA de ALFA y el de otra empresa del sector, no son necesariamente una comparación real del desempeño operativo entre las mismas.

**1.5.1.6. ALFA podría ser incapaz de obtener financiamiento si llegase a ocurrir un deterioro en los mercados financieros de deuda y de capital o si se redujese su calificación crediticia. Esto podría afectarle o hacerle incumplir con los futuros requerimientos de capital y refinanciamiento de la deuda existente al momento de su vencimiento**

Los mercados financieros globales y las condiciones económicas recientes han mostrado alta volatilidad. De darse el caso, el deterioro de los mercados financieros de deuda y de capital podría afectar la capacidad de acceder a dichos mercados. Adicionalmente, si hubiese cambios adversos en las calificaciones crediticias de ALFA, los cuales se basan en diversos factores, incluyendo el nivel y volatilidad de las ganancias, la calidad del equipo directivo, la liquidez en el balance y la capacidad de acceder a una diversa gama de fuentes de fondeo, podría incrementarse el costo de financiamiento. Si esto ocurriese, no hay seguridad de que ALFA pudiese obtener fondeo adicional para los requerimientos de capital accediendo a los mercados financieros y, en la medida de lo posible, con términos financieros aceptables. Asimismo, ALFA podría ser incapaz de refinanciar el endeudamiento existente al momento de su vencimiento, sea en términos aceptables o no. Si la Compañía fuese incapaz de cumplir con las necesidades de capital o de refinanciar el endeudamiento existente, su posición financiera y resultados de operación podrían verse afectados de forma adversa.

**1.5.1.7. ALFA enfrenta riesgos relacionados con fluctuaciones en las tasas de interés, lo que podría afectar de manera adversa sus resultados de operación y su capacidad de pagar la deuda y otras obligaciones**

ALFA está expuesta a las fluctuaciones de las tasas de interés. Los cambios en las tasas de interés podrían afectar el costo que tienen estos préstamos. Si las tasas de interés aumentaran, las obligaciones de servicio de la tasa variable se incrementarían (aun cuando el importe adeudado se mantuviese igual) y la utilidad neta, o el efectivo disponible para el pago de la

deuda, disminuirían. Como resultado, la situación financiera, los resultados de operación y la liquidez podrían verse afectados de manera adversa y significativamente. Además, los intentos por reducir los riesgos relacionados con las tasas de interés a través del financiamiento de pasivos a largo plazo con tasas de interés fijas y el uso de instrumentos financieros derivados, como swaps de tasas de interés de variable a fija, podrían ser insuficiente para de generar ahorros si las tasas de interés subiesen, lo cual podría afectar adversamente los resultados de operación y la capacidad de pago de deuda y otras obligaciones.

**1.5.1.8. Los incumplimientos cruzados y/o los vencimientos anticipados por parte de acreedores respecto de las obligaciones de pago de las subsidiarias de ALFA y de ésta misma podrían tener como resultado importantes problemas de liquidez y tener un efecto adverso sobre el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de ALFA**

Algunas subsidiarias de ALFA han celebrado contratos de crédito y emisiones de Senior Notes y podrían celebrar contratos adicionales en el futuro, por los que incurrirían en deuda adicional. Dichos contratos contienen diversas obligaciones contractuales en relación con el mantenimiento de ciertas razones financieras como las de cobertura de intereses y las de apalancamiento.

La falta de cumplimiento de estas obligaciones contractuales podría dar lugar a un incumplimiento mayor, que daría derecho a los acreedores a anticipar los vencimientos de los préstamos otorgados de conformidad con contratos y/o a negarse a proporcionar fondos adicionales de conformidad con líneas de crédito. ALFA no asegura que actualmente está en cumplimiento de todas las obligaciones contractuales financieras y que siempre lo estará, o que los acreedores otorgarán dispensas por el incumplimiento de ellas, en caso dado. Tampoco puede garantizar que alguno o algunos de los acreedores de conformidad con estos contratos de crédito no buscarán hacer valer cualesquier recurso de darse algún incumplimiento de las obligaciones contractuales financieras. Además, la mayoría de los contratos de crédito actuales contienen disposiciones de incumplimiento cruzado, las cuales darían derecho a los acreedores anticipar el vencimiento de los pagos de conformidad con los respectivos contratos de crédito cuando se presente algún incumplimiento respecto al resto de los préstamos. Cualquier anticipación en el vencimiento de las deudas podría tener un efecto adverso sobre la liquidez y podría afectar de manera adversa e importante el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de ALFA.

**1.5.1.9. El crecimiento vía fusiones, adquisiciones o alianzas estratégicas podría verse afectado por la legislación de competencia económica, el acceso a recursos de capital, así como por los costos y dificultades que conllevaría integrar los negocios y tecnologías adquiridos en el futuro, lo que podría impedir el crecimiento y afectar la competitividad de manera negativa**

En el pasado, ALFA ha realizado adquisiciones a fin de ampliar sus negocios. Es posible que continúe realizando adquisiciones en el futuro como parte de una estrategia que busque un mayor crecimiento, o a fin de mantener una posición competitiva dentro de las industrias en las que se opera, o para mejorar la posición competitiva de sus empresas. Esta estrategia conlleva riesgos que podrían tener un efecto importante adverso sobre el negocio, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas. Entre dichos riesgos se incluyen los siguientes:

- Existencia de pasivos no identificados o no previstos, o bien riesgos en las operaciones de las empresas que se pudieran adquirir
- Necesidad de incurrir en deudas, lo que podría reducir el efectivo disponible para operaciones y otros usos debido a la necesidad de dar servicio a dichas deudas

- Incapacidad para lograr los resultados esperados, las economías de escala, las sinergias u otros beneficios buscados
- Los costos y tiempos necesarios para concluir e integrar las adquisiciones podrían resultar mayores a los esperados
- Un trastorno potencial para los negocios en marcha y la dificultad para mantener el ambiente de control interno, tecnologías y procedimientos de sistemas de información
- Incapacidad para integrar exitosamente en las operaciones los servicios, productos y al personal de la adquisición, o de generar ahorros esperados en costos u otros beneficios por sinergias provenientes de las adquisiciones
- Incapacidad para conservar relaciones con empleados, clientes y proveedores
- Restricciones o condiciones impuestas por autoridades que promuevan la competencia económica
- Traslape o pérdida de clientes, tanto los que ALFA atendía previo a la adquisición, como los atendidos por la entidad adquirida y
- Falta de rendimiento de las inversiones.

Si los negocios adquiridos no se pudiesen integrar o administrar de manera exitosa, entre otras cosas, no se podrían realizar los ahorros previstos en costos ni el crecimiento en los ingresos, lo que podría tener como resultado una rentabilidad disminuida o pérdidas. En caso de que surgiesen nuevas oportunidades de expansión, ALFA podría no contar con los recursos suficientes para aprovechar tales oportunidades y financiamiento de las mismas podría no estar disponible, fuese o no en términos favorables, lo que provocaría renunciar a esas oportunidades. El impacto que tendría cualquier adquisición o inversión futura no puede preverse en su totalidad y si cualquiera de los riesgos arriba expuestos se materializase podría ocasionarse un efecto importante adverso en los negocios, la situación financiera o los resultados de operación y las perspectivas de ALFA.

La reglamentación de las actividades de fusión y adquisición en EE.UU., México y otros países, podría igualmente limitar la capacidad para realizar adquisiciones o fusiones futuras. ALFA no puede garantizar que las autoridades a cargo de dar cumplimiento a las disposiciones en materia de competencia económica en cualquiera de los países en los que se opera o en los que se busque hacerlo, aprobarán dichas transacciones o si impondrán condiciones importantes para llevarlas a cabo.

**1.5.1.10. Los desastres naturales, las actividades terroristas, los episodios de violencia y otros eventos geopolíticos y sus consecuencias, podrían afectar de manera adversa el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas de ALFA**

Los desastres naturales, como temblores, huracanes, inundaciones o tornados, han afectado los negocios de ALFA y los de algunos de sus proveedores y clientes en el pasado y podrían volver a hacerlo. Si se presentaran sucesos similares en el futuro se podrían sufrir interrupciones en los negocios, paros o daños a las instalaciones productivas, lo que podría afectar de manera adversa e importante los resultados de operación.

Los ataques terroristas o la continua amenaza del terrorismo o del crimen organizado existente en México y en otros países, el potencial de acciones militares al respecto y el incremento de medidas de seguridad en respuesta a dichas amenazas, podrían ocasionar una importante afectación en el comercio a nivel mundial, incluyendo la imposición de restricciones al transporte transfronterizo y la actividad comercial. Adicionalmente, algunos eventos políticos podrían

generar periodos prolongados de incertidumbre que afectarían adversamente a los negocios. La inestabilidad económica y política en cualquier región del mundo podrían afectar negativamente las operaciones de ALFA. Las consecuencias del terrorismo y de las respuestas que se le den son impredecibles y podrían tener un efecto adverso en el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas.

#### **1.5.1.11. Cualquier pérdida de personal clave podría afectar de manera adversa el negocio**

El éxito de ALFA depende, en gran medida, de las habilidades, experiencia y colaboración del equipo de administración y del personal clave. La pérdida de la prestación de servicios de alguno o algunos miembros del equipo de administración o de otros funcionarios con habilidades especiales, podría tener un efecto adverso sobre el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas. Si ALFA no pudiese atraer o retener a directivos calificados o personal clave, la capacidad para lograr sus objetivos de negocio podría verse afectada de manera negativa.

#### **1.5.1.12. Cualquier deterioro en las relaciones laborales con los empleados o bien el aumento de los costos laborales podrían afectar de manera adversa las operaciones, los negocios, la condición financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas de la Compañía**

Las operaciones de ALFA dependen de manera importante de sus colaboradores. Cualquier aumento importante en los costos laborales, o el deterioro de las relaciones con los empleados, o la reducción o suspensión laboral en cualquiera de los establecimientos de la empresa, ya sea como consecuencia de actos sindicales, de la incapacidad para lograr un acuerdo en la negociación de los salarios o en otras condiciones laborales, u otros aspectos de esta naturaleza, o como resultado de disturbios sociales que afecten la fuerza laboral, podría tener un efecto adverso importante en los negocios, la condición financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas. Cualquier huelga, disminución en las actividades laborales o cualquier disturbio de tipo laboral, podría afectar de manera adversa la capacidad para suministrar los productos a los clientes, lo cual implicaría una reducción en las ventas netas. En términos generales, la Compañía negocia los contratos colectivos de trabajo con sus sindicatos por periodos de dos años con aumentos salariales anuales.

Los negocios, la condición financiera y los resultados de las operaciones de ALFA podrían verse afectados de manera adversa e importante como resultado de cualquier incremento en los costos laborales o de modificaciones a las condiciones de trabajo como resultado de las interpretaciones de los tribunales mexicanos o de las autoridades laborales derivadas de estas modificaciones recientes. Específicamente, como consecuencia de dichas modificaciones, la Compañía podría ser considerada como un patrón de los empleados de las empresas de servicios, y, como tales, se le requeriría pagar prestaciones laborales adicionales incluyendo una participación en las utilidades de la empresa, lo que podría afectar de manera adversa la posición financiera y los resultados de la Compañía.

#### **1.5.1.13. Es posible sufrir interrupciones o fallas en los sistemas de tecnología de la información**

ALFA depende de infraestructura y sistemas de tecnología de la información sofisticados para apoyar el negocio, incluida la tecnología de control de procesos. Dichos sistemas requieren ser actualizados o modificados por diversas razones, incluyendo cambios tecnológicos o el crecimiento de las operaciones. Dichos cambios podrían implicar costos elevados o la interrupción de las operaciones.

Cualquiera de estos sistemas podría ser susceptible a interrupciones eléctricas debido a incendios, inundaciones, pérdida de suministro de energía, fallas en las telecomunicaciones y sucesos similares. La falla en los sistemas de tecnología de la información, así como las fallas en la red, virus, intrusiones, accesos no autorizados, ataques cibernéticos y violaciones en la seguridad de la información, podrían perturbar las operaciones, causando un atraso o cancelación de las solicitudes de los clientes, impidiendo la manufactura o envío de productos, las operaciones de proceso y los reportes de resultados financieros, o causar la divulgación no intencional de información de clientes y/o un daño a la reputación. No obstante, se toman medidas de seguridad para proteger la integridad de los sistemas e información electrónica, estas medidas de seguridad podrían no ser adecuadas. Dichas fallas podrían afectar de manera adversa las ventas netas y la rentabilidad, sin que se pueda garantizar que los planes de contingencia que tienen los negocios operarían con eficacia durante una falla o interrupción de los sistemas de tecnología de la información.

**1.5.1.14. Los derechos de propiedad intelectual y la tecnología son valiosos para la Compañía. La imposibilidad de proteger y defender adecuadamente dichos derechos pudiera afectar sustancialmente al negocio**

Los derechos de propiedad intelectual y la tecnología son activos valiosos para el negocio. La habilidad para competir eficientemente depende, en gran parte, de obtener, mantener y proteger la tecnología y los derechos de propiedad intelectual. Sin embargo, las patentes, marcas, secretos industriales y otros derechos de propiedad intelectual, podrían no ser obstáculo suficiente para prevenir que terceras personas compitan con ALFA en negocios similares a los que participa. A pesar de los esfuerzos, los derechos de propiedad intelectual podrían no otorgar la protección necesaria frente a usos no autorizados o a la competencia. Asimismo, podrían caducar, expirar o ser impugnados en beneficio de terceras personas, afectando así el negocio. Además, aunque se cuenta con las licencias sobre derechos de propiedad intelectual, las mismas podrían estar también disponibles para los competidores, afectando a la Compañía en su capacidad para hacer valer los derechos frente a terceras personas o limitando o dificultando la solución de controversias con terceras partes que cuenten con licencias similares.

ALFA busca siempre proteger y hacer valer sus derechos de propiedad intelectual en contra de terceros que los hayan infringido. Al respecto, ALFA podría iniciar litigios con respecto a la violación o al mal uso de los derechos de propiedad intelectual. Sin embargo, no se puede garantizar que los derechos de propiedad intelectual no serán utilizados sin la autorización de la Compañía. Vigilar el uso de los derechos de propiedad intelectual podría ser difícil o costoso. La violación de los derechos de propiedad intelectual o la defensa no exitosa de los mismos podría afectar de manera adversa las operaciones.

**1.5.1.15. La Compañía podría quedar expuesta a riesgos relacionados con litigios y procedimientos administrativos, que podrían afectar de manera adversa e importante sus operaciones y el desempeño financiero en caso de dictarse sentencia desfavorable**

Las operaciones de la empresa pueden exponerla a litigios relacionados con procedimientos regulatorios, fiscales, laborales, administrativos y del medio ambiente, así como a investigaciones por parte del gobierno, demandas por agravios y controversias contractuales, procedimientos del orden penal y otros aspectos relacionados. En el contexto de estos procedimientos, no solo se le podría requerir pagar multas o daños pecuniarios, sino que podría quedar sujeta a sanciones complementarias o a la imposición de medidas preventivas que afectarían su capacidad de continuar operando regularmente. Aun cuando se impugnen estas demandas de manera firme y existan seguros para protección, cuando así suceda, los litigios y otros procedimientos constituyen situaciones inherentemente costosas e impredecibles y que

además son de difícil estimación y cálculo por lo que se refiere al resultado que podría derivarse de ellos. Aun cuando se tenga provisiones para enfrentar dichos litigios o procedimientos, las cantidades que se reserven podrían ser insuficientes para cubrir los gastos relacionados.

**1.5.1.16. Es posible que ALFA no cuente con seguros suficientes para cubrir responsabilidades o pasivos futuros, incluyendo demandas o reclamaciones por litigios, ya sea como consecuencia de los límites de la cobertura o porque las aseguradoras pretendan desconocer o negar la cobertura que ampara dichas responsabilidades o pasivos, lo cual, en cualquiera de dichos casos, podría tener un efecto adverso importante en los negocios, la condición financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía**

Existe la posibilidad de que la cobertura de seguros frente a terceros que tiene ALFA no sea suficiente para cubrir los daños en los que ésta pudiere incurrir, si el monto de lo dañado supera el monto de la cobertura del seguro o si los daños no están amparados por las pólizas de seguros que ALFA tiene contratadas. Dichas pérdidas podrían provocar gastos importantes no anticipados, lo cual tendría como resultado un efecto adverso sobre sus operaciones o condición financiera. Adicionalmente a lo anterior, las aseguradoras contratadas podrían pugnar por rescindir o negar la cobertura con respecto a futuras responsabilidades, incluyendo la derivada de demandas, investigaciones y otras acciones de tipo legal instauradas en contra de la Compañía. En caso de que ALFA no tenga suficiente cobertura conforme a las pólizas contratadas, o si las aseguradoras obtienen una resolución favorable para efectos de rescindir o negar la cobertura contratada, podría ocasionarse un efecto adverso importante sobre los negocios, la condición financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

**1.5.1.17. Los intereses de los accionistas mayoritarios podrían diferir de los de los accionistas minoritarios y acreedores**

Los intereses de los accionistas mayoritarios de ALFA podrían diferir de los de los accionistas minoritarios y acreedores. Las medidas adoptadas por los accionistas mayoritarios podrían limitar la flexibilidad de la Compañía para responder a los acontecimientos del mercado, para participar en ciertos negocios y en general para realizar cambios en las operaciones y negocios, todo lo cual podría tener un efecto adverso importante en dichos negocios o en la condición financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

**1.5.1.18. Riesgos relacionados con los valores emitidos por ALFA**

Los inversionistas extranjeros no tienen derecho a votar las acciones de ALFA de las que son propietarios. Dichos derechos de voto sólo pueden ser ejercidos por el Fiduciario, el cual debe votar las acciones afectas al patrimonio del Fideicomiso Nafinsa en el mismo sentido que los tenedores de la mayoría de las acciones que no estén en dicho Fideicomiso y que sean votadas en la asamblea correspondiente. Como resultado, los inversionistas extranjeros no tienen la posibilidad de ejercer derechos de minoría para proteger sus intereses y pueden verse afectados por las decisiones que tomen los tenedores mayoritarios de las acciones de ALFA, quienes pudieran tener intereses distintos a los de ellos.

El listado de los valores de ALFA en la BMV y en Latibex está sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos de mantenimiento. Aunque ALFA siempre ha cumplido con dichos requisitos, no puede proporcionar seguridad de que lo seguirá haciendo siempre en el futuro.

**1.5.1.19. Volatilidad del mercado de valores**

Las acciones de ALFA cotizan en la BMV y en Latibex. La inversión en acciones de ALFA, o de cualquier otra emisora, contiene elementos de riesgo ajenos a la operación propia de la Compañía. Por ejemplo, en el pasado reciente, los mercados accionarios han experimentado gran volatilidad debido, entre otras cosas, a la globalización de los mercados financieros, que ha hecho que las crisis en algunas regiones del mundo afecten a otras regiones, aun cuando con éstas exista poca relación comercial o financiera.

Además, en forma particular, el mercado mexicano de valores está muy influenciado por el comportamiento de los mercados financieros de EE.UU., debido a la fuerte presencia en México de inversionistas extranjeros, en particular, estadounidenses. Por ejemplo, la crisis que se presentó en el sector financiero de EE.UU. hacia mediados de 2007, causó fuertes afectaciones en el mercado de valores de México.

Asimismo, si bien la BMV es una de las mayores bolsas de valores de América Latina en términos de valor de capitalización de mercado, es relativamente pequeña, sin una liquidez muy amplia, y volátil, con respecto a otros mercados de valores desarrollados. Estas características pueden limitar la capacidad de un tenedor de acciones de ALFA para venderlas y pueden también afectar adversamente el precio de las mismas.

Igualmente, la correlación directa entre la economía mexicana y la de EE.UU. ha crecido en los últimos años como resultado de la firma del TLC y el consecuente incremento en la actividad comercial entre ambos países. En consecuencia, una desaceleración de la economía en EE.UU., la terminación o modificación del TLC, o la imposición de aranceles o tarifas a las exportaciones de México a EE.UU., podrían tener un impacto negativo en la economía mexicana. Actualmente se está analizando una negociación referente al TLC impulsada por el gobierno de EE.UU., la cual no ha fijado una postura ni fecha, por lo cual el proceso se mantiene como indefinido.

Adicionalmente, de ocurrir ataques terroristas en EE.UU. o en cualquier otra parte del mundo, la actividad económica en EE.UU. o a nivel mundial, incluyendo México, podría afectarse. Lo anterior podría tener un impacto negativo importante en las operaciones y resultados de ALFA, lo que afectaría el precio de sus acciones.

#### **1.5.1.20. El precio de mercado de las acciones de ALFA podría ser volátil y el inversionista podría perder todo o parte de su inversión**

El precio de cotización de las acciones de ALFA podría fluctuar sustancialmente y podría ser más elevado o menor que el precio pagado. Lo anterior en función de muchos factores, algunos de los cuales están más allá de control de ALFA y podrían no estar relacionados con su desempeño operativo. Estas fluctuaciones podrían provocar que el inversionista pierda parte o la totalidad de su inversión en las acciones de ALFA. Los factores que podrían provocar fluctuaciones incluyen, de manera enunciativa más no limitativa, los siguientes:

- Percepciones que tengan los inversionistas de los prospectos de ALFA y los prospectos de los segmentos de negocios en las que sus subsidiarias operan
- Diferencias entre los resultados financieros y de operaciones reales y aquellos esperados por los inversionistas
- Fluctuaciones en los precios de materia prima o en los precios de los commodities
- Acciones por parte de sus accionistas principales con respecto a la enajenación de las acciones de las que son propietarios o la percepción de que esto pueda ocurrir
- Anuncios por parte de ALFA o de sus competidores sobre adquisiciones, desinversiones, alianzas estratégicas, coinversiones o compromisos de capital importantes



- Condiciones económicas generales en México
- Condiciones políticas y de mercado en México, en EE.UU. y en otros países
- Fluctuaciones actuales y anticipadas en el tipo de cambio entre el peso y el dólar americano, en particular, las depreciaciones del peso
- Adiciones o salidas de personal directivo clave
- Fluctuaciones en las utilidades, lo que incluye los resultados de operación trimestrales, y
- Tendencias económicas generales en México, EE.UU. o economías globales o mercados financieros, incluyendo aquellas derivadas de guerras, incidentes, terrorismo o violencia o en respuesta a dichos eventos, así como sucesos o condiciones políticas

**1.5.1.21. Debido al bajo nivel de liquidez y al alto nivel de volatilidad del mercado de valores en México, el precio de mercado y el volumen de operación de las acciones de ALFA podrían experimentar fluctuaciones importantes**

Las acciones de ALFA están listadas en la BMV. Aun cuando la BMV es una de las bolsas de valores más grandes de Latinoamérica en términos de valor de capitalización de mercado, sigue siendo relativamente pequeña, ilíquida y volátil en comparación con otros mercados de valores extranjeros, principalmente en Europa y EE.UU. A pesar de que el público participa en operaciones con valores a través de la BMV, una parte significativa de dichas operaciones se efectúan por cuenta de inversionistas institucionales. Estas características de mercado podrían limitar la posibilidad de los tenedores de las acciones para venderlas y podrían afectar en forma adversa el precio de mercado de las mismas. El volumen de operación de valores emitidos por sociedades constituidas o que operan en mercados emergentes tiende a ser menor que el volumen de operación de valores emitidos por empresas constituidas o que operan en países más desarrollados.

**1.5.1.22. La titularidad y transferencia de las acciones de ALFA está sujeta a ciertas restricciones de conformidad con sus estatutos**

La titularidad y transferencia de las acciones de ALFA está sujeta a ciertos derechos de preferencia, requerimientos, opciones y restricciones de conformidad con la LMV y sus estatutos.

**1.5.2. Riesgos relacionados con México**

**1.5.2.1. Riesgos relacionados con México y otros mercados en los que se opera**

Actualmente, ALFA, a través de sus subsidiarias, mantiene operaciones de producción en 27 países, que son: Alemania, Argentina, Austria, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, China, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Eslovaquia, España, EE.UU., Francia, Holanda, Hungría, India, Italia, México, Perú, Polonia, Portugal, República Checa, República Dominicana, Rusia y Turquía. Tanto la situación financiera como las operaciones de ALFA, están expuestas a riesgos derivados de sus actividades internacionales. Cada país o mercado en el que ALFA tiene inversiones presenta condiciones particulares que pueden repercutir sobre su desempeño global, como son fluctuaciones en las tasas de interés, inflación, cambios en los hábitos de consumo, inestabilidad política y social, nuevos marcos jurídicos y fiscales, entre otros.

Asimismo, las operaciones de las subsidiarias de ALFA en el extranjero se mantienen en la moneda local de cada país y posteriormente son convertidas a pesos para propósitos de presentación, por

lo que cualquier fluctuación del valor de las monedas de referencia con respecto al peso mexicano, puede tener un efecto en los resultados consolidados de ALFA.

ALFA no puede asegurar que las futuras condiciones económicas de los países donde tiene instalaciones, y sobre las cuales no tiene control, no tendrá un efecto adverso en sus operaciones.

**1.5.2.2. Las políticas o disposiciones legales del gobierno federal mexicano, así como los acontecimientos económicos, políticos y sociales en México podrían afectar de manera adversa el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas**

ALFA es una sociedad mercantil mexicana y una parte significativa de sus activos están ubicados en México, lo que incluye a muchas de las instalaciones productivas. Como resultado, el negocio, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas, se encuentran sujetos a riesgos regulatorios, políticos, económicos y legales específicos de México. El gobierno federal mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo influencia significativa sobre la economía mexicana. En consecuencia, las acciones del gobierno federal mexicano, la política fiscal y monetaria, así como la regulación de empresas de participación estatal, como Pemex, y de la industria privada, podrían tener un impacto en las entidades del sector privado mexicano, lo que incluye a la Compañía y las condiciones de mercado, los precios y los rendimientos de los valores mexicanos, incluidas las acciones. No se puede predecir el impacto que tendrán las futuras condiciones políticas sobre la economía mexicana. Además, el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de ALFA podrían verse afectados por las fluctuaciones cambiarias, inestabilidad de precios, inflación, movimiento en tasas de interés, disposiciones legales, políticas fiscales, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, sociales y económicos en México o que le afecten a éste y respecto de los cuales no se tiene control. No se puede asegurar a los inversionistas potenciales en las acciones de ALFA, que los cambios en las políticas del gobierno federal mexicano no afectarán de manera negativa a los negocios, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía.

En julio de 2018 se llevaron a cabo elecciones presidenciales en México, lo cual puede originar inestabilidad política y económica. El presidente mexicano influye fuertemente en nuevas políticas y acciones gubernativas relacionadas con la economía, y la nueva administración podría implementar cambios sustanciales en las leyes, políticas y regulaciones en México, lo que podría afectar negativamente a los negocios, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas de ALFA. La Compañía no puede asegurar que tales eventos, sobre los cuales no ejerce control alguno, no afectarán negativamente a sus negocios, su condición financiera y los resultados de sus operaciones.

No se puede predecir el impacto que las condiciones políticas, económicas y sociales tengan en la economía mexicana. Asimismo, no se puede asegurar que el proceso político en México, del cual no se tiene control, no tendrá un efecto importante adverso en el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas.

**1.5.2.3. Los cambios en el valor relativo del peso mexicano con respecto al dólar podrían tener un efecto adverso**

El tipo de cambio peso-dólar es un factor importante para ALFA debido a su efecto en el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas.

Actualmente, el tipo de cambio peso-dólar se determina con base en la fluctuación de mercado de conformidad con la política monetaria que fija el Banco de México. No existe certeza alguna de que el Banco de México mantendrá constante el régimen cambiario o de que no adoptará una

política monetaria diferente que pueda afectar el tipo de cambio. Cualquier cambio en la política monetaria, el régimen cambiario o en el propio tipo de cambio, derivado de condiciones de mercado, sobre las cuales ALFA no tiene control, podría tener un impacto considerable, ya sea positivo o negativo, en el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía.

El peso mexicano ha sufrido devaluaciones importantes frente al dólar en el pasado y podría volver a sufrirlas. El gobierno mexicano ha implementado una serie de medidas para limitar la devaluación del peso y estabilizar la economía local. Sin embargo, no se puede asegurar que esas medidas serán siempre efectivas, continúen vigentes o predecir cómo podrían impactar a la economía mexicana.

**1.5.2.4. México podría experimentar elevados niveles de inflación en el futuro, lo que podría afectar de manera adversa el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas**

México posee un historial de elevados niveles de inflación y podría volver a experimentar una elevada inflación en el futuro. Históricamente, la inflación en México ha dado lugar a mayores tasas de interés, a la depreciación del peso y a la imposición de controles gubernamentales sustanciales con respecto a los tipos de cambio y precios, lo que en ocasiones ha afectado de manera adversa a los ingresos y márgenes operativos de las empresas. Independientemente de que la inflación es un problema de menor grado hoy en día en comparación con los años pasados, no se puede asegurar que México no experimentará inflación elevada en el futuro. Un incremento sustancial en la tasa de inflación mexicana podría afectar de manera adversa el poder adquisitivo de los consumidores y, por consiguiente, a la demanda de los productos, así como incrementando algunos de los costos, lo que podría afectar de manera adversa el negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía.

**1.5.2.5. El aumento de la violencia en México, incluyendo violencia provocada por el crimen organizado de México, ha tenido un impacto negativo y podría continuar teniendo un efecto adverso en la economía mexicana y en los negocios, los resultados de operaciones, la condición financiera y las perspectivas de ALFA**

En años recientes, México ha experimentado periodos prolongados de delincuencia, principalmente derivada del crimen organizado (especialmente los carteles del narcotráfico). Este tipo de violencia se ha intensificado particularmente en los estados del norte del país que comparten frontera con EE.UU, en la costa sur del Pacífico y la Península de Yucatán. A pesar de los esfuerzos del gobierno mexicano por incrementar las medidas de seguridad mediante el fortalecimiento de las fuerzas militares y policiacas, la violencia y el crimen organizado continúan amenazando la economía mexicana y constituyen una fuente de inestabilidad e inseguridad económica y política. La criminalidad sistemática aislada puede interrumpir las operaciones de la Compañía, impactar la capacidad que tiene para obtener ingresos e incrementar los costos de sus operaciones. La permanencia de la violencia podría tener como resultado la adopción de medidas adicionales por parte del gobierno mexicano, dentro de las cuales pueden incluirse restricciones al transporte y comercio a lo largo de las fronteras. Si los niveles de violencia en México, sobre los cuales no se tiene control, continúan siendo de la misma intensidad o inclusive mayor, podrían impactar de manera adversa la economía de México, así como los negocios, los resultados de operaciones, la condición financiera y las perspectivas de la Compañía.

**1.5.2.6. Las modificaciones aprobadas a las leyes fiscales mexicanas pueden afectar a la Compañía de manera adversa**

El 11 de diciembre de 2013 se promulgaron ciertas reformas a las leyes fiscales de México, que surtieron efectos a partir del 1° de enero de 2014. Las reformas fiscales resultaron en diversas modificaciones a las deducciones fiscales corporativas, por ejemplo, en la eliminación de ciertas deducciones que, con anterioridad, estaban permitidas en relación con pagos de terceros relacionados con entidades del extranjero y reduciéndose las deducciones fiscales sobre los salarios pagados a los empleados. El Impuesto Sobre la Renta a cargo de las empresas, el cual había estado programado para reducirse, permaneció en un 30%. También, se estableció una retención del 10% sobre los dividendos pagados por las sociedades a favor de personas físicas mexicanas o residentes del extranjero. Asimismo, se incrementó el impuesto al valor agregado en ciertas áreas de México, se requirió el uso de facturas electrónicas y la entrega de declaraciones fiscales mensuales de impuestos, y se determinó un impuesto por ingresos equivalente al 10%, pagadero por personas físicas sobre la utilidad en la venta de acciones que cotizan en la BMV.

Los negocios, la condición financiera y los resultados de las operaciones podrían verse adversamente afectados como resultado del incremento en los impuestos y el incremento en costos derivado de la adopción de las medidas fiscales mencionadas u otras adicionales.

#### **1.5.2.7. Las modificaciones a las leyes sobre acciones de clase podrían afectar de manera adversa las operaciones de las subsidiarias**

El Congreso de México ha aprobado recientemente modificaciones a las leyes para permitir demandas en acciones de clase. Estas leyes de nueva creación podrían provocar que los clientes de las subsidiarias y otros participantes en el mercado interpongan demandas de esta naturaleza en contra de las subsidiarias, lo cual tendría como resultado un incremento de su exposición a responsabilidades. Derivado de la inexistencia de antecedentes judiciales que permitan interpretar y aplicar estas leyes, no se puede predecir el posible resultado que se tendría en cualquier acción de esta naturaleza iniciada al amparo de dichas nuevas disposiciones, incluyendo el nivel de la responsabilidad que la empresa o sus subsidiarias podrían enfrentar en un determinado momento.

#### **1.5.2.8. Las elecciones presidenciales en EE.UU. se llevaron a cabo en noviembre de 2016. Cualquier renegociación sobre tratados de libre comercio u otros cambios en política extranjera bajo la nueva administración presidencial de los EE.UU. pueda afectar adversamente a la Compañía, así como a las importaciones y exportaciones generalmente entre México y los EE.UU.**

La nueva administración presidencial de los EE.UU. podría renegociar los términos de los acuerdos comerciales entre los EE.UU y México, como lo son el TLCAN. El Presidente Donald Trump ha declarado que su administración intentará renegociar los términos del TLCAN o retirarse del TLCAN si Canadá y México están indispuestos a renegociar; pero no ha detallado los parámetros de potenciales revisiones, que podrían incluir restricciones comerciales a los productos de la Compañía o sus subsidiarias. Si esto pasa, el gobierno mexicano podría implementar medidas en represalia. Además, el presidente Donald Trump ha anunciado planes para instituir tarifas compensatorias y controlar la inmigración ilegal desde México, lo que podría crear fricción entre los gobiernos de EE.UU y México y recudir la actividad económica entre los países. Aunque aún no está claro cuál de estas propuestas estratégicas, si es que alguna, vaya a ser adoptada, podría implicar la renegociación de contratos de la Compañía o sus subsidiarias o la pérdida de negocio resultando en un impacto material adverso en los negocios y resultados de la Compañía y sus subsidiarias. Las acciones descritas anteriormente por cualquiera de los gobiernos, o ambos, podría tener un impacto en la economía de México en general, lo que podría significar una afectación adversa al desempeño financiero y el resultado de las operaciones.

## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

### Resultados financieros consolidados

Los ingresos de ALFA en el 3T18 sumaron \$93,940, un avance de 23% en comparación con los \$76,235 reportados en el 3T17. El aumento se explica principalmente por mayores ventas en Alpek, debido a mayores precios promedio y la consolidación de Suape/Citepe, así como mejores volúmenes en Nematik. Durante el 3T18, las ventas al exterior representaron 67% del total, contra el 65% en el 3T17. En forma acumulada, los ingresos sumaron \$273,528, un crecimiento de 16% contra el mismo periodo de 2017, impulsados por mejor desempeño en todas las unidades de negocio.

La utilidad de operación de ALFA en el 3T18 ascendió a \$7,627, cifra superior a la pérdida de \$5,367 reportada en el 3T17. Ambos trimestres incluyen efectos extraordinarios como sigue:

#### Factores Extraordinarios (millones de pesos)

Compañía	Factor Extraordinario	3T18	3T17
Alpek	Provisión CxC M&G	-	(2,017)
	Deterioro activos M&G Corpus Christi	-	(7,745)
	Revaluación inventarios	622	153
	Pago seguro por incendio planta Altamira	168	-
	Gastos legales	(28)	-
Sigma	Ganancia adquisición de Caroli	184	182
	Provisión cierre de planta en Europa	(77)	-
Axtel	Venta torres	-	170
	<b>Total</b>	<b>869</b>	<b>(9,257)</b>

Excluyendo los efectos de partidas extraordinarias en ambos trimestres, la utilidad de operación aumentó 74% año vs. año a \$6,758 en el 3T18, en comparación con los \$3,890 en el 3T17. Dicho crecimiento se explica principalmente por el sólido desempeño de Alpek, debido a mejores márgenes en el poliéster, un entorno de precios del petróleo favorables, más la plena consolidación de Suape/Citepe. En Sigma, el sólido desempeño en México fue el principal impulsor del aumento de 14% en la utilidad de operación, excluyendo factores no recurrentes. Nemark reportó un aumento de 10% año vs. año en la utilidad de operación, como reflejo de un mayor volumen y eficiencias operativas. En Axtel, la utilidad de operación aumentó 14%, que se explica principalmente por el crecimiento en los segmentos empresarial y gubernamental, aunado a iniciativas de productividad. En forma acumulada, la utilidad de operación a de ALFA fue de \$23,205, un aumento de 304% contra el 2017.

En el 3T18 el Flujo ascendió a \$12,638, un aumento de 77% año vs. año, reflejando el aumento en la utilidad de operación ya explicada. Excluyendo partidas extraordinarias, exceptuando el deterioro de activos de \$7,745, relacionado con el proyecto de Corpus Christi de M&G que no impactan el Flujo, en el 3T18 aumentó 36% contra el 3T17. En forma acumulada el Flujo sumó \$37,555, un crecimiento de 36% contra el mismo periodo de 2017.

ALFA reportó en el 3T18 un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) negativo de \$2,527, contra un RIF negativo de \$4,823 en el 3T17, que se explica principalmente por el deterioro de activos financieros por \$1,694 en el 3T17 relacionados con M&G, y menores pérdidas cambiarias en el trimestre, en comparación con lo registrado en el mismo período del 2017.

La utilidad neta mayoritaria en el 3T18 fue de \$1,358, cifra 7,297 superior a una pérdida de \$5,939 reportada en el 3T17. La mejoría año vs. año se explica principalmente por una mayor utilidad de operación y un menor RIF negativo ya explicado, que fue parcialmente opacado por mayores impuestos resultantes de ganancias cambiarias en 3T18. En forma acumulada, la utilidad neta mayoritaria sumó \$8,499, por encima de una pérdida de \$1,462 reportada en el mismo período del 2017.

---

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

---

## Inversiones en activo fijo y adquisiciones; deuda neta

Las inversiones en activo fijo y adquisiciones en el 3T18 sumaron \$3,769. Todas las subsidiarias continuaron avanzando en sus planes de inversión, como se explica en la

sección inicial de este informe. En forma acumulada, las inversiones en activo fijo totalizaron \$18,628, incluyendo \$7,959 de Alpek para la adquisición de Suape/Citepe en Brasil durante el 2T18.

La deuda neta de ALFA en el 3T18 ascendió a \$129,822, cifra 9% superior de la del 3T17, como reflejo principalmente de la adquisición de Suape/Citepe mencionada anteriormente. Al cierre del trimestre, las razones financieras fueron: Deuda Neta a Flujo, 2.7 veces; Cobertura de Intereses, 5.2 veces. Estas razones se comparan con las de 3.1 y 5.2, respectivamente en el 3T17.

---

## Control interno [bloque de texto]

---

ALFA, en su capacidad de compañía tenedora de diversas subsidiarias, establece la obligación de todas sus empresas subsidiarias de cumplir con todas las disposiciones establecidas para cada una de sus diferentes áreas de operación. Estos lineamientos son emitidos y aprobados por el Comité de Auditoría del Consejo de ALFA y están contenidos en diversos manuales de políticas y procedimientos, que incluyen además criterios e IFRS. Dichos lineamientos están estructurados de tal forma que proporcionen una seguridad razonable de que las operaciones se realizan y registran conforme a las directrices establecidas por la administración. El sistema de control interno de ALFA persigue principalmente los siguientes propósitos:

- Emitir información confiable, oportuna y razonable
- Delegar autoridad y asignar responsabilidades para la consecución de las metas y objetivos trazados
- Detallar las prácticas de negocio en la organización, y
- Aportar los métodos de control administrativo que ayuden a supervisar y dar seguimiento al cumplimiento de las políticas y procedimientos.
- Establecer una infraestructura tecnológica adecuada que permita asegurar la eficiencia y efectividad de las operaciones, resguardo y seguridad de la información, así como la continuidad de servicios.
- Cumplir con las leyes y regulaciones aplicables para cada país donde se tiene operaciones

Existen manuales de políticas y procedimientos definidos relativos a: la puesta en marcha, ejecución y promoción de los negocios de ALFA; el control y seguimiento de operaciones de adquisición; la promoción, distribución y venta de los proyectos de sus sociedades subsidiarias; y el control en las áreas de recursos humanos, tesorería, contabilidad, jurídico, fiscal e informática, entre otras.

A continuación se describen brevemente algunas de las políticas y procedimientos de control interno más importantes:

### **Recursos Humanos**

ALFA se apoya en los conocimientos, experiencias, motivación, aptitudes, actitudes y habilidades de su capital humano para lograr sus objetivos. En este sentido, cuenta con políticas y procedimientos que regulan el reclutamiento, selección, contratación e inducción de todos sus colaboradores, así como su capacitación, promoción, compensación y asistencia. Asimismo, contempla los aspectos relativos al control de bajas, prestaciones, pago de nóminas y listas de raya. Estos lineamientos cumplen con las disposiciones legales vigentes y buscan incrementar la eficiencia y productividad de ALFA.

### Adquisiciones

La adquisición de bienes y servicios relacionados con los procesos de operación se realiza con base a presupuestos y programas autorizados. Esto ayuda a que las compras de ALFA se realicen a precio competitivo y condiciones favorables de calidad, oportunidad de entrega y servicio. Para cada operación de compra se definen los niveles de autorización y responsabilidad a los que se tienen que sujetar los funcionarios que realizan las adquisiciones.

### Sistemas

Se cuenta con manuales para el uso y resguardo de los sistemas y programas de cómputo que se distribuyen entre los usuarios responsables. Existen procedimientos para la correcta asignación, resguardo y uso de los equipos, así como para el control de los mismos y el de sus accesorios. ALFA cuenta con un sistema interno de soporte para la atención de reportes sobre fallas o requerimientos de servicio sobre los equipos de cómputo y sus programas, de manera que el personal pueda realizar sus actividades diarias con el mínimo de contratiempos.

## Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

### ALFA

TABLA 1 | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	3T18 vs.		Acum. 18 vs.
	2T18 vs.	3T17	Acum. 17
Volumen Total	-0.4	9.9	9
Volumen Nacional	0.8	5.5	6.4
Volumen Extranjero	-1.5	14.5	11.7
Precios Promedio en Pesos	0.6	12.1	6.2



TABLA 2 | VENTAS

	3T18	2T18	3T17	(% ) 3T18 vs.		Acum. 18	Acum. 17	Var. %
				2T18	3T17			
<b>VENTAS TOTALES</b>								
Millones de Pesos	93,940	93,738	76,235	0	23	273,528	236,282	16
<b>VENTAS NACIONALES</b>								
Millones de Pesos	30,559	30,026	26,719	2	14	88,486	83,025	7
<b>VENTAS EN EL EXTRANJERO</b>								
Millones de Pesos	63,381	63,712	49,516	-1	28	185,042	153,257	21
En el Extranjero / Total (%)	67	68	65			68	65	

TABLA 3 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

	3T18	2T18	3T17	(% ) 3T18 vs.		Acum. 18	Acum. 17	Var. %
				2T18	3T17			
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>								
Millones de Pesos	7,627	8,532	-5,367	-11	242	23,205	5,748	304
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>								
Millones de Pesos	12,638	13,129	7,134	-4	77	37,555	27,561	36

TABLA 4 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (MILLONES DE PESOS)

	3T18	2T18	3T17	(% ) 3T18 vs.		Acum. 18	Acum. 17	Var. %
				2T18	3T17			
Gastos Financieros	-2,446	-2,782	-2,038	12	-20	-7,896	-6,693	-18
Productos Financieros	203	201	145	1	40	688	495	39
Gastos Financieros Netos	-2,243	-2,580	-1,893	13	-19	-7,209	-6,199	-16
Ganancia (Pérdida) Cambiara	-380	-858	-1,313	56	71	905	2,993	-70
Deterioro de Activo Financiero			-1,694		-100		-1,694	-100
RIF Capitalizado	96	95	77	2	25	285	209	36
Resultado Integral de Financiamiento	-2,527	-3,344	-4,823	24	48	-6,019	-4,690	-28
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.0	5.6	4.7			5.4	5.0	

TABLA 5 | UTILIDAD NETA MAYORITARIA (MILLONES DE PESOS)

	3T18	2T18	3T17	(% ) 3T18 vs.		Acum. 18	Acum. 17	Var. %
				2T18	3T17			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	1,945	4,173	-7,426	-53	126	11,056	-587	1,985
Interés Minoritario	588	586	-1,487	0	140	2,558	875	192
Interés Mayoritario	1,358	3,587	-5,939	-62	123	8,499	-1,462	681
Utilidad por Acción (Pesos)	0.71	0.70	0.27	1	163	1.41	1	60
Prom. Acciones en Circulación (Millones)	5,055	5,055	5,086			5,055	5,099	

TABLA 6 | MOVIMIENTOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MILLONES DE PESOS)

	3T18	2T18	3T17	(% ) 3T18 vs.		Acum. 18	Acum. 17	Var. %
				2T18	3T17			
Flujo de Operación	12,638	13,129	7,134	-4	77	37,554	27,561	36
Capital Neto en Trabajo y Otros	-2,621	339	969	-873	-370	-11,388	-5,199	-119
Inversiones y Adquisiciones	-3,769	-12,144	-5,810	69	35	-19,381	-16,103	-20
Gastos Financieros Netos	-2,198	-2,495	-1,833	12	-20	-7,243	-6,237	-16
Impuestos	-1,629	-3,785	-1,021	57	-60	-5,948	-3,717	-60
Dividendos (ALFA SAB)	0	0	0			-3,146	-3,298	5
Otras Fuentes y Usos	7,084	-10,717	-3,991	166	277	4,072	8,639	-53
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	9,505	-15,673	-4,551	161	309	-5,480	1,647	-433

TABLA 7 | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE PESOS)

	3T18	2T18	3T17	Acum. 18	Acum. 17
Activos Totales	354,660	370,643	327,607	354,660	327,607
Pasivo Total	264,447	278,929	239,876	264,447	239,876
Capital Contable	90,214	91,713	87,731	90,214	87,731
Capital Contable Mayoritario	67,720	68,645	65,657	67,720	65,657
Deuda Neta	129,822	139,327	119,107	129,822	119,107
Deuda Neta/Flujo*	2.7	3.3	3.1	2.7	3.1
Cobertura de Intereses*	5.2	4.8	5.2	5.2	5.2

\*Veces: UDM = últimos 12 meses



## [110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	ALFA
Periodo cubierto por los estados financieros:	2018-01-01 al 2018-09-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2018-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	ALFA, S.A.B. DE C.V.
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos mexicanos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros  
[bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

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.

Actinver	Alejandro Chavelas
Bank of America	Eric Negoulart
Banorte-IXE	Marissa Garza
Barclays	Gilberto García
BBVA Bancomer	Jean Baptiste Bruny
Citi	Marcelo Inoue
Credit Suisse	Vanessa Quiroga
GBM	Lilian Ochoa
HSBC	Eduardo Altamirano
Intercam	Alik García
Morgan Stanley	Nikolaj Lippmann
Santander	Luis Miranda
Scotia Capital	Christian Landi
UBS	Mauricio Serna

**[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
<b>Activos [sinopsis]</b>		
<b>Activos circulantes[sinopsis]</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,494,428,000.00	32,813,228,000.00
Clientes y otras cuentas por cobrar	48,611,068,000.00	41,009,128,000.00
Impuestos por recuperar	1,366,057,000.00	2,531,064,000.00
Otros activos financieros	715,732,000.00	1,441,336,000.00
Inventarios	48,091,913,000.00	44,340,633,000.00
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	120,279,198,000.00	122,135,389,000.00
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	120,279,198,000.00	122,135,389,000.00
<b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	4,629,417,000.00	3,711,926,000.00
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	2,773,816,000.00	1,454,665,000.00
Propiedades, planta y equipo	151,880,516,000.00	153,642,275,000.00
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	22,624,523,000.00	24,847,781,000.00
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	30,116,204,000.00	33,210,006,000.00
Activos por impuestos diferidos	19,066,347,000.00	19,516,897,000.00
Otros activos no financieros no circulantes	3,290,402,000.00	449,278,000.00
Total de activos no circulantes	234,381,225,000.00	236,832,828,000.00
Total de activos	354,660,423,000.00	358,968,217,000.00
<b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	80,394,326,000.00	80,054,579,000.00
Impuestos por pagar a corto plazo	3,332,348,000.00	2,080,463,000.00
Otros pasivos financieros a corto plazo	11,360,890,000.00	15,587,766,000.00
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
<b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	263,319,000.00	470,721,000.00
Total provisiones circulantes	263,319,000.00	470,721,000.00
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	95,350,883,000.00	98,193,529,000.00
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	95,350,883,000.00	98,193,529,000.00
<b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	363,104,000.00	419,415,000.00
Impuestos por pagar a largo plazo	3,461,577,000.00	5,005,721,000.00
Otros pasivos financieros a largo plazo	140,929,076,000.00	143,815,702,000.00
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	5,099,808,000.00	4,981,513,000.00
Otras provisiones a largo plazo	6,997,758,000.00	252,065,000.00
Total provisiones a largo plazo	12,097,566,000.00	5,233,578,000.00
Pasivo por impuestos diferidos	12,244,712,000.00	13,873,645,000.00
Total de pasivos a Largo plazo	169,096,035,000.00	168,348,061,000.00
Total pasivos	264,446,918,000.00	266,541,590,000.00
<b>Capital Contable [sinopsis]</b>		
Capital social	210,634,000.00	210,634,000.00
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	55,090,667,000.00	51,202,231,000.00
Otros resultados integrales acumulados	12,418,284,000.00	18,024,381,000.00
Total de la participación controladora	67,719,585,000.00	69,437,246,000.00
Participación no controladora	22,493,920,000.00	22,989,381,000.00
Total de capital contable	90,213,505,000.00	92,426,627,000.00
Total de capital contable y pasivos	354,660,423,000.00	358,968,217,000.00

## [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
<b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>				
Ingresos	273,528,293,000.00	236,282,157,000.00	93,940,201,000.00	76,235,447,000.00
Costo de ventas	216,979,745,000.00	189,466,663,000.00	75,193,487,000.00	61,368,487,000.00
Utilidad bruta	56,548,548,000.00	46,815,494,000.00	18,746,714,000.00	14,866,960,000.00
Gastos de venta	17,541,943,000.00	16,067,212,000.00	5,909,032,000.00	5,447,207,000.00
Gastos de administración	16,947,443,000.00	15,785,928,000.00	5,729,106,000.00	5,235,247,000.00
Otros ingresos	1,340,103,000.00	968,087,000.00	574,352,000.00	376,853,000.00
Otros gastos	194,614,000.00	10,182,904,000.00	56,124,000.00	9,927,886,000.00
Utilidad (pérdida) de operación	23,204,651,000.00	5,747,537,000.00	7,626,804,000.00	(5,366,527,000.00)
Ingresos financieros	21,016,676,000.00	13,574,021,000.00	1,881,890,000.00	(1,552,029,000.00)
Gastos financieros	27,035,493,000.00	18,263,910,000.00	4,408,761,000.00	3,270,772,000.00
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	135,831,000.00	75,737,000.00	32,870,000.00	5,217,000.00
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	17,321,665,000.00	1,133,385,000.00	5,132,803,000.00	(10,184,111,000.00)
Impuestos a la utilidad	6,265,263,000.00	1,719,951,000.00	3,187,323,000.00	(2,758,598,000.00)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	11,056,402,000.00	(586,566,000.00)	1,945,480,000.00	(7,425,513,000.00)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	11,056,402,000.00	(586,566,000.00)	1,945,480,000.00	(7,425,513,000.00)
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	8,498,720,000.00	(1,461,609,000.00)	1,357,813,000.00	(5,938,886,000.00)
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	2,557,682,000.00	875,043,000.00	587,667,000.00	(1,486,627,000.00)
Utilidad por acción [bloque de texto]	1.68	(0.29)	0.27	(1.17)
<b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad por acción [partidas]</b>				
<b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	1.68	(0.29)	0.27	(1.17)
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	1.68	(0.29)	0.27	(1.17)
<b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	1.68	(0.29)	0.27	(1.17)
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	1.68	(0.29)	0.27	(1.17)



## [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) neta	11,056,402,000.00	(586,566,000.00)	1,945,480,000.00	(7,425,513,000.00)
<b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	3,524,000.00	5,849,000.00	(2,715,000.00)	3,403,000.00
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	3,524,000.00	5,849,000.00	(2,715,000.00)	3,403,000.00
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
<b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(6,890,704,000.00)	(5,293,359,000.00)	(3,331,525,000.00)	2,336,774,000.00
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(6,890,704,000.00)	(5,293,359,000.00)	(3,331,525,000.00)	2,336,774,000.00
<b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(257,237,000.00)	262,181,000.00	617,388,000.00	176,159,000.00
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(257,237,000.00)	262,181,000.00	617,388,000.00	176,159,000.00
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
de impuestos				
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(7,147,941,000.00)	(5,031,178,000.00)	(2,714,137,000.00)	2,512,933,000.00
Total otro resultado integral	(7,144,417,000.00)	(5,025,329,000.00)	(2,716,852,000.00)	2,516,336,000.00
Resultado integral total	3,911,985,000.00	(5,611,895,000.00)	(771,372,000.00)	(4,909,177,000.00)
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	2,892,623,000.00	(5,902,222,000.00)	(1,237,894,000.00)	(3,835,976,000.00)
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	1,019,362,000.00	290,327,000.00	466,522,000.00	(1,073,201,000.00)

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	11,056,402,000.00	(586,566,000.00)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	6,265,263,000.00	1,719,951,000.00
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	14,183,550,000.00	13,765,577,000.00
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	166,381,000.00	8,048,102,000.00
Provisiones	253,755,000.00	(820,912,000.00)
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(913,334,000.00)	(3,014,030,000.00)
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(669,684,000.00)	(483,750,000.00)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(135,831,000.00)	(75,737,000.00)
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(4,919,276,000.00)	(1,531,435,000.00)
Disminución (incremento) de clientes	(7,562,356,000.00)	(2,044,390,000.00)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(2,368,131,000.00)	597,829,000.00
Incremento (disminución) de proveedores	670,161,000.00	(165,000.00)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	3,617,843,000.00	(2,454,336,000.00)
Otras partidas distintas al efectivo	452,425,000.00	4,079,380,000.00
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	6,048,484,000.00	5,157,185,000.00
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	15,089,250,000.00	22,943,269,000.00
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	26,145,652,000.00	22,356,703,000.00
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	(12,000.00)	(10,618,000.00)
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	5,947,511,000.00	3,717,652,000.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	20,198,129,000.00	18,628,433,000.00
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	7,121,155,000.00	1,912,667,778.00
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	669,684,000.00	483,750,000.00
Compras de propiedades, planta y equipo	8,904,743,000.00	13,588,415,000.00
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	2,002,515,000.00	1,410,090,000.00
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2018-01-01 - 2018-09-30	2017-01-01 - 2017-09-30
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	12,000.00	10,618,000.00
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	569,543,000.00	307,540,000.00
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2,469,892,000.00)	(1,476,844,222.00)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(19,259,066,000.00)	(17,586,109,000.00)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	(904,310,000.00)
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	30,536,173,000.00	33,970,124,000.00
Reembolsos de préstamos	29,958,883,000.00	21,805,236,000.00
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	695,462,000.00	116,792,000.00
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	4,028,379,000.00	4,821,039,000.00
Intereses pagados	7,310,383,000.00	6,341,626,000.00
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	744,554,000.00	(1,919,854,000.00)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(10,712,380,000.00)	(130,113,000.00)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(9,773,317,000.00)	912,211,000.00
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1,545,483,000.00)	(1,898,959,000.00)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(11,318,800,000.00)	(986,748,000.00)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	32,813,228,000.00	24,633,236,000.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	21,494,428,000.00	23,646,488,000.00

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	210,634,000.00	0	0	51,202,231,000.00	0	18,158,207,000.00	14,077,000.00	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	8,498,720,000.00	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(5,337,909,000.00)	(271,712,000.00)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	8,498,720,000.00	0	(5,337,909,000.00)	(271,712,000.00)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	3,153,889,000.00	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(1,456,395,000.00)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	3,888,436,000.00	0	(5,337,909,000.00)	(271,712,000.00)	0	0
Capital contable al final del periodo	210,634,000.00	0	0	55,090,667,000.00	0	12,820,298,000.00	(257,635,000.00)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(147,903,000.00)	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	3,524,000.00	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	3,524,000.00	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	3,524,000.00	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(144,379,000.00)	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	18,024,381,000.00	69,437,246,000.00	22,989,381,000.00	92,426,627,000.00
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>							
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	8,498,720,000.00	2,557,682,000.00	11,056,402,000.00
Otro resultado integral	0	0	0	(5,606,097,000.00)	(5,606,097,000.00)	(1,538,320,000.00)	(7,144,417,000.00)
Resultado integral total	0	0	0	(5,606,097,000.00)	2,892,623,000.00	1,019,362,000.00	3,911,985,000.00
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	3,153,889,000.00	1,085,610,000.00	4,239,499,000.00
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	(1,456,395,000.00)	(429,213,000.00)	(1,885,608,000.00)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(5,606,097,000.00)	(1,717,661,000.00)	(495,461,000.00)	(2,213,122,000.00)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	12,418,284,000.00	67,719,585,000.00	22,493,920,000.00	90,213,505,000.00

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	213,359,000.00	0	0	58,770,656,000.00	0	16,996,880,000.00	(147,845,000.00)	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	(1,461,609,000.00)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(4,597,729,000.00)	151,267,000.00	0	0
Resultado integral total	0	0	0	(1,461,609,000.00)	0	(4,597,729,000.00)	151,267,000.00	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	3,311,829,000.00	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(1,423,000.00)	0	0	(902,887,000.00)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(1,423,000.00)	0	0	(5,676,325,000.00)	0	(4,597,729,000.00)	151,267,000.00	0	0
Capital contable al final del periodo	211,936,000.00	0	0	53,094,331,000.00	0	12,399,151,000.00	3,422,000.00	0	0



Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(57,333,000.00)	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	5,849,000.00	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	5,849,000.00	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	5,849,000.00	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(51,484,000.00)	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	16,791,702,000.00	75,775,717,000.00	24,836,930,000.00	100,612,647,000.00
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>							
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	(1,461,609,000.00)	875,043,000.00	(586,566,000.00)
Otro resultado integral	0	0	0	(4,440,613,000.00)	(4,440,613,000.00)	(584,716,000.00)	(5,025,329,000.00)
Resultado integral total	0	0	0	(4,440,613,000.00)	(5,902,222,000.00)	290,327,000.00	(5,611,895,000.00)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	3,311,829,000.00	3,053,953,000.00	6,365,782,000.00
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	(904,310,000.00)	0	(904,310,000.00)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(4,440,613,000.00)	(10,118,361,000.00)	(2,763,626,000.00)	(12,881,987,000.00)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	12,351,089,000.00	65,657,356,000.00	22,073,304,000.00	87,730,660,000.00

**[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
Capital social nominal	210,634,000.00	210,634,000.00
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	6,531,224,000.00	6,687,546,000.00
Numero de funcionarios	1,621	1,501
Numero de empleados	29,869	53,087
Numero de obreros	55,320	28,485
Numero de acciones en circulación	5,055,111,020	5,055,111,020
Numero de acciones recompradas	144,888,980	144,888,980
Efectivo restringido	994,824,000.00	1,962,062,000.00
Deuda de asociadas garantizada	0	0

**[700002] Datos informativos del estado de resultados**

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
<b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b>				
Depreciación y amortización operativa	14,183,550,000.00	13,765,577,000.00	4,978,796,000.00	4,604,647,000.00

**[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses**

Concepto	Año Actual 2017-10-01 - 2018-09-30	Año Anterior 2016-10-01 - 2017-09-30
<b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]</b>		
Ingresos	354,873,392,000.00	312,995,235,000.00
Utilidad (pérdida) de operación	28,652,093,000.00	9,481,848,000.00
Utilidad (pérdida) neta	10,215,475,000.00	(1,759,852,000.00)
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	7,909,145,000.00	(2,726,805,000.00)
Depreciación y amortización operativa	19,056,205,000.00	18,730,286,000.00

## [800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
<b>Bancarios [sinopsis]</b>																
<b>Comercio exterior (bancarios)</b>																
Bancomext 1	SI	2015-12-23	2025-12-23	L + 2.80 = 5.14	0	0	0	0	0	0	11,287,000.00	54,178,000.00	106,099,000.00	151,248,000.00	216,714,000.00	1,684,050,000.00
Bancomext 2	SI	2018-08-30	2028-08-31	T + 2.10 = 10.24	0	0	0	79,115,000.00	118,673,000.00	3,065,739,000.00	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>					0	0	0	79,115,000.00	118,673,000.00	3,065,739,000.00	11,287,000.00	54,178,000.00	106,099,000.00	151,248,000.00	216,714,000.00	1,684,050,000.00
<b>Con garantía (bancarios)</b>																
Amegy 1	SI	2011-10-04	2019-12-31	Fija 5.00	0	0	0	0	0	0	0	0	445,423,000.00	0	0	0
BB&T 1	SI	2011-10-04	2019-12-31	Fija 5.00	0	0	0	0	0	0	0	0	194,184,000.00	0	0	0
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	639,607,000.00	0	0	0
<b>Banca comercial</b>																
Scotiabank 1	NO	2018-02-14	2019-02-15	L + 1.00 = 3.34	0	0	0	0	0	0	0	1,881,200,000.00	0	0	0	0
EDC 1	NO	2018-04-03	2020-12-21	L + 1.15 = 3.59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	940,600,000.00	0	0
Banco del Bajío 1	SI	2017-11-30	2020-11-30	L + 4.65 = 6.73	0	0	0	0	0	0	0	0	0	79,951,000.00	0	0
Banco del Bajío 2	NO	2017-11-30	2020-11-30	T + 2.50 = 10.60	0	0	0	78,985,000.00	0	0	0	0	0	0	0	0
Sumitomo 1	NO	2018-03-02	2018-10-29	L + 0.60 = 2.84	0	0	0	0	0	0	940,600,000.00	0	0	0	0	0
Sumitomo 2	SI	2018-03-16	2018-10-17	L + 0.60 = 2.76	0	0	0	0	0	0	564,360,000.00	0	0	0	0	0
Santander 1	SI	2018-09-28	2018-12-27	T + 0.65 = 8.76	200,000,000.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bank of America 1	NO	2018-06-30	2018-10-01	L + 1.00 = 3.09	0	0	0	0	0	0	427,314,000.00	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 1	SI	2018-09-28	2018-10-01	T + 1.20 = 9.38	124,000,000.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 2	NO	2018-07-09	2018-11-05	L + 0.90 = 3.02	0	0	0	0	0	0	1,410,900,000.00	0	0	0	0	0
Inbursa 1	NO	2017-10-25	2022-10-25	L + 3.75 = 6.13	0	0	0	0	0	0	0	141,090,000.00	329,210,000.00	517,330,000.00	705,450,000.00	188,120,000.00
Bank of America 2	NO	2018-07-31	2018-10-01	L + 1.00 = 3.24	0	0	0	0	0	0	562,271,000.00	0	0	0	0	0
Galicia 1	SI	2014-04-01	2020-04-01	B + 1.00 = 36.00	0	0	0	0	0	0	2,764,000.00	9,214,000.00	7,740,000.00	0	0	0
Nación 1	SI	2016-03-21	2020-12-08	Fija 25.00	0	0	0	0	0	0	566,000.00	1,699,000.00	2,266,000.00	566,000.00	0	0
Banco del Bajío 3	SI	2018-01-18	2018-11-27	L + 4.00 = 5.38	0	0	0	0	0	0	94,060,000.00	0	0	0	0	0
BBVA Bancomer 3	NO	2018-03-16	2019-03-08	Fija 4.65	0	0	0	0	0	0	0	188,120,000.00	0	0	0	0
Comerica 1	NO	2018-03-31	2018-10-01	L + 1.65 = 3.90	0	0	0	0	0	0	15,755,000.00	0	0	0	0	0
Comerica 2	SI	2018-03-31	2018-10-01	L + 1.65 = 3.91	0	0	0	0	0	0	110,413,000.00	0	0	0	0	0
Scotiabank 2	SI	2018-04-03	2020-04-03	L + 1.00 = 3.34	0	0	0	0	0	0	0	0	376,240,000.00	0	0	0
Scotiabank 3	SI	2017-12-15	2022-12-15	L + 1.45 = 3.78	0	0	0	0	0	0	0	0	0	235,150,000.00	470,300,000.00	235,150,000.00
Scotiabank 4	SI	2018-06-22	2018-12-20	L + 1.25 = 3.60	0	0	0	0	0	0	131,684,000.00	0	0	0	0	0
Santander 2	SI	2018-06-30	2018-10-02	Fija 2.78	0	0	0	0	0	0	13,168,000.00	0	0	0	0	0
Bank of Tokyo 1	SI	2017-07-27	2020-11-30	L + 1.10 = 3.42	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,821,800,000.00	0
JP Morgan 1	SI	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	286,154,000.00	0	0
JP Morgan 2	SI	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	174,872,000.00	0	0
Banamex 1	SI	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	286,154,000.00	0	0
Banamex 2	NO	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	174,872,000.00	0	0
Bank of Tokyo 2	NO	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	286,154,000.00	0	0
Bank of Tokyo 3	SI	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	174,872,000.00	0	0
HSBC 1	SI	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	286,154,000.00	0	0
HSBC 2	NO	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	174,872,000.00	0	0
Bank of America 3	NO	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	209,846,000.00	0	0
Bank of America 4	SI	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128,239,000.00	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
BBVA Bancomer 4	SI	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	209,846,000.00	0	0
BBVA Bancomer 5	NO	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128,239,000.00	0	0
BNP Paribas 1	NO	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	209,846,000.00	0	0
BNP Paribas 2	SI	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128,239,000.00	0	0
Credit Agricole 1	SI	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	209,846,000.00	0	0
Credit Agricole 2	SI	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128,239,000.00	0	0
ING 1	SI	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	209,846,000.00	0	0
ING 2	SI	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128,239,000.00	0	0
Mizuho Bank 1	SI	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	209,846,000.00	0	0
Mizuho Bank 2	SI	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128,239,000.00	0	0
Natixis 1	SI	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	209,846,000.00	0	0
Natixis 2	SI	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128,239,000.00	0	0
Santander 3	SI	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	209,846,000.00	0	0
Santander 4	NO	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128,239,000.00	0	0
Scotiabank 5	NO	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	209,846,000.00	0	0
Scotiabank 6	SI	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128,239,000.00	0	0
Sumitomo 3	SI	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	209,846,000.00	0	0
Sumitomo 4	SI	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128,239,000.00	0	0
Sabadell 1	SI	2018-04-26	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	143,077,000.00	0	0
Sabadell 2	NO	2018-06-12	2021-03-28	L + 1.50 = 3.84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	87,436,000.00	0	0
Wells Fargo 1	NO	2013-10-22	2018-10-22	L + 2.00 = 4.57	0	0	0	0	0	0	113,345,000.00	0	0	0	0	0
Nacional Financiera 1	SI	2015-12-29	2025-12-29	L + 2.80 = 5.13	0	0	0	0	0	0	15,049,000.00	33,861,000.00	67,723,000.00	97,822,000.00	139,208,000.00	1,136,244,000.00
BBVA Bancomer 6	NO	2015-11-13	2020-11-13	L + 1.25 = 3.60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80,421,000.00	0	0
Santander 5	NO	2015-11-13	2020-11-13	L + 1.25 = 3.60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80,421,000.00	0	0
Bank of Nova Scotia	NO	2015-11-13	2020-11-13	L + 1.25 = 3.60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80,421,000.00	0	0
Banamex 3	SI	2015-11-13	2020-11-13	L + 1.25 = 3.60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80,421,000.00	0	0
Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 1	NO	2015-11-13	2020-11-13	L + 1.25 = 3.60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80,421,000.00	0	0
Comerica Bank 3	SI	2015-11-13	2020-11-13	L + 1.25 = 3.60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25,396,000.00	0	0
Export Development Canada 1	SI	2015-11-13	2020-11-13	E + 1.25 = 1.25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	88,393,000.00	0	0
UniCredit 1	SI	2016-12-28	2019-12-29	E + 1.60 = 1.60	0	0	0	0	0	0	0	0	742,777,000.00	0	0	0
BNDES Brasil 1	SI	2015-02-26	2025-10-01	Fija 6.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,077,000.00
BNDES Brasil 2	SI	2015-12-23	2020-12-15	Fija 9.50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,905,000.00	0	2,568,000.00
BNDES Brasil 3	SI	2016-10-20	2022-09-01	Fija 11.50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32,407,000.00	0
Bank of America 5	SI	2016-09-19	2018-12-01	Fija 4.35	0	0	0	0	0	0	618,944,000.00	0	0	0	0	0
Citibank 1	SI	2016-09-29	2018-12-01	Fija 4.79	0	0	0	0	0	0	647,132,000.00	0	0	0	0	0
Citibank 2	SI	2016-08-26	2018-12-01	Fija 4.79	0	0	0	0	0	0	103,466,000.00	0	0	0	0	0
Citibank 3	SI	2016-06-14	2018-12-01	Fija 9.81	0	0	0	0	0	0	51,880,000.00	0	0	0	0	0
Santander Brazil 1	SI	2018-01-30	2018-12-30	Fija 9.50	0	0	0	0	0	0	25,752,000.00	0	0	0	0	0
USA 1	SI	2017-04-21	2024-06-04	Fija 1.42	0	0	0	0	0	0	4,817,000.00	719,000.00	0	0	0	370,326,000.00
CDTI 1	SI	2012-08-13	2022-03-10	Fija 0.30	0	0	0	0	0	0	3,367,000.00	3,884,000.00	8,110,000.00	4,523,000.00	239,000.00	0
Plan Competitividad 2011 1	SI	2012-08-13	2026-07-31	Fija 0.00	0	0	0	0	0	0	0	2,003,000.00	1,817,000.00	1,817,000.00	1,817,000.00	4,840,000.00
Instituto Vasco de Finanzas 1	SI	2012-08-13	2020-03-01	Fija 1.50	0	0	0	0	0	0	0	0	18,290,000.00	8,074,000.00	8,635,000.00	53,752,000.00
EDC 2	SI	2018-08-31	2021-06-01	T + 1.19 = 9.31%	0	0	0	299,999,000.00	0	0	0	0	0	0	0	0
HSBC 3	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.49	0	0	164,000,000.00	348,000,000.00	528,000,000.00	144,000,000.00	0	0	0	0	0	0
Banorte	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.49	0	0	92,250,000.00	195,750,000.00	297,000,000.00	81,000,000.00	0	0	0	0	0	0
EDC 3	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.49	0	0	92,250,000.00	195,750,000.00	297,000,000.00	81,000,000.00	0	0	0	0	0	0
JP Morgan 3	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.49	0	0	92,250,000.00	195,750,000.00	297,000,000.00	81,000,000.00	0	0	0	0	0	0
Bank of Tokyo 4	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.49	0	0	71,750,000.00	152,250,000.00	231,000,000.00	63,000,000.00	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
BBVA Bancomer 7	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.49	0	0	71,750,000.00	152,250,000.00	231,000,000.00	63,000,000.00	0	0	0	0	0	0
Citibank 4	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.49	0	0	61,500,000.00	130,500,000.00	198,000,000.00	54,000,000.00	0	0	0	0	0	0
Sabadell 3	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.49	0	0	61,500,000.00	130,500,000.00	198,000,000.00	54,000,000.00	0	0	0	0	0	0
Scotiabank 7	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.49	0	0	61,500,000.00	130,500,000.00	198,000,000.00	54,000,000.00	0	0	0	0	0	0
Santander 6	NO	2017-12-19	2022-12-15	T + 2.375 = 10.49	0	0	51,250,000.00	108,750,000.00	165,000,000.00	45,000,000.00	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>					<b>324,000,000.00</b>	<b>0</b>	<b>820,000,000.00</b>	<b>2,118,984,000.00</b>	<b>2,640,000,000.00</b>	<b>720,000,000.00</b>	<b>5,857,607,000.00</b>	<b>2,261,790,000.00</b>	<b>1,554,173,000.00</b>	<b>10,683,899,000.00</b>	<b>1,358,056,000.00</b>	<b>1,995,077,000.00</b>
<b>Otros bancarios</b>																
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total bancarios</b>																
<b>TOTAL</b>					<b>324,000,000.00</b>	<b>0</b>	<b>820,000,000.00</b>	<b>2,198,099,000.00</b>	<b>2,758,673,000.00</b>	<b>3,785,739,000.00</b>	<b>5,868,894,000.00</b>	<b>2,315,968,000.00</b>	<b>2,299,879,000.00</b>	<b>10,835,147,000.00</b>	<b>1,574,770,000.00</b>	<b>3,679,127,000.00</b>
<b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>																
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>																
144A / Reg S Senior Notes 1	NO	2009-12-16	2019-12-16	Fija 6.875	0	0	0	0	0	0	0	0	4,688,258,000.00	0	0	0
144A / Reg S Senior Notes 2	NO	2017-02-07	2024-02-07	Fija 2.625	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13,069,313,000.00
144A / Reg S Senior Notes 3	NO	2016-05-02	2026-05-02	Fija 4.125	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,781,387,000.00
144A / Reg S Senior Notes 4	NO	2018-03-27	2028-03-27	Fija 4.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,406,000,000.00
144A / Reg S Senior Notes 5	NO	2012-11-20	2022-11-20	Fija 4.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,209,098,000.00
144A / Reg S Senior Notes 6	NO	2013-08-08	2023-08-08	Fija 5.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,643,600,000.00
144A / Reg S Senior Notes 7	NO	2017-03-15	2024-03-15	Fija 3.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10,923,200,000.00
144A / Reg S Senior Notes 8	NO	2018-01-23	2025-01-23	Fija 4.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,406,000,000.00
144A / Reg S Senior Notes 9	NO	2017-11-14	2024-11-14	Fija 6.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,406,000,000.00
144A / Reg S Senior Notes 10	NO	2014-03-25	2024-03-25	Fija 5.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,394,638,000.00
144A / Reg S Senior Notes 11	NO	2014-03-25	2044-03-25	Fija 6.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9,365,916,000.00
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,688,258,000.00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>107,605,152,000.00</b>
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>																
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>																
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>																
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>																
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,688,258,000.00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>107,605,152,000.00</b>
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]</b>																
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																
OTROS PASIVOS CON COSTO	NO	2018-01-01	2018-12-31								101,740,000.00		684,232,000.00			
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>101,740,000.00</b>	<b>0</b>	<b>684,232,000.00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>101,740,000.00</b>	<b>0</b>	<b>684,232,000.00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Proveedores [sinopsis]</b>																
<b>Proveedores</b>																
PROVEEDORES	NO	2018-01-01	2018-12-31		20,991,763,241.2277						38,767,703,758.7723					
<b>TOTAL</b>					<b>20,991,763,241.2277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38,767,703,758.7723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total proveedores</b>																
<b>TOTAL</b>					<b>20,991,763,241.2277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38,767,703,758.7723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>





**[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera**

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
<b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b>					
<b>Activo monetario [sinopsis]</b>					
Activo monetario circulante	1,836,701,000.00	34,552,019,000.00	600,284,000.00	11,292,534,000.00	45,844,553,000.00
Activo monetario no circulante	281,191,000.00	5,289,765,000.00	174,944,000.00	3,291,041,000.00	8,580,806,000.00
Total activo monetario	2,117,892,000.00	39,841,784,000.00	775,228,000.00	14,583,575,000.00	54,425,359,000.00
<b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>					
Pasivo monetario circulante	3,712,269,000.00	69,835,208,000.00	531,450,000.00	9,997,632,000.00	79,832,840,000.00
Pasivo monetario no circulante	7,455,074,000.00	140,244,844,000.00	22,067,000.00	415,123,000.00	140,659,967,000.00
Total pasivo monetario	11,167,343,000.00	210,080,052,000.00	553,517,000.00	10,412,755,000.00	220,492,807,000.00
Monetario activo (pasivo) neto	(9,049,451,000.00)	(170,238,268,000.00)	221,711,000.00	4,170,820,000.00	(166,067,448,000.00)

**[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto**

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
<b>POLIESTER</b>				
POLIESTER	14,536,491,000.00	5,733,432,000.00	53,665,704,000.00	73,935,627,000.00
<b>PLASTICOS Y QUIMICOS</b>				
PLASTICOS Y QUIMICOS	15,475,691,000.00	4,456,848,000.00	5,082,777,000.00	25,015,316,000.00
<b>ALIMENTOS REFRIGERADOS</b>				
ALIMENTOS REFRIGERADOS	37,136,366,000.00	45,432,000.00	53,067,520,000.00	90,249,318,000.00
<b>AUTOPARTES</b>				
AUTOPARTES	7,901,949,000.00	17,060,198,000.00	44,045,784,000.00	69,007,931,000.00
<b>COLCHONES Y ESPUMA</b>				
COLCHONES Y ESPUMA	580,635,000.00	35,019,000.00	0	615,654,000.00
<b>ALFOMBRAS Y TAPETES</b>				
ALFOMBRAS Y TAPETE	762,175,000.00	139,462,000.00	0	901,637,000.00
<b>TELECOMUNICACIONES</b>				
TELECOMUNICACIONES	11,378,155,000.00	52,094,000.00	0	11,430,249,000.00
<b>OTROS Y ELIMINACIONES</b>				
OTROS Y ELIMINACIONES	711,500,000.00	2,000.00	1,661,059,000.00	2,372,561,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>88,482,962,000.00</b>	<b>27,522,487,000.00</b>	<b>157,522,844,000.00</b>	<b>273,528,293,000.00</b>

## [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

### Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

ALFA, S.A.B. de C.V. (en este documento: “ALFA”, la “Compañía” o la “Emisora”)

#### Información Cualitativa y Cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados

##### i. Discusión de las políticas de uso de instrumentos financieros derivados.

En ALFA, existen políticas, prácticas y criterios de control internos aplicables a las operaciones con instrumentos financieros derivados. Todas las operaciones se celebran con fines de cobertura y su valuación y reconocimiento se realiza conforme a lo previsto en el IFRS 9 Instrumentos Financieros, emitido por International Accounting Standards Board (IASB).

##### *a) Descripción general de Los objetivos buscados con Los instrumentos financieros derivados*

Debido a que ALFA tiene operaciones en diversos países y contrata financiamientos en diferentes monedas, principalmente en dólares de los EUA, ha entrado en operaciones de derivados sobre tipos de cambio y coberturas de tasas de interés. El objeto es mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio y las tasas de interés. Adicionalmente, por la naturaleza de las industrias en las que participa y su consumo de energéticos y materias primas, la Emisora ha celebrado operaciones de coberturas de precios de *commodities*.

##### *b) Instrumentos utilizados*

Los instrumentos utilizados se pueden clasificar en tres tipos:

1. De tipo de cambio
2. De tasas de interés
3. De *commodities*

Los instrumentos financieros derivados que utilizamos se contratan en el mercado *over-the-counter* con instituciones financieras nacionales e internacionales. Las características principales de las operaciones se refieren a la obligación de comprar o vender un cierto activo subyacente dados ciertos criterios, como tasa límite, nivel de disparador, diferencial en precios y precios de ejercicio, entre otros.

##### *c) Estrategias de cobertura o negociación*

Conforme a nuestra política, los instrumentos financieros derivados que celebramos son para efectos de cobertura en el curso ordinario de nuestras operaciones.

##### *d) Mercados de negociación. Contrapartes elegibles*

Las operaciones de instrumentos financieros derivados han sido contratadas en forma privada con diversas contrapartes, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones asignadas por 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 “ISDA 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” (“CSA”) y diferentes confirmaciones de las operaciones contratadas con cada contraparte “Confirmations”.

*e) Políticas para La designación de agentes de cálculo o valuación*

En términos generales, las operaciones contratadas han seguido la práctica de designar a la respectiva contraparte como agente de cálculo o valuación. Sin embargo, cuando el subyacente o el valor referido tienen una cotización de mercado, la contraparte debe utilizar tales cotizaciones para la realización de cálculos o valuaciones, reduciendo por ello, la discrecionalidad en sus determinaciones. Adicionalmente, la Compañía valida los cálculos o valuaciones realizadas por la contraparte con métodos internos de valuación.

*f) Principales términos y condiciones de Los contratos*

Los contratos que tiene celebrados la Compañía están sujetos a lo establecido en las confirmaciones de cada contrato (*Confirmations*), el documento llamado “Schedule” y el “ISDA Master Agreement”. Con ciertas contrapartes se firma el CSA que establece las condiciones crediticias de garantía de las operaciones.

*g) Políticas de márgenes, colaterales y Líneas de crédito*

Un número importante de las operaciones que se contratan establecen obligaciones, a cargo de la Emisora, de respaldar de tiempo en tiempo el diferencial entre el valor razonable y la línea de crédito, de manera que el cumplimiento puntual e íntegro de las obligaciones asumidas se encuentre garantizado. Adicionalmente, se establece que, de no cumplirse con dicha obligación, la contraparte tendrá el derecho, más no la obligación, de declarar la obligación como vencida anticipadamente y exigir la contraprestación que le corresponda conforme a los términos contratados.

*h) Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación*

Las operaciones de instrumentos financieros derivados celebradas por ALFA, son convenidas siguiendo lineamientos emitidos por el Consejo de Administración de ALFA, y de sus respectivos Comités de Planeación y Finanzas y de Auditoría, y de acuerdo a la autorización respectiva del Comité de Administración de Riesgo de ALFA. Ninguna de las operaciones concertadas excede dichos lineamientos o parámetros previamente establecidos por dichos órganos de administración.

*i) Procedimientos de control interno para administrar La exposición a Los riesgos de mercado y de Liquidez*

Mantenemos un sistema de control interno sobre los instrumentos financieros derivados. La negociación, autorización, contratación, operación, supervisión y registro de instrumentos financieros derivados están sujetos a los procedimientos de control interno que supervisan las diversas áreas o funciones corporativas, como son Tesorería, Jurídico, Energía, Contraloría y Auditoría.

*j) Existencia de un tercero independiente que revisa dichos procedimientos*

A la fecha, no se ha contratado a un tercero independiente específico para la revisión de dichos procedimientos. Sin embargo, los auditores externos de la Compañía revisan y reportan, en cada ejercicio social, el grado de cumplimiento de los controles internos por parte de la Compañía.

*k) Integración de un comité de riesgos, reglas que Lo rigen*

ALFA mantiene un Comité de Administración de Riesgo a nivel individual y consolidado, al cual se le han asignado plenas facultades para supervisar todas las operaciones de instrumentos financieros derivados cuyo valor nocional y/o exposición de riesgo máxima sea superior a US\$5 millones, y reporta directamente al Director General Ejecutivo de ALFA. Todas las operaciones nuevas de instrumentos financieros derivados que

proponemos celebrar, así como la renovación o cancelación de los contratos existentes de instrumentos financieros derivados, deben ser aprobadas por el Comité de Administración de Riesgo. Las operaciones propuestas de instrumentos financieros derivados deben cumplir con ciertos criterios, incluyendo aquel de que se celebren con efectos de cobertura en el curso ordinario de nuestros negocios, con base en el análisis fundamental y después de realizar análisis de sensibilidad y de riesgos. Además, se han puesto en práctica directrices adicionales que establecen umbrales de autorización para cada órgano de administración (Directivos Relevantes, Comités y Consejo).

---

## Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

---

### ii. Descripción genérica sobre técnicas de valuación

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de la Emisora, representa una aproximación matemática de su valor de mercado. 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. En términos generales, las operaciones que se contratan siguen la práctica de designar a la respectiva contraparte como agente de cálculo o valuación. Adicionalmente, la Compañía valida los cálculos o valuaciones realizadas por la contraparte con métodos internos de valuación.

Para determinar la efectividad de los instrumentos financieros derivados con tratamiento contable de cobertura se utiliza el método de evaluación prospectiva, en el cual se mide el cambio del valor razonable del instrumento financiero derivado comparado contra el cambio en el valor razonable de la posición primaria. Dicho método resulta en que los instrumentos financieros derivados con tratamiento contable de cobertura cuentan con un nivel de cobertura total de la posición cubierta, siendo la cobertura efectiva.

A partir del 01 de junio de 2018 se aplicó la contabilidad de coberturas para los contratos vigentes de instrumentos financieros derivados de tipo de cambio y tasas. Las operaciones de *commodities* se mantienen como cobertura contable.

---

## Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

---

### iii. Fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados

Para atender requerimientos de efectivo relacionados con instrumentos financieros derivados, ALFA utiliza sus reservas de caja, su propia generación de flujo de efectivo, así como financiamientos a través de sus líneas de crédito.

---

## Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

---

### iv. Cambios en la exposición y eventos conocidos o esperados, que puedan afectar futuros reportes

#### *a) Cambios recientes en la exposición de instrumentos financieros derivados*

Durante el tercer trimestre 2018, ALFA siguió implementando diversas estrategias de cobertura que modificaron la posición de instrumentos financieros derivados con respecto al cierre de junio de 2018.

Los cambios principales en la exposición a los principales riesgos identificados fueron la depreciación del tipo de cambio Peso / Dólar, el aumento de tasas de interés y la volatilidad de los precios de los *commodities*. Como parte de la administración de riesgos y manejo de posibles contingencias, las operaciones de instrumentos financieros derivados son llevadas a cabo con contrapartes que ofrecen una línea de crédito suficiente para reducir la probabilidad de una llamada de margen.

Durante el tercer trimestre de 2018, no se presentó alguna situación o eventualidad que implique que el uso de algún instrumento financiero derivado difiera de aquel con el que originalmente fue concebido, que modificara significativamente el esquema del mismo o que implique la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requiera que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez.

#### *b) Llamadas de margen*

Al 30 de septiembre de 2018, la Emisora no tenía colaterales cubriendo llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados. De tiempo en tiempo, la Compañía recibe notificaciones de sus contrapartes, señalando sus determinaciones sobre la valuación de las variables que regulan el comportamiento de los instrumentos financieros derivados. En algunos casos, dichas determinaciones originan llamadas de margen y, en consecuencia, incrementos o decrementos en el saldo de los colaterales. Durante el tercer trimestre de 2018 no tuvimos llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados.

#### *c) Instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada*

Durante el tercer trimestre de 2018, vencieron 7 operaciones de Tipo de Cambio, y 14 operaciones de *Commodities*.

Durante el tercer trimestre de 2018, se cerró la posición de 7 operaciones de Tipo de Cambio.

#### *d) Incumplimiento a contratos*

Al 30 de septiembre de 2018, ALFA no tenía incumplimientos de contratos de instrumentos financieros derivados.

## Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

### v. Información cuantitativa

Ver tablas anexas, en las cuales se muestra la posición de instrumentos financieros derivados en monto nominal, su valor razonable y los valores de los activos subyacentes y/o las variables de referencias al 30 de septiembre de 2018 y al 30 de junio de 2018.

### Análisis de Sensibilidad

En caso de existir instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura no contable, se presentarían varios análisis de sensibilidad bajo tres diferentes escenarios de cambios en las variables de referencia. De esta forma, se mostraría el impacto que dichos cambios tendrían en los estados financieros de la Emisora. Los escenarios de sensibilidad son tres: a) probable - escenario conservador (10% de variación), b) posible (25% de variación) y c) estrés (50% de variación).

Al 30 de septiembre de 2018 no existen instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura no contable.

### ALFA, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (“ALFA”)

Apéndice: Información cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados (IFD)

### IFD sobre Tipos de Cambio

ALFA ha participado en operaciones de instrumentos financieros derivados sobre tipos de cambio con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio. Adicionalmente, es importante señalar también la alta “dolarización” de los ingresos de ALFA, ya que gran parte de sus ventas se realizan en el extranjero, lo que brinda una cobertura natural a las obligaciones en dólares y como contrapartida su nivel de ingresos resulta afectado en caso de apreciación del tipo de cambio.

Tabla 1A. IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto nominal / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 18	Jun. 18	Unidades	Sep. 18	Jun. 18
USD/MXN (Forwards)	Cobertura	Contable	22	514	Pesos / Dólar	18.81	19.86
USD/MXN (Opciones)	Cobertura	Contable	0	-300	Pesos / Dólar	18.81	19.86
USD/MXN (CCS)	Cobertura	Contable	500	500	Pesos / Dólar	18.81	19.86



(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Sep. 18	Jun. 18	2018	2019	2020+	
USD/MXN (Forwards)	-1	32	-1	0	0	0
USD/MXN (Opciones)	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0
USD/MXN (CCS)	3	37	-14	0	17	0

**IFD sobre Tasas de Interés**

ALFA ha participado en operaciones de IFD sobre tasas de interés con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada a las tasas de interés.

Tabla 1B. IFD sobre Tasa de Interés

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento de cobertura contable / no contable	Monto nominal / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 18	Jun. 18	Unidades	Sep. 18	Jun. 18
Tasa Libor	Cobertura	Contable	290	290	% por año	3.05	2.86
Tasa TIIE	Cobertura	Contable	180	170	% por año	7.89	7.90

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Sep. 18	Jun. 18	2018	2019	2020+	
Tasa Libor	0	-1	-1	0	1	0
Tasa TIIE	-3	-3	-0.1	-0.6	-2.2	0

**IFD sobre *Commodities***

El consumo de gas natural representó aproximadamente US\$ 212 millones durante los últimos 12 meses. Por esta razón, la compañía ha entrado en operaciones de IFD sobre gas natural que buscan reducir la volatilidad de los precios de dicho insumo.

En el caso de instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable, las medidas de efectividad resultan suficientes tomando en cuenta las variables de referencia sobre las cuales se realizaron los contratos de gas natural.

Tabla 1C. IFD sobre Gas Natural

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto nominal / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 18	Jun. 18	Unidades	Sep. 18	Jun. 18
Gas Natural	Cobertura	Cobertura	76	85	Dólar / Millones de BTU	2.90	2.88

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Sep. 18	Jun. 18	2018	2019	2020+	
Gas Natural	-27	-30	-2	-12	-13	0

A fin de fijar los precios de venta de ciertos de sus productos, ALFA ha establecido acuerdos con algunos clientes. Al mismo tiempo, ha entrado en IFD sobre algunos *commodities*, porque esos insumos guardan una relación directa o indirecta con los precios de sus productos.

En el caso de instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable, las medidas de efectividad resultan suficientes considerando las variables de referencia sobre las cuales se realizaron los contratos de *commodities*.

Tabla 1D. IFD sobre *Commodities*

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento Contable de la Operación	Monto nominal / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Sep. 18	Jun. 18	Unidades	Sep. 18	Jun. 18
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	20	27	cent. dólar / lb	19.73	13.96
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	90	79	Dólar / MT	1,340	979
<i>Commodities</i>	Cobertura	Cobertura	11	18	Dólar / BBL	70.09	67.32

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Sep. 18	Jun. 18	2018	2019	2020+	
<i>Commodities</i>	-2	-10	-1	-1	0	0
<i>Commodities</i>	17	6	12	5	0	0
<i>Commodities</i>	-4	-5	-4	0	0	0

---

Debido al redondeo a millones de dólares, algunas sumas podrán tener pequeñas diferencias.

---

**[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo [sinopsis]</b>		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	12,448,997,000.00	15,191,934,000.00
Total efectivo	12,448,997,000.00	15,191,934,000.00
<b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	6,702,508,000.00	12,255,243,000.00
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	2,342,923,000.00	5,366,051,000.00
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	9,045,431,000.00	17,621,294,000.00
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	21,494,428,000.00	32,813,228,000.00
<b>Cientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>		
Cientes	34,006,789,000.00	27,621,219,000.00
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	3,316,694,000.00	2,880,908,000.00
<b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	2,646,123,000.00	1,750,850,000.00
Total anticipos circulantes	2,646,123,000.00	1,750,850,000.00
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	5,055,695,000.00	4,498,627,000.00
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	5,055,695,000.00	4,498,627,000.00
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	3,585,767,000.00	4,257,524,000.00
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	48,611,068,000.00	41,009,128,000.00
<b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>		
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>		
Materias primas	13,176,971,000.00	11,879,258,000.00
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	13,176,971,000.00	11,879,258,000.00
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	10,657,273,000.00	10,602,351,000.00
Productos terminados circulantes	17,073,230,000.00	15,320,429,000.00
Piezas de repuesto circulantes	7,184,439,000.00	6,538,595,000.00
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	48,091,913,000.00	44,340,633,000.00
<b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
<b>Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>		
Cientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	1,512,135,000.00	564,209,000.00
Inversiones en asociadas	1,261,681,000.00	890,456,000.00
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	2,773,816,000.00	1,454,665,000.00
<b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>		
<b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>		
Terrenos	11,646,366,000.00	12,039,431,000.00
Edificios	27,630,307,000.00	25,324,425,000.00
Total terrenos y edificios	39,276,673,000.00	37,363,856,000.00
Maquinaria	70,763,088,000.00	72,193,340,000.00
<b>Vehículos [sinopsis]</b>		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	1,780,328,000.00	1,877,466,000.00
Total vehículos	1,780,328,000.00	1,877,466,000.00
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	2,406,721,000.00	2,478,659,000.00
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	18,622,873,000.00	21,061,833,000.00
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	19,030,833,000.00	18,667,121,000.00
Total de propiedades, planta y equipo	151,880,516,000.00	153,642,275,000.00
<b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
<b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>		
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>		
Marcas comerciales	14,201,452,000.00	15,033,164,000.00
Activos intangibles para exploración y evaluación	5,758,393,000.00	6,296,432,000.00
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	2,149,825,000.00	1,532,454,000.00
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	14,335,000.00	18,765,000.00
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	7,992,199,000.00	10,329,191,000.00
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	30,116,204,000.00	33,210,006,000.00
Crédito mercantil	22,624,523,000.00	24,847,781,000.00
Total activos intangibles y crédito mercantil	52,740,727,000.00	58,057,787,000.00
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>		
Proveedores circulantes	59,759,467,000.00	61,213,923,000.00
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	2,282,684,000.00	1,999,729,000.00

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	268,175,000.00	361,628,000.00
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	268,175,000.00	361,628,000.00
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	268,175,000.00	361,628,000.00
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	5,727,214,000.00	2,018,313,000.00
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	5,727,214,000.00	2,018,313,000.00
Retenciones por pagar circulantes	774,390,000.00	1,091,944,000.00
Otras cuentas por pagar circulantes	11,582,396,000.00	13,369,042,000.00
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	80,394,326,000.00	80,054,579,000.00
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a corto plazo	8,508,862,000.00	11,164,342,000.00
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	1,737,020,000.00
Otros créditos con costo a corto plazo	101,740,000.00	153,836,000.00
Otros créditos sin costo a corto plazo	1,465,139,000.00	1,701,893,000.00
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,285,149,000.00	830,675,000.00
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	11,360,890,000.00	15,587,766,000.00
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	363,104,000.00	419,415,000.00
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	363,104,000.00	419,415,000.00
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	363,104,000.00	419,415,000.00
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a largo plazo	27,951,434,000.00	24,273,592,000.00
Créditos Bursátiles a largo plazo	112,293,410,000.00	118,243,839,000.00
Otros créditos con costo a largo plazo	684,232,000.00	1,298,271,000.00
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	140,929,076,000.00	143,815,702,000.00
<b>Otras provisiones [sinopsis]</b>		
Otras provisiones a largo plazo	6,997,758,000.00	252,065,000.00
Otras provisiones a corto plazo	263,319,000.00	470,721,000.00
Total de otras provisiones	7,261,077,000.00	722,786,000.00
<b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	12,820,298,000.00	18,158,207,000.00
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	(257,635,000.00)	14,077,000.00
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(144,379,000.00)	(147,903,000.00)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	12,418,284,000.00	18,024,381,000.00
<b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>		
Activos	354,660,423,000.00	358,968,217,000.00
Pasivos	264,446,918,000.00	266,541,590,000.00
Activos (pasivos) netos	90,213,505,000.00	92,426,627,000.00
<b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>		
Activos circulantes	120,279,198,000.00	122,135,389,000.00
Pasivos circulantes	95,350,883,000.00	98,193,529,000.00
Activos (pasivos) circulantes netos	24,928,315,000.00	23,941,860,000.00

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
<b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>				
<b>Ingresos [sinopsis]</b>				
Servicios	11,430,249,000.00	11,226,695,000.00	3,828,986,000.00	3,764,081,000.00
Venta de bienes	262,098,044,000.00	225,055,462,000.00	90,111,215,000.00	72,471,366,000.00
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	273,528,293,000.00	236,282,157,000.00	93,940,201,000.00	76,235,447,000.00
<b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses ganados	319,329,000.00	239,676,000.00	79,352,000.00	84,543,000.00
Utilidad por fluctuación cambiaria	20,329,034,000.00	12,869,779,000.00	1,679,005,000.00	(1,774,429,000.00)
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	368,313,000.00	464,566,000.00	123,533,000.00	137,857,000.00
Total de ingresos financieros	21,016,676,000.00	13,574,021,000.00	1,881,890,000.00	(1,552,029,000.00)
<b>Gastos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses devengados a cargo	7,373,968,000.00	6,207,843,000.00	2,267,662,000.00	1,863,610,000.00
Pérdida por fluctuación cambiaria	19,415,700,000.00	9,855,615,000.00	2,048,925,000.00	(443,109,000.00)
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	6,259,000.00	56,666,000.00	0	6,555,000.00
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	2,172,000.00	1,658,346,000.00	10,003,000.00	1,669,211,000.00
Otros gastos financieros	237,394,000.00	485,440,000.00	82,171,000.00	174,505,000.00
Total de gastos financieros	27,035,493,000.00	18,263,910,000.00	4,408,761,000.00	3,270,772,000.00
<b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>				
Impuesto causado	6,556,968,000.00	4,911,257,000.00	2,813,341,000.00	330,373,000.00
Impuesto diferido	(291,705,000.00)	(3,191,306,000.00)	373,982,000.00	(3,088,971,000.00)
Total de Impuestos a la utilidad	6,265,263,000.00	1,719,951,000.00	3,187,323,000.00	(2,758,598,000.00)



**[800500] Notas - Lista de notas****Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]**

Al ser información financiera intermedia, se optó por enviar dicha Información en base a la NIC 34, Ver en el anexo (813000 - Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34)

**Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]**

ALFA, S. A. B. DE C. V., Y SUBSIDIARIAS				
INVERSIONES EN ASOCIADAS (MILES DE PESOS)				
NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
			COSTO ADQUISICION	VALOR ACTUAL
TERMINAL PETROQUIMICA DE ALTAMIRA, S. A. DE C. V.	RECEP. ALIM Y EMB DE PROD. PETROQUIMICAS	42.04	4,816,000	33,703,000
CLEAR PATH RECYCLING, L. L. C.	SERVICIOS DE RECICLAJE	49.9	38,098,000	291,561,000
SERVICIOS INT. DE SALUD NOVA	SERVICIOS DE SALUD	25.5	31,419,000	31,419,000
COGENERADORA BURGALESA, S. A.	COGENERACIÓN ELECTRICA	50	285,000	-2,553,000
DESARROLLOS PORCINOS CASTILION	CRIA Y ENGORDE DE GANADO PORCINO	42.1	19,894,000	41,626,000
NUOVA MONDIAL SPA	PRODUCCIÓN Y VENTA DE CARNICOS	50	11,152,000	18,397,000
LONCIN	OPERACIONES DE MAQUINADO	35	29,136,000	222,667,000
STARCAM	FABRICACIÓN CABEZAS DE MOTOR	49	60,820,000	392,118,000
NEOALIMENTOS	FABRICACIÓN Y COMERC. DE BEBIDAS	33.33	48,991,000	237,000
BPZ ENERGY	SERVICIOS PERFORACIÓN POZOS PETROLEROS Y GAS	50		167,870,000
AGUAINDUSTRIAL DEL PONIENTE	TRATAMIENTO DE AGUAS	47.59		64,636,000
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>			<b>244,661,000</b>	<b>1,261,681,000</b>

**Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]**

La mayoría de los contratos de deuda vigentes de la compañía contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de ciertas razones financieras, entre las cuales se incluyen:

A) Razón de cobertura de intereses: la cual se define como EBITDA para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados entre gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.

B) Razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso entre EBITDA para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Durante 2018 y 2017, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

Actualmente, estamos en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en los contratos de crédito de nuestras subsidiarias; dichas obligaciones, entre otras condiciones y sujetas a ciertas excepciones, requieren o limitan la capacidad de nuestras subsidiarias para:

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

---

**Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]**

---

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

## INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO

## CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

SERIES	VALOR NOMINAL (\$)	CUPON VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL (En miles)	
			PORCION FIJA	PORCION VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCION	FIJO	VARIABLE
A	0	34	5,200,000,000	0	0	0	210,634,000	0
TOTAL			5,200,000,000	0	-	-	210,634,000	-

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACION: 5,200,000,000.

EL SALDO DE LAS ACCIONES EN TESORERIA A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN ES DE 144,888,980 ACCIONES.

---

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

---

**ALFA, S. A. B. DE C. V., Y SUBSIDIARIAS**  
**INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS (MILES DE PESOS)**

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
			COSTO ADQUISICION	VALOR ACTUAL
CORPUS CHRISTI POLYMERS LLC	INDUSTRIA PETROQUIMICA	33.33	602,955,000	1,071,025,000
OILSERV	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50	13,227,000	286,911,000
PETROLIFEROS TIERRA BLANCA	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50	11,935,000	-132,436,000
PETROALFA	PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GAS	50	39,262,000	80,327,000
GALPEK	INDUSTRIA PETROQUIMICA	50	10,632	206,308,000
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS</b>			<b>667,389,632</b>	<b>1,512,135,000</b>

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

Los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las IFRS incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el IFRS Interpretations Committee ("IFRS-IC"), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standard Interpretations Committee ("SIC").

## [800600] Notas - Lista de políticas contables

### Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

---

Los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las IFRS incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el IFRS Interpretations Committee ("IFRS-IC"), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standard Interpretations Committee ("SIC").

---

### Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

---

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 directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de resultado integral en el 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.

---

---

## Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

---

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

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

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

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en el estado de resultados conforme se incurren.

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

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

---

## Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

---

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

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

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

#### Cobertura de valor razonable

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

#### Cobertura de flujos de efectivo

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

#### Cobertura de inversión neta

Las coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero se registran en forma similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionado con la porción efectiva de la cobertura se reconocen en otro resultado integral. La ganancia o pérdida de la porción inefectiva se reconoce en el estado de resultados. Las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio se reconocen en el estado de resultados cuando se dispone parcialmente o se vende la operación en el extranjero.

#### Suspensión de la contabilidad de coberturas

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.

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.

---

### **Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]**

---

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos, sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los sobregiros bancarios se presentan en otros pasivos circulantes.

---

### **Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]**

---

La utilidad neta del año está sujeta a las decisiones que se tomen en la Asamblea General de Accionistas, los estatutos de la Compañía y la Ley General de Sociedades Mercantiles.



---

**Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]**

---

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. No hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

---

**Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]**

---

## Beneficios a los empleados

### i. Planes de pensiones

#### Planes de contribución definida:

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

#### Planes de beneficios definidos:

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

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

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

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

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

### ii. Beneficios médicos post-empleo

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

### iii. Beneficios por terminación

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

iv. Beneficios a corto plazo

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

v. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

---

## Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

---

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta.

La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

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

Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, y los costos por transacción se registran como gasto en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

---

### Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

---

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

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

---

### Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

---

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

aquellas que son diferidas en el resultado integral y que califican como coberturas de flujo de efectivo.

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

Las diferencias de conversión de activos no monetarios, por ejemplo las inversiones clasificadas como disponibles para venta son incluidas en otras partidas de la utilidad integral.

i. Consolidación de subsidiarias con moneda funcional distinta a la de presentación

Incorporación de subsidiarias con moneda funcional distinta a su moneda de presentación.

Los resultados y posición financiera de todas las entidades de ALFA (de las que ninguna se encuentra en ambiente hiperinflacionario) que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera:

a. Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;

b. El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.

c. Los ingresos y gastos de cada estado de resultados son convertidos al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no representa una aproximación razonable del efecto acumulado de los tipos de cambio de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y

d. Todas las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en otros resultados integrales.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable que surgen en la fecha de adquisición de una operación extranjera para medirlos a su valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la entidad extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre. Las diferencias cambiarias que surjan son reconocidas en el capital.

---

## Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

---

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera

(“la moneda funcional”). En el caso de Alfa, S.A.B. de C.V. la moneda funcional se ha determinado que es el peso mexicano. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, moneda de presentación de la Compañía.

A partir del 1 de julio 2015, la Compañía llegó a la conclusión de que la moneda funcional más adecuada de Sigma Alimentos S. A. de C. V. es el dólar de los Estados Unidos de América (“US\$”) en función del entorno económico en que la entidad genera y emplea el efectivo; lo anterior se debió principalmente a que los ingresos por dividendos y los ingresos por uso de marca, a partir de la fecha anteriormente mencionada se cobran en US\$. La moneda funcional previa era el peso mexicano y de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21 - “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera” (“NIC 21”), el cambio fue realizado de forma prospectiva. En la fecha del cambio de moneda funcional, todos los activos, pasivos, capital y partidas de resultados se convirtieron a US\$ al tipo de cambio de esa fecha.

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 moneda funcional, fueron convertidos a la moneda funcional conforme al siguiente procedimiento:

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

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

<u>País</u>	<u>Moneda funcional</u>	<u>Moneda local a pesos mexicanos</u>			
		<u>Tipo de cambio de cierre al 30 de septiembre de</u>		<u>Tipo de cambio promedio al 30 de septiembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Canadá	Dólar canadiense	14.53	14.55	14.58	14.40
Estados Unidos	Dólar americano	18.81	18.20	19.04	17.81
Brasil	Real brasileño	4.68	5.75	4.66	5.71
Argentina	Peso argentino	0.46	1.05	0.49	1.04
Perú	Nuevo sol	5.70	5.58	5.74	5.55
Costa Rica	Colón costarricense	0.03	0.03	0.03	0.03
Ecuador	Dólar americano	18.81	18.20	19.04	17.81
República Checa	Euro	21.85	21.51	22.17	21.38
Alemania	Euro	21.85	21.51	22.17	21.38
Austria	Euro	21.85	21.51	22.17	21.38
Italia	Euro	21.85	21.51	22.17	21.38
Francia	Euro	21.85	21.51	22.17	21.38
Hungría	Euro	21.85	21.51	22.17	21.38
Polonia	Euro	21.85	21.51	22.17	21.38
Eslovaquia	Euro	21.85	21.51	22.17	21.38
España	Euro	21.85	21.51	22.17	21.38
Rusia	Rublo ruso	0.29	0.32	0.29	0.31
China	RenMinBi yuan chino	2.74	2.74	2.76	2.73
India	Rupia hindú	0.26	0.28	0.26	0.28

## Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. La Compañía no cuenta con este tipo de inversiones.

---

## Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

---

### Activos financieros valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro de cada activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconoce si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y siempre que el evento de pérdida (o eventos) tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado confiablemente.

Los aspectos que evalúa la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o deudor.
- Incumplimiento de contrato, como morosidad en los pagos de interés o principal.
- Otorgamiento de una concesión al emisor o deudor, por parte de la Compañía, como consecuencia de dificultades financieras del emisor o deudor y que no se hubiera considerado en otras circunstancias.
- Existe probabilidad de que el emisor o deudor se declare en concurso preventivo o quiebra u otro tipo de reorganización financiera.
- Desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información verificable indicando que existe una reducción cuantificable en los flujos de efectivo futuros estimados relativos a un grupo de activos financieros luego de su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda ser aún identificada con los activos financieros individuales de la Compañía, como por ejemplo:
  - i) Cambios adversos en el estado de pagos de los deudores del grupo de activos
  - ii) Condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionan con incumplimientos de los emisores del grupo de activos



En base a los aspectos indicados previamente, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro. Posteriormente, para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, si existe deterioro, el monto de la pérdida relativa se determina computando la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido) descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. El valor en libros del activo se disminuye en ese importe, el cual se reconoce en el estado de resultados.

Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada de conformidad con el contrato. Alternativamente, la Compañía podría determinar el deterioro del activo considerando su valor razonable determinado sobre la base de su precio de mercado observable actual.

Si en los años siguientes, la pérdida por deterioro disminuye debido a que se verifica objetivamente un evento ocurrido en forma posterior a la fecha en la que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

En el caso de instrumentos financieros de deuda, la Compañía también utiliza los criterios enumerados previamente para identificar si existe evidencia objetiva de deterioro. En el caso de instrumentos financieros de capital, una baja significativa correspondiente a por lo menos un 30% del costo de la inversión con respecto a su valor razonable o una disminución del valor razonable con respecto al costo por un periodo mayor a 12 meses se considera una baja prolongada y por tanto habrá evidencia objetiva de deterioro.

Posteriormente, en el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada computando la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente, se reclasifica de las cuentas de otros resultados integrales y se registra en el estado de resultados dentro de resultado financiero, neto. Igualmente las ganancias o pérdidas en la venta de estos activos se registran en el estado de resultados dentro del rubro resultado financiero, neto. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados relacionados con instrumentos financieros de capital no se revierten a través del estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados, relacionadas con instrumentos financieros de deuda podrían revertirse en años posteriores, si el valor razonable del activo se incrementa como consecuencia de eventos ocurridos posteriormente.

---

## Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

---

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil, no son depreciables o amortizables y están sujetos a pruebas anuales por deterioro. Los activos que

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

---

## Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

---

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

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

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

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

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

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

---

## Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

---

Activos Intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

## (i) De vida útil indefinida

Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

## (ii) De vida útil definida

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

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

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

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

## a. Costos de desarrollo

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

## b. Costos de exploración

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

## c. Marcas

Las marcas adquiridas en una transacción separada se registran a su costo de adquisición. Las marcas adquiridas en una combinación de negocios son reconocidas a su valor razonable a la fecha de adquisición. Las marcas se amortizan atendiendo a su vida útil de acuerdo con la evaluación de la Compañía; si en dicha

evaluación se determina que la vida útil de estos activos es indefinida, entonces no se amortizan pero se sujetan a pruebas anuales de deterioro.

d. Licencias

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

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

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

e. Software desarrollado

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

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

-Técnicamente, es posible completar el activo intangible de forma que pueda estar disponible para su uso o venta;

-La intención de completar el activo intangible es para usarlo o venderlo;

-La habilidad para usar o vender el activo intangible;

-La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;

-La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y

-La capacidad para valorar confiablemente, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

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

#### Crédito mercantil

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

---

## Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

---

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

incluye el crédito mercantil identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

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

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

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

---

## Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos [bloque de texto]

---

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

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

---

### Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

---

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

---

### Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

---

La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la sustancia de la transacción más que la forma del contrato.

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) son registrados en el estado consolidado de resultados con base en el método de línea recta durante el período del arrendamiento.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía posee sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos. Si su determinación resulta práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debe utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe original reconocido como activo.

Cada pago del arrendamiento es asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluyen en porción circulante de deuda no circulante y en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se carga al resultado del año durante el período del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada período. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero son depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

---

## Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

---

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

---

## Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

---

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

---

## Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

---

### Propiedades, planta y equipo

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

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

Cuando la Compañía lleva a cabo reparaciones o mantenimientos mayores a sus activos de propiedad, planta y equipo, el costo se reconoce en el valor en libros del activo correspondiente como un reemplazo, siempre que se satisfagan los criterios de reconocimiento. La porción remanente de cualquier reparación o mantenimiento mayor se da de baja. La Compañía

posteriormente deprecia el costo reconocido en la vida útil que se le asigne, con base en su mejor estimación de vida útil.

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

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

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

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

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

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

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

---

## Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

---

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



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

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

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

---

## Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

---

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones. Los ingresos se presentan netos del importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares.

La Compañía otorga descuentos e incentivos a clientes los cuales se reconocen como una deducción de ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y productos se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad.
- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación asociado con la propiedad ni retiene el control efectivo de los bienes vendidos.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente.

En el segmento Axtel, los ingresos por servicios se reconocen como sigue:

- Los ingresos derivados de la prestación de servicios de transmisión de datos, internet y servicios locales, se reconocen cuando los servicios son prestados.

- Los ingresos por servicios de larga distancia nacional e internacional de salida y recibidos se reconocen con base en los minutos de tránsito procesados por la Compañía y los procesados por un tercero, respectivamente.
- Los ingresos por instalación y los costos correspondientes relacionados se reconocen como ingreso durante el período del contrato establecido con el cliente.
- Las estimaciones se basan en resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo.

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

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente, aplicando el método de interés efectivo.

---

### **Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]**

---

El efectivo cuyas restricciones originan que no se cumpla con la definición de efectivo y equivalentes de efectivo descrito anteriormente, se presentan en un rubro por separado en el estado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

---

### **Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]**

---

La información por segmentos se presenta de una manera consistente con los reportes internos proporcionados al director general que es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación del rendimiento de los segmentos de operación.

---

### **Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]**

---

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

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

---

### Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

---

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

---

### Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

---

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y (b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la

relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

---

### Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

---

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del balance general. Estos son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método de la 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, las cuentas por cobrar se deterioran.

---

### Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

---

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.

## [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

### Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

La información por segmentos se presenta de una manera consistente con los reportes internos proporcionados al director general que es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación del rendimiento de los segmentos de operación.

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

La Compañía administra y evalúa su operación a través de cinco segmentos operativos principales, los cuales son:

- Alpek: este segmento opera en la industria de petroquímicos y fibras sintéticas, y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: poliéster, plásticos y químicos.
- Sigma: este segmento opera en el sector de alimentos refrigerados y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: carnes frías, lácteos y otros alimentos procesados.
- Nematik: este segmento opera en la industria automotriz y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: cabezas de motor y monoblocks de aluminio.
- Axtel: este segmento opera en el sector de telecomunicaciones y sus ingresos se derivan de la prestación de sus servicios de transmisión de datos, internet y servicio telefónico local y de larga distancia.
- Newpek: segmento dedicado a la exploración y explotación de yacimientos de gas natural e hidrocarburos.
- Otros Segmentos: incluye al resto de las empresas que operan en los negocios de servicios y otros que no son segmentos reportables ya que no cumplen con los límites cuantitativos en los años presentados y por lo tanto, se presentan de manera agregada, además de eliminaciones en consolidación.

Estos segmentos operativos se administran y controlan en forma independiente debido a que los productos que manejan y los mercados que atienden son distintos. Sus actividades las desempeñan a través de diversas empresas subsidiarias.

Las operaciones entre segmentos operativos se llevan a cabo a su valor de mercado, y las políticas contables con las cuales se prepara la información financiera por segmentos son consistentes a las descritas en el anexo [800600] Lista de políticas contables.

La Compañía evalúa el desempeño de cada una de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA" por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIIF, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

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

Alfa S. A. B. de C.  
V., y Subsidiarias  
Información por  
Segmentos  
Acumulado al 30 de Septiembre  
de 2018 y 2017  
Millones de pesos

2018	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
<b>Resultados</b>							
Ventas por segmento	99,721	90,248	69,008	11,430	1,622	1,498	273,528
Ventas inter-segmentos	0	0	0	78	0	-78	0
Ventas con clientes externos	99,721	90,248	69,008	11,352	1,622	1,577	273,528
UAFIDA	13,252	9,706	10,727	4,106	282	-518	37,555
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	2,217	3,038	4,755	3,306	279	754	14,350
Utilidad operativa	11,035	6,668	5,972	799	2	-1,272	23,205
Inversión de capital (Capex)	-1,324	-2,049	-5,157	-1,300	-27	-381	-10,238
2017	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek	Otros segmentos y eliminaciones	Total
<b>Resultados</b>							
Ventas por segmento	73,988	84,060	64,085	11,227	1,445	1,477	236,282
Ventas inter-segmentos	0	0	0	110	0	-110	0
Ventas con clientes externos	73,988	84,060	64,085	11,117	1,445	1,587	236,282
UAFIDA	4,824	9,026	10,415	4,001	-15	-691	27,561
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	9,761	2,930	4,648	3,034	451	989	21,814
Utilidad operativa	-4,938	6,096	5,767	967	-466	-1,679	5,748
Inversión de capital (Capex)	-3,884	-2,201	-6,215	-1,764	-407	-44	-14,515

Alfa S. A. B. de C.  
V., y Subsidiarias  
Información por  
Segmentos  
Por el 3er trimestre  
de 2018 y 2017  
Millones de pesos

2018	Alpek	Sigma	Nemak	Axtel	Newpek y Energia	Otros segmentos y eliminaciones	Total
<b>Resultados</b>							
Ventas por segmento	36,833	30,383	21,864	3,829	511	521	93,940
Ventas inter-segmentos	0	0	0	78	0	-78	0
Ventas con clientes externos	36,833	30,383	21,864	3,751	511	600	93,940
UAFIDA	5,200	3,412	3,025	1,311	-36	-274	12,639
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	793	980	1,729	1,153	97	260	5,012
Utilidad operativa	4,407	2,432	1,297	158	-133	-534	7,627
Inversión de capital (Capex)	-433	-788	-1,364	-709	-155	-10	-3,459
<b>2017</b>							
<b>Resultados</b>							
Ventas por segmento	23,374	28,658	19,580	3,764	368	491	76,235
Ventas inter-segmentos		0	0	42	0	-42	0
Ventas con clientes externos	23,374	28,658	19,580	3,722	368	533	76,235
UAFIDA	59	3,192	2,728	1,317	15	-178	7,135
Depreciación, amortización y deterioro a los activos no circulantes	8,436	963	1,548	1,012	189	352	12,500
Utilidad operativa	-8,377	2,229	1,180	305	-174	-530	-5,366
Inversión de capital (Capex)	-1,147	-611	-1,662	-604	-196	-21	-4,242

---

## Descripción de sucesos y transacciones significativas

---

### Adquisiciones y otros eventos relevantes

#### 2018

#### a. Emisiones, prepagos y reestructuración de deuda

##### *Axtel*

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

En agosto de 2018 la Compañía dispuso \$300 millones de pesos del crédito a largo plazo con Export Development Canada con vencimiento en el año 2021. Los intereses son pagaderos mensualmente a una tasa de TIIIE más un margen de 1.875. Los recursos obtenidos fueron utilizados principalmente para pagar la deuda a corto plazo con BBVA Bancomer por \$200 millones de pesos.

Durante febrero de 2018, la Compañía realizó la sindicación del crédito a largo plazo con HSBC México, incrementando el monto original en \$291 millones de pesos, de \$5,709 millones a \$6,000 millones, con las mismas condiciones del crédito original.

Los recursos obtenidos de este crédito adicional fueron utilizados para pagar la deuda a corto plazo por \$400 millones de pesos con HSBC México.

##### *Sigma*

Con fecha 12 de julio liquidó la totalidad de los Certificados Bursátiles con claves de pizarra "SIGMA08" y "SIGMA08U" de fecha 24 de julio de 2008, por un monto acumulado total de \$1,747,674,720.38 (mil setecientos cuarenta siete millones, seiscientos setenta y cuatro mil, setecientos veinte pesos 38/100 M.N.). Adicionalmente, realizó el pago de los intereses devengados de dichos Certificados Bursátiles a la fecha. El pago de dichos Certificados Bursátiles fue realizado con recursos propios.

Se informa que una vez realizados los pagos antes referidos por Sigma, ésta no mantiene valor alguno inscrito en el Registro Nacional de Valores.

Sigma Alimentos S.A. de C.V. ("Sigma"), anunció el día 22 de marzo de 2018 que su subsidiaria Sigma Finance Netherlands B.V., emitió un bono por U.S. \$500 millones bajo la regla 144A, Regulación S. Las notas tienen un cupón de 4.875% anual y un vencimiento a 10 años.

Mario Páez, Director General de Sigma señaló: "Esta es la tercera vez que Sigma emite notas en mercados internacionales en los últimos dos años. Estamos muy satisfechos por la respuesta de los inversionistas institucionales, la cual refleja la fuerte posición crediticia de la empresa en el mercado. La emisión permitirá a Sigma refinanciar una parte de su deuda en mejores condiciones".

Los recursos de la colocación serán utilizados para redimir las notas emitidas por su subsidiaria Campofrio Food Group con vencimiento en el 2022 y para otros propósitos corporativos. Con esta transacción, la vida promedio de la deuda de Sigma se extenderá a 7.0 años.



**b. Apertura nueva planta operativa en México**

El 1 de marzo de 2017, Nematik anunció la inauguración de su nueva planta de High Pressure Die Casting ("HPDC") en las instalaciones de García, N.L. La nueva planta utiliza la tecnología HPDC para la producción de autopartes de aluminio, particularmente, monoblocks, carcasas de transmisión y piezas estructurales. Además, incluye un centro de maquinado para el procesamiento de dichos componentes. La inversión requerida en la planta fue de aproximadamente US\$200 millones y la producción en serie inició durante el primer semestre del año.

**c. Operación M&G México**

Alpek continuó apoyando las operaciones de PET de M&G México, a través del otorgamiento de financiamiento garantizado, al tiempo que la implementación de un plan de reestructuración definitivo siguió avanzando durante el 3T18.

**d. Oferta Proyecto Corpus Christi Polymers LLC**

Tal como anunciamos en el 1T18, la nueva sociedad constituida por Alpek, Indorama y Far Eastern, presentó la oferta ganadora para la adquisición del proyecto de Corpus Christi y otros activos relacionados de M&G USA. Está en marcha el proceso con las autoridades correspondientes para obtener las aprobaciones requeridas para completar la transacción.

**e. Adquisición de PetroquímicaSuape y Citepe**

Durante el 2T18, Alpek finalizó la compra en Brasil de Companhia Petroquímica Suape y Companhia Integrada Têxtil de Pernambuco (Suape/Citepe) por un monto total de U.S. \$435 millones. Alpek tomó control de las operaciones a partir del 1 de mayo de 2018.

**f. Importaciones PET**

Durante el 3T18 se anunciaron las determinaciones afirmativas finales por parte del Departamento de Comercio de EE.UU. (USDOC, por sus siglas en inglés) derivado de sus investigaciones antidumping de PET. Lo anterior, resultó en aranceles finales a las importaciones de PET provenientes de Brasil, Indonesia, Corea, Pakistán y Taiwán en base a tarifas entre 5% y 276%. Se espera que la Comisión de Comercio Internacional de EE.UU. (USITC, por sus siglas en inglés) emitan sus determinaciones finales de daños antes del cierre de año.

**g. Venta de torres de telecomunicación**

Durante marzo y junio de 2018, Axtel completó acuerdos de venta con MATC Digital, S. de R.L. de C.V. ("MATC"), subsidiaria de American Tower Corporation por la venta de 17 y 12 sitios, respectivamente. Los acuerdos incluyen el compromiso de Axtel de arrendar dichos sitios a MATC por 15 años. Al 30 de junio de 2018, estas transacciones resultaron en una ganancia neta de \$222,564 miles de pesos que se presenta dentro de los resultados de operación del estado de resultados integrales.

**h. Reactivación de planta de PTA en Altamira.**

A principios de septiembre, Alpek completó las reparaciones requeridas y llevó a cabo la reactivación de dos líneas de producción de su planta de PTA en Altamira, México, tras el incendio que afectó una sección del complejo el 15 de julio.

2017**a. Emisiones y prepagos de deuda***Sigma*

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

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

*Nemak*

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

*Axtel*

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

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

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

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

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

	Importe del deterioro		Efecto de impuestos diferidos	Reconocido en la utilidad neta
Activos intangibles y pagos anticipados	US\$435	\$ 7,745	\$ 1,658	\$ 6,087
Clientes y otras cuentas por cobrar <sup>(1)</sup>	113	2,017	560	1,457
Documentos por cobrar a largo plazo <sup>(1)</sup>	94	1,694	517	1,177

<sup>(1)</sup> Mantenedidos con diversas subsidiarias de M&G.

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

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

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

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

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

#### d. Adquisición de Caroli Foods Group B. V.

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

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

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

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

El 28 de diciembre de 2016, Alpek S. A. B. de C. V. ("Alpek") firmó un contrato de compra de acciones con Petróleo Brasileiro, S.A. ("Petrobras") para la adquisición de su participación en Companhia Petroquímica de Pernambuco ("Petroquímica Suape") y Companhia Integrada Têxtil de Pernambuco ("Citepe").

Petroquímica Suape y Citepe operan un sitio integrado de PTA-PET en Ipojuca, Pernambuco, Brasil, con una capacidad de 700,000 y 450,000 toneladas por año de PTA y PET, respectivamente. Citepe también opera una planta de filamento poliéster texturizado con capacidad de 90,000 toneladas por año.

El precio acordado por el 100% de participación de Petrobras en Petroquímica Suape y Citepe es de US\$385. Esta cantidad se pagará en Reales Brasileños a la fecha en que se cierra la transacción y está sujeta a ajustes en capital de trabajo y deuda, entre otros.

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

*f. Ajuste en la participación accionaria de Alfa*

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

*g. Adquisición de Selenis Canada Inc.*

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

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

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

El acuerdo de compraventa incluyó una cláusula de pago de beneficios futuros (*earn-out*) por haber iniciado la producción de PETG. Bajo dicha cláusula, la parte vendedora mantenía en depósito las acciones no adquiridas por Alpek (49%), las cuales podrían ser liberadas en la medida que Alpek completara la primera

corrida de producción de PETG. Durante 2017, estas condiciones se cumplieron, liberando las acciones mantenidas en depósito hacía Alpek. Al 31 de diciembre de 2017, Alpek mantiene el 100% de la tenencia accionaria.

---

## Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

---

Los métodos de cálculos seguidos en los estados financieros intermedios están en consistencia con los estados financieros anuales.

En el caso de los beneficios a empleados a largo plazo el impacto en los resultados del año provienen de la valuación actuarial de diciembre del año anterior.

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez, para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9, Instrumentos Financieros

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

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

La Compañía no tuvo un impacto material asociado con la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que actualmente no posee ningún instrumento que califique para este tratamiento; sin embargo, podrían surgir impactos potenciales si cambiara su estrategia de inversión en el futuro. Adicionalmente, en cuanto a la contabilidad de coberturas, los

requerimientos de la NIIF 9 son consistentes con la política contable actual de la Compañía bajo NIC 39, por lo cual existió un impacto en su adopción inicial ni en futuras operaciones de cobertura. Finalmente, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1 de enero de 2018 y ha determinado que los impactos sobre su situación financiera consolidada no son materiales a dicha fecha; asimismo, los efectos de la adopción de ésta norma no son significativos.

- **NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes**

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

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

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

De igual forma, la Compañía determinó y cuantificó que el efecto de adopción inicial de \$1,191, neto de impuestos a la utilidad diferidos, cifra en línea con lo que se informó en el dictamen de 2017, consistente en el reconocimiento en utilidades retenidas de ciertos activos asociados a relaciones contractuales de largo plazo derivado de la asignación de contraprestación variable a obligaciones de desempeño que a la fecha de adopción ya fueron satisfechas.

Los efectos de la adopción de esta norma han sido reconocidos en Utilidades de Ejercicios Anteriores, dichos efectos se presentan en el Estado Consolidado de Cambios en el Capital Contable.

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

Esta interpretación busca aclarar la contabilidad de las transacciones que incluyen la recepción o el pago de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La interpretación se está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la NIC 21, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo,

gasto o ingresos se reconozca. Es efectiva para los períodos de reportes anuales que comenzaron después del 1 de enero de 2018, aunque se permitía su adopción anticipada.

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

#### Coberturas de inversiones netas en operaciones extranjeras

La Compañía cuenta con subsidiarias que califican como inversiones en operaciones extranjeras. Al convertir los resultados y la situación financiera de sus operaciones extranjeras a la moneda de presentación (peso mexicano), el efecto de conversión se reconoce en las otras partidas del resultado integral. Asimismo, las operaciones de la Compañía la exponen a riesgos de moneda extranjera que históricamente se han reconocido en resultados, principalmente asociados con préstamos denominados en moneda extranjera, que difieren de la moneda funcional de la Compañía o de sus subsidiarias que han contratado el préstamo. Para mitigar estos riesgos, la Compañía ha implementado una política contable sobre cobertura a partir del 1 de marzo de 2018, designando una relación de cobertura entre sus inversiones en operaciones extranjeras y sus préstamos denominados en moneda extranjera.

## Ver listado de políticas contables y métodos de cálculos en el anexo (800600 - Notas - Lista de políticas contables)

### Nuevos pronunciamientos contables

#### NIIF 16, Arrendamientos

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

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

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

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

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

La compañía está en proceso de determinar en qué medida estos compromisos cumplen con la definición de arrendamiento e implican el reconocimiento de un activo y un pasivo equivalente al valor presente de los pagos futuros y la forma en que se afectarán la estructura de capital, los resultados y la clasificación de los flujos de efectivo de la Compañía. La Compañía adoptará las disposiciones de la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado a partir del 1 de enero de 2019, lo que implica que cualquier impacto de transición se reconocerá directamente en el capital contable.

#### CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

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

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

La Compañía está evaluando y determinando los impactos potenciales por la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados, y en el remoto caso que existieran algunos impactos se adoptaría retrospectivamente.



## Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

ALFA de acuerdo a sus segmentos de negocio presenta la estacionalidad de la siguiente manera:

**Alpek:** El negocio de la petroquímica, del cual forma parte Alpek, es por naturaleza, cíclico; lo cual significa que los ingresos generados por sus diferentes productos varían por período, principalmente en base al equilibrio entre la oferta y la demanda de la misma industria. Dicho equilibrio puede ser afectado significativamente por el aumento e ingreso de nueva capacidad, lo cual impide predecir su comportamiento a largo plazo de manera definitiva. La estacionalidad del negocio no ha tenido un efecto significativo en los resultados de operación. A pesar de que ciertos mercados finales experimentan cierta estacionalidad, el impacto histórico sobre la demanda de los productos de Alpek no ha sido relevante. Adicionalmente ha buscado reducir los efectos de cualquier conducta cíclica o estacional en la demanda de sus productos a través de la diversificación de su portafolio de productos y por medio de su presencia estratégica a lo largo del continente americano.

**Nemak:** Históricamente el primer y segundo trimestre de cada ejercicio representa el mayor volumen de ventas. **Sigma:** La Compañía no se ve afectada por la estacionalidad de sus productos, pero si tiene un efecto de mayor demanda en el cuarto trimestre.

## Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

Como se menciona en la nota de sucesos y transacciones significativas, durante el periodo en curso el balance de Alfa S, A. B. de C. V., y subsidiarias se vio afectado principalmente por la variación en el tipo de cambio, además de lo mencionado en la sección [XBRL-000252] Descripción de sucesos y transacciones significativas principales sucesos y transacciones descritos en la sección de los principales cambios se presentan en la siguiente tabla:

	4T17	3T18	Variación
Activos totales	358,968	354,660	- 4,308
Pasivos totales	266,542	264,447	- 2,095
Capital Contable	92,426	90,214	- 2,212

*\*Cifras en millones de pesos mexicanos*

---

### Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

---

No hay cambios en las estimaciones.

---

### Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

---

Sobre el particular, se informa que durante el trimestre a reportar Alfa no ha realizado adquisiciones de acciones propias, derivado de ello el saldo de acciones en tesorería es de 114,888,980.

---

<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias:</b>	3,153,889.00
---	--------------

---

<b>Dividendos pagados, otras acciones:</b>	0
--	---

---

<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:</b>	0.62
--	------

---

<b>Dividendos pagados, otras acciones por acción:</b>	0
---	---

---

### Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

---

José Carlos Pons inició su gestión como Director de Finanzas de Alpek a partir del 1 de octubre.

---

## Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

---

No hay cambios que reportar en el trimestre.

---

## Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

---

La información trimestral está en base a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

---

## Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final

---

No hay cambios en las estimaciones.

