

alfa

INFORME ANUAL 2020

GRI 102-2, 102-6, 102-10

ALFA es una empresa mexicana con presencia global que administra un portafolio diversificado de negocios.

CONTENIDO

4	Cifras Relevantes
6	Grupos de Negocios
7	Presencia
8	Carta a los Accionistas
16	Sigma
21	Alpek
25	Axtel
28	Newpek
30	Nemak
33	Sostenibilidad
53	Consejo de Administración
55	Equipo Directivo
56	Gobierno Corporativo
58	Estados Financieros Consolidados
188	Acerca de este Informe
189	Índice de contenidos ASG
198	Glosario

SIGMA

Compañía global líder en la industria de alimentos que produce, comercializa y distribuye carnes frías, carnes maduradas, queso, yogur, otros alimentos refrigerados, congelados y a base de plantas.

ALPEK

Empresa petroquímica líder en América en la producción de poliéster (PTA, PET, fibras y rPET), plásticos y químicos, como polipropileno, poliestireno expandible y ARCEL®.

AXTEL

Empresa que ofrece soluciones de vanguardia en Tecnologías de Información y Comunicación (TIC) a los mercados empresarial, de gobierno y mayorista a través de sus unidades de negocio Alestra (servicios) y Axtel Networks (infraestructura).

NEWPEK

Empresa que realiza operaciones en la industria de hidrocarburos en México.

NEMAK (escindida el 14 de diciembre de 2020)

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

GRI 201-1

INGRESOS

\$263,867

MILLONES DE PESOS
US \$12,325 MILLONES

FLUJO DE OPERACIÓN¹

\$32,595

MILLONES DE PESOS
US \$1,536 MILLONES



¹ Flujo de Operación (Flujo) = Utilidad de operación, más depreciaciones y amortizaciones, más partidas no recurrentes.

NOTA: Todas las cifras consolidadas de 2020 y 2019 excluyen a Nematik, a menos que se especifique lo contrario.

CIFRAS RELEVANTES

ALFA Y SUBSIDIARIAS	MILLONES DE PESOS			MILLONES DE DÓLARES ⁽⁴⁾		
	2020	2019	% VAR.	2020	2019	% VAR.
RESULTADOS						
Ingresos Netos	263,867	260,401	1	12,325	13,521	(9)
Utilidad de Operación	17,566	18,220	(4)	834	945	(12)
Utilidad Neta Mayoritaria	3,929	5,807	(32)	190	300	(37)
Utilidad por Acción ⁽¹⁾ (Pesos y Dólares)	0.80	1.15	(30)	0.04	0.06	(35)
Flujo de Operación ⁽²⁾	32,595	31,954	2	1,536	1,656	(7)
BALANCE						
Total Activos	256,156	339,709	(25)	12,841	18,026	(29)
Total Pasivos	202,804	244,783	(17)	10,166	12,989	(22)
Total Capital Contable Consolidado	53,352	94,926	(44)	2,674	5,037	(47)
Capital Contable Mayoritario	38,499	71,762	(46)	1,930	3,808	(49)
Valor Contable por Acción ⁽³⁾ (Pesos y Dólares)	7.79	14.25	(45)	0.39	0.76	(48)

NOTA: En este informe anual las cantidades se presentan en pesos mexicanos (MXN) y en dólares nominales (US), excepto cuando se mencione otra cosa. La conversión de pesos a dólares se hizo tomando en cuenta el tipo de cambio promedio del periodo en que se efectuaron las transacciones. Los porcentajes de variación entre 2020 y 2019 están expresados en términos nominales.

⁽¹⁾ Con base en el número promedio de miles de acciones en circulación (4'942,227 durante 2020 y 5'036,993 durante 2019).

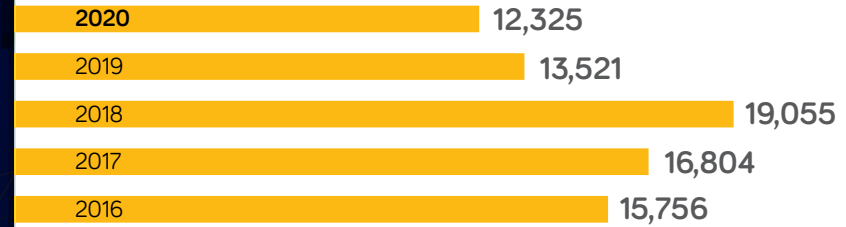
⁽²⁾ Flujo de Operación = Utilidad de operación, más depreciaciones y amortizaciones, más deterioros.

⁽³⁾ Con base en el número de miles de acciones en circulación (4'942,227 durante 2020 y 5'036,993 durante 2019).

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

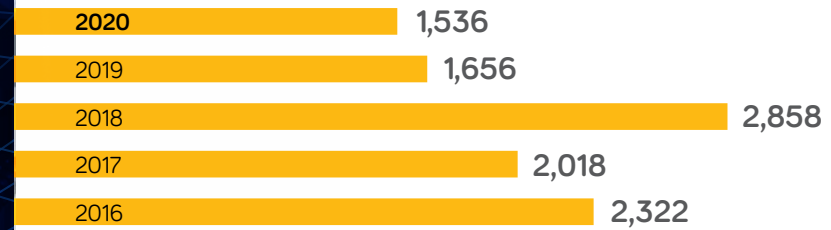
INGRESOS

MILLONES DE DÓLARES



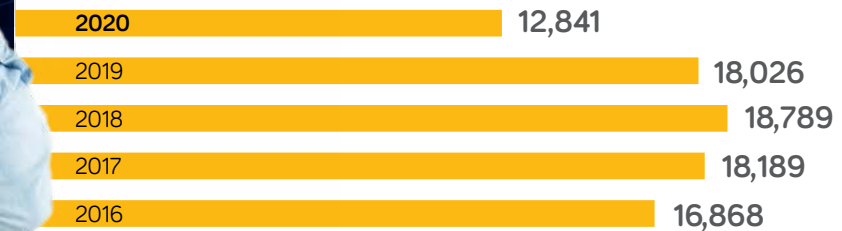
FLUJO

MILLONES DE DÓLARES



ACTIVOS

MILLONES DE DÓLARES



Nota: Las cifras de Ingresos, Flujo y Activos de 2018, 2017 y 2016 incluyen a Nemark, así como los Activos de 2019.

GRUPOS DE NEGOCIOS

GRI 102-2, 102-6, 102-7, 102-10

A través de sus negocios, ALFA elabora y ofrece una amplia gama de productos y servicios esenciales.



ALIMENTOS

CIFRAS RELEVANTES

INGRESOS:
US \$6,347 MILLONES

FLUJO:
US \$684 MILLONES

PRINCIPALES PRODUCTOS

- Carnes frías: Jamón, salchicha, tocino, chorizo, entre otros.
- Carnes maduradas: Serrano, prosciutto, salami, fuet, entre otros.
- Lácteos: Yogur, queso, entre otros.
- Otras: Productos congelados, bebidas, entre otros.



PETROQUÍMICOS

CIFRAS RELEVANTES

INGRESOS:
US \$5,326 MILLONES

FLUJO:
US \$565 MILLONES

PRINCIPALES PRODUCTOS

- Poliéster: PET, PTA, fibras y rPET.
- Plásticos y químicos: Polipropileno, poliestireno expandible, ARCEL®, caprolactama, especialidades químicas y químicos industriales.



TI Y TELECOMUNICACIONES

CIFRAS RELEVANTES

INGRESOS:
US \$578 MILLONES

FLUJO:
US \$308 MILLONES

PRINCIPALES PRODUCTOS

- ALESTRA:**
- Servicios de colaboración y redes.
 - Integración de sistemas.
 - Transformación digital.
 - Ciberseguridad.
 - Nube.
- AXTEL NETWORKS:**
- Acceso última milla.
 - Tránsito IP.
 - Espectro radioeléctrico.
 - Fibra a la torre y a los centros de datos.



PETRÓLEO Y GAS

CIFRAS RELEVANTES

INGRESOS:
US \$24 MILLONES

FLUJO:
US \$38 MILLONES

PRINCIPALES PRODUCTOS

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

PRESENCIA

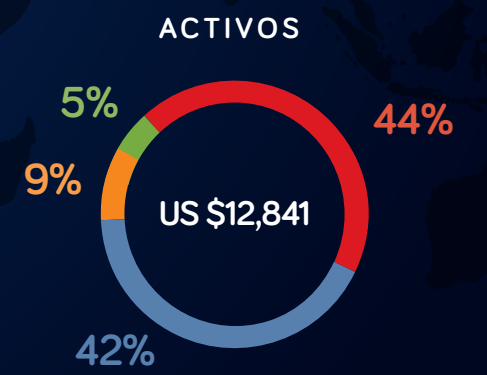
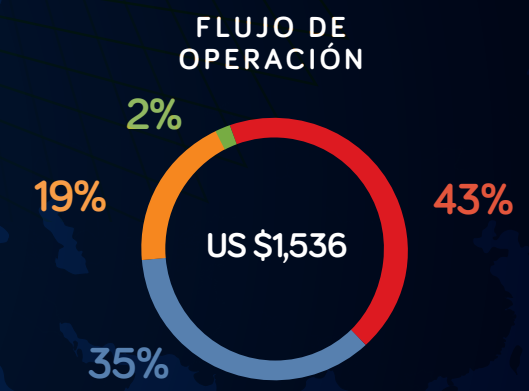
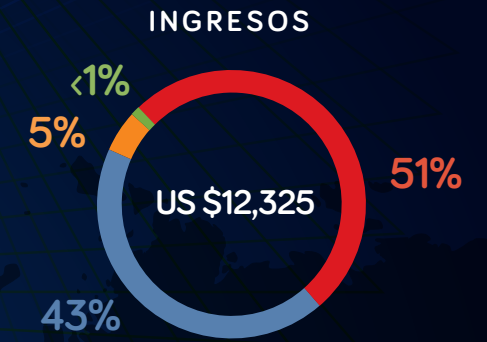
GRI 102-4

ALFA OPERA 101 PLANTAS EN 19 PAÍSES:

- ARGENTINA
- BÉLGICA
- BRASIL
- CANADÁ
- CHILE
- COSTA RICA
- ECUADOR
- EL SALVADOR
- ESPAÑA
- EE.UU.
- FRANCIA
- ITALIA
- MÉXICO
- PAÍSES BAJOS
- PERÚ
- PORTUGAL
- REINO UNIDO
- REPÚBLICA DOMINICANA
- RUMANIA



SIGMA
ALPEK
AXTEL
NEWPEK





CARTA A LOS ACCIONISTAS

GRI 102-10, 102-14, 102-15

SEÑORAS Y SEÑORES ACCIONISTAS:

ESPERAMOS QUE TANTO USTEDES COMO SUS FAMILIAS SE ENCUENTREN BIEN Y CON SALUD. ENVIAMOS NUESTRAS ORACIONES Y BUENOS DESEOS A QUIENES SE HAN VISTO AFECTADOS POR EL CORONAVIRUS.

ÁLVARO FERNÁNDEZ GARZA
Director General

ARMANDO GARZA SADA
Presidente del Consejo
de Administración

Para ALFA, el 2020 fue un año lleno de retos y oportunidades. Por un lado, la empresa se sobrepuso a los retos extraordinarios que presentó la pandemia y logró un desempeño superior a las expectativas previas a la crisis. Por el otro, inició un proceso transformacional hacia un modelo de administración independiente de cada negocio, cuyo principal objetivo es liberar nuestro gran potencial de valor.

El COVID-19 tuvo un impacto significativo en la comunidad global y nuestras vidas cotidianas. Para combatir su propagación se aplicaron medidas de distanciamiento social y restricción de movilidad a nivel global, que trajeron consigo una abrupta desaceleración en la actividad económica. Sin embargo, durante la segunda mitad del año comenzó la transición gradual hacia la nueva normalidad.

La adaptabilidad de ALFA, impulsada por las capacidades y compromiso de todo el equipo, así como la resiliencia en la demanda de sus principales productos, fueron fundamentales para enfrentar la emergencia sanitaria. Nuestra respuesta se enfocó en dos frentes: garantizar la seguridad de todos nuestros grupos de interés y asegurar la continuidad de los negocios.

2020

RESALTÓ LA HABILIDAD DE ALFA PARA
ADAPTARSE Y ENFRENTAR LA PANDEMIA.



988

TONELADAS DE ALIMENTO DONADAS POR SIGMA EN LOS PRIMEROS MESES DE LA PANDEMIA



Rápidamente implementamos protocolos más estrictos de higiene y seguridad en todas nuestras operaciones; redujimos de manera significativa las actividades presenciales vía colaboración virtual; restringimos viajes de trabajo; y colaboramos con dependencias públicas de salud en los esfuerzos globales para controlar la transmisión del virus, entre otras iniciativas.

Para mantener la continuidad y sostenibilidad de nuestras operaciones, se integraron equipos especiales de trabajo a nivel local, de negocio y del corporativo, que coordinaron las acciones de respuesta y monitoreo para atender a nuestros clientes de forma responsable e ininterrumpida.

Al mismo tiempo, reforzamos nuestra flexibilidad y posición financiera mediante diversas fuentes de liquidez y un plan de optimización de costos y beneficios de flujo de efectivo, mismo que generó ahorros por más de US \$850 millones en 2020.

Además de estos esfuerzos internos, ALFA y todos sus negocios encontraron distintas formas de apoyar a sus comunidades en la lucha contra la pandemia.

Se donaron seis millones de porciones de alimento, así como guantes, cubrebocas, hieleras de poliestireno expandible (EPS) y otros materiales médicos a hospitales y organismos de salud en México. Por su parte, Nematik aportó en el diseño de componentes para la fabricación de ventiladores de emergencia y contribuyó con su tecnología para la impresión en 3D, en



conjunto con otros procesos de manufactura, para aumentar la capacidad del sistema de salud en México.

Adicionalmente, Axtel donó servicios digitales y de conectividad para la operación en la nube de un proyecto del Centro Nacional de Apoyo para Contingencias Epidemiológicas y Desastres (CENACED), orientado a brindar ayuda psicológica remota en todo el país.

En términos económicos, la pandemia generó condiciones extremas en el segundo trimestre: el precio del crudo de referencia (Brent) cayó a su nivel más bajo desde 2002; el peso mexicano se depreció hasta los 24 pesos por dólar promedio en abril; la demanda de alimentos en hoteles, restaurantes y otros centros de consumo disminuyó debido a las medidas de aislamiento; y la producción automotriz se desplomó más de 90% en Norteamérica y Europa.



"Proveemos productos esenciales para la industria médica"

Paulo Bravo
Alpek - Chile

Tres de nuestros cuatro negocios principales operaron a plena capacidad aún en los meses más complicados; Sigma mantuvo el suministro de alimentos en todas sus regiones; Alpek continuó con el abasto de materiales esenciales para las industrias de salud y empaque de bebidas y alimentos; y Axtel ofreció ininterrumpidamente servicios fundamentales de conectividad, colaboración, ciberseguridad y nube.

Por su parte, Nemark enfrentó paros de producción generalizados en la industria automotriz global. Gracias a la extraordinaria labor de su equipo, la empresa ajustó con rapidez su estructura de costos, reinició operaciones exitosamente en todas sus regiones y logró una fuerte recuperación en la segunda mitad del año, alcanzando incluso un nivel récord en rentabilidad por pieza equivalente.

Además de los esfuerzos relacionados con el COVID-19, avanzamos en cuatro prioridades estratégicas de largo plazo:

1. Liberar valor para nuestros accionistas.
2. Innovar en segmentos de alto crecimiento.
3. Realignar negocios.
4. Expansión.

El avance más destacado de 2020 se dio en el frente de liberar valor para nuestros accionistas. Con los años hemos construido un portafolio de compañías líderes en sus respectivas industrias. Sin embargo, los sólidos fundamentales de cada negocio no se han visto reflejados completamente en el valor de la acción de ALFA.

Estamos convencidos de que la manera más efectiva para lograr una valuación justa, es evolucionar de la estructura de conglomerado actual hacia un modelo de negocios totalmente independientes.

El plan de transformación contempla tres directrices clave:

- i. Aumentar la autonomía de los negocios.
- ii. Reducir deuda y fortalecer el balance.
- iii. Enfoque en los negocios principales.

Como resultado inicial de este proceso, Nemark se convirtió en la primera empresa completamente independiente de ALFA.

Nemark se ha consolidado como líder en soluciones de aligeramiento para la industria automotriz global. Hoy, uno de cada cuatro automóviles fabricados en el mundo contiene al menos un componente de la empresa. El futuro luce prometedor gracias a sus capacidades de clase mundial para impulsar la movilidad sostenible, incluyendo componentes para vehículos eléctricos.

ALFA transfirió todas sus acciones de Nemark a una nueva entidad bursátil: Controladora Nemark, S.A.B. de C.V. (Controladora Nemark). Los inversionistas de ALFA recibieron una acción de Controladora Nemark por cada uno de sus títulos de ALFA. Esta nueva emisora debutó en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) el 14 de diciembre de 2020.



Con esta transacción, proporcionamos absoluta autonomía y opcionalidad a nuestros accionistas, como parte de la prioridad estratégica de liberar valor.

Como empresa independiente, Nematik deberá ser valuada por sus propios méritos, desempeño y expectativas. La compañía cuenta con un equipo talentoso que estamos seguros continuará impulsando la creación de valor sostenible y de largo plazo para todos sus grupos de interés.

Por lo que se refiere a la directriz de reducir deuda y fortalecer el balance, continuamos con el proceso de venta de las dos unidades de negocio de Axtel (Infraestructura y Servicios).

Durante 2020, Axtel logró atraer a un número importante de postores. Luego de una evaluación exhaustiva de las propuestas por toda la Compañía, el Consejo de Administración de Axtel determinó que sería en el mejor interés de los

accionistas reenfocar sus esfuerzos en la venta de las dos unidades de negocio por separado, manteniendo todas las opciones abiertas.

Axtel tiene la infraestructura esencial y capacidades comprobadas para alcanzar su meta de maximización de valor. Su avanzado proceso de separación funcional y la sólida posición de ambas unidades de negocio le permiten capitalizar la creciente demanda por conectividad y servicios relacionados con colaboración virtual y digitalización.

ALFA reafirma su compromiso de reducir deuda a través de la posible venta de las unidades de negocio de Axtel u otras alternativas estratégicas.

En línea con la directriz de enfoque en los negocios principales, ALFA avanzó en su objetivo de salir del sector de petróleo y gas con la venta de los activos de Newpek en Texas. Esta desinversión tuvo un valor implícito de US \$88 millones y generó una ganancia no recurrente en Flujo por US \$58 millones.

25%

MENOS DEUDA NETA AL
CIERRE DE 2020 VS. 2019

En un año que se vio marcado por una caída extraordinaria en la actividad económica global, nos da gusto ver la adaptabilidad y resiliencia reflejadas en el desempeño financiero de ALFA.

Es importante considerar que las cifras que se detallan a continuación no incluyen a Nemak, a menos que se indique lo contrario. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés), Nemak fue clasificada como Operación Discontinua¹ en los estados financieros consolidados de ALFA a raíz de su escisión.

Las ventas consolidadas disminuyeron 9% contra 2019 para ubicarse en US \$12,325 millones, mientras que el Flujo consolidado fue de US \$1,536 millones, 7% menor al año anterior. No obstante, el Flujo consolidado alcanzó un nivel superior al de las expectativas previas a la pandemia, ajustadas por la exclusión de Nemak.

El Flujo se vio favorecido por la expansión del margen, que compensó parcialmente el descenso en ventas provocado por la caída en los precios de las materias primas petroquímicas, la depreciación del peso mexicano y la menor demanda de alimentos en hoteles y restaurantes, entre otros factores.

Nuestra estricta disciplina financiera, un plan de ahorros integral y el acceso inmediato a múltiples fuentes de fondeo, permitieron mantener un balance sólido y alta liquidez para enfrentar la incertidumbre.

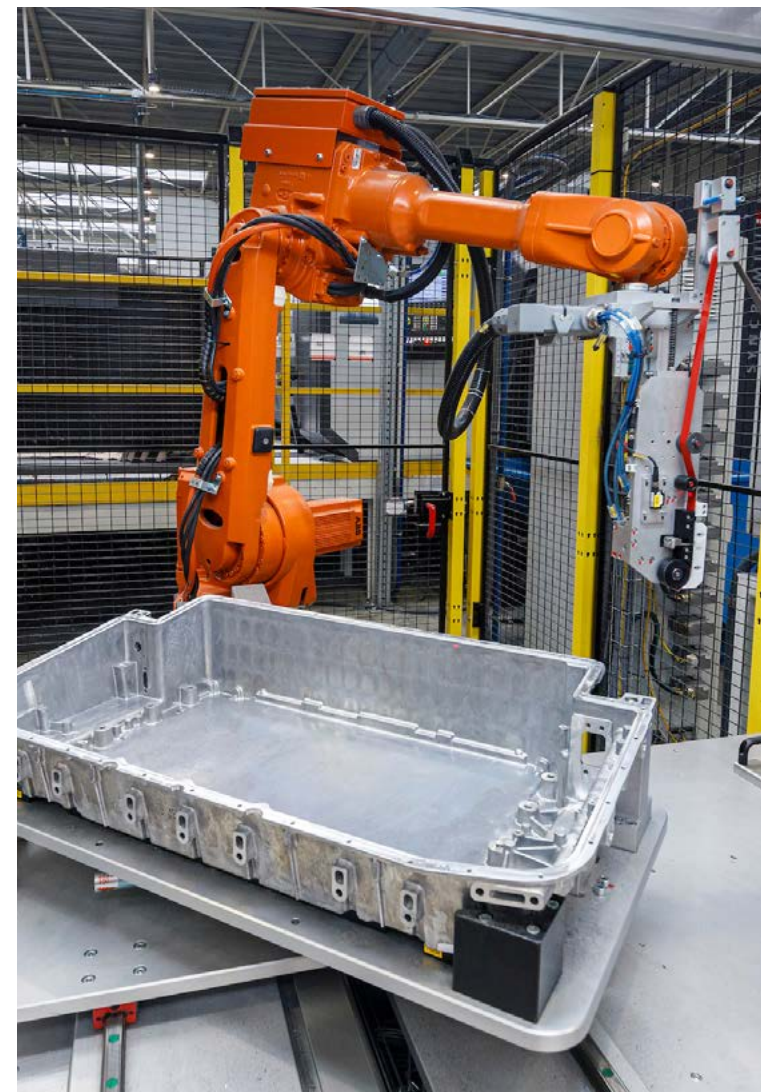
La Caja de ALFA alcanzó un máximo de US \$1,748 millones en el segundo trimestre, momento a partir del cual comenzamos a reducir el exceso de liquidez conforme se normalizaron las condiciones. Al cierre de 2020 el efectivo se ubicó en US \$1,628 millones, contra US \$1,040 millones al término de 2019.

Además del saldo en efectivo, ALFA tiene más de US \$2,956 millones en líneas de crédito disponibles inmediatamente.

La deuda neta al 31 de diciembre de 2020 fue de US \$4,699 millones, cifra menor a la del cierre de 2019, incluso sin el ajuste por la escisión de Nemak. La razón de Deuda Neta de Caja a Flujo se ubicó en 3.1 veces, nivel similar al del ejercicio anterior para el conjunto de negocios excluyendo Nemak.

Si bien Alpek y Nemak revocaron sus dividendos como parte de las medidas para conservar liquidez, ALFA pagó US \$100 millones en 2020 y distribuyó US \$25 millones adicionales en enero de 2021 como reflejo de la recuperación reciente.

De igual forma, gran parte de las inversiones no esenciales se aplazaron en respuesta a la pandemia. Las Inversiones y Adquisiciones fueron de US \$399 millones, 30% por debajo del monto ejercido en 2019.



¹ Los Estados Consolidados de Resultados muestran los ingresos y gastos netos de Nemak como una sola partida: "Utilidad neta consolidada de operaciones discontinuas", por el periodo que concluyó el 14 de diciembre de 2020. Los Estados Consolidados de Situación Financiera excluyen todas las partidas de Nemak.

Además de su contribución en términos financieros, todas nuestras subsidiarias avanzaron en sus prioridades estratégicas individuales y alcanzaron logros que refuerzan su posición competitiva actual y de largo plazo:

SIGMA

- Intensificó su enfoque hacia categorías de productos con alto crecimiento.

Creó una nueva unidad de negocio global (*Global Plant-Based Unit*) para impulsar su participación en alimentos a base de plantas en todas sus regiones.

- Aprovechó su capacidad de innovación para impulsar +500 lanzamientos en el año.
- Aceleró iniciativas digitales como la aplicación *Grill House*.

ALPEK

- Aseguró la recuperación de US \$160 millones de deuda garantizada con la aprobación del plan de reestructura de M&G México.

US \$40 millones del total fueron recuperados en el cuarto trimestre.

- Impulsó su segmento de Plásticos y Químicos con la adquisición del negocio de estirénicos expandidos de NOVA Chemicals, en los Estados Unidos.
- Integró exitosamente su primer sitio de producción de PET en el Reino Unido.

AXTEL

- Concretó acuerdo de US \$175 millones por la venta de tres centros de datos a Equinix, transacción que además expandió su portafolio de servicios.
- Avanzó su proceso de reorganización funcional en dos unidades de negocio para complementar su oferta de valor y consolidar su liderazgo en mercados clave.
- Monetizó concesiones de espectro no utilizadas.

NEMAK

- Continuó su crecimiento en componentes estructurales y piezas para vehículos eléctricos, con aproximadamente US \$110 millones en contratos ganados durante 2020.

SOSTENIBILIDAD

Desde nuestro origen hemos puesto en marcha prácticas y estrategias para asegurar un buen gobierno corporativo; ofrecer un entorno laboral sano, seguro e incluyente; mantener una relación solidaria y colaborativa con la comunidad; reducir la huella ambiental de nuestras operaciones; y apoyar a las cadenas de valor.

Todos estos temas forman parte de la sostenibilidad de la compañía, concepto que ha cobrado mayor relevancia en los últimos años e incluso se acentuó durante la pandemia. ALFA continúa impulsando los esfuerzos de sus negocios para definir los asuntos materiales prioritarios e integrarlos en sus planes operativos.

Participamos en evaluaciones de organismos internacionales sobre asuntos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) para compartir nuestra evolución en estos temas, recibir retroalimentación para optimizar procesos internos, y conocer nuestro desempeño relativo a otros jugadores de industria y de la región.

En 2020, ALFA aumentó su calificación de 23 a 32 en la escala S&P SAM, cifra superior al promedio de la industria de conglomerados en la que participa. A su vez, la evaluación del CDP mejoró de “D” a “C”, calificación superior a los promedios de la región y en línea al promedio de la industria.



Desde 2006 ALFA es signataria del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, que promueve el desarrollo social, bienestar económico y valores universales. Sigma y Nemak continuaron trabajando en sus compromisos de sostenibilidad alineados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU. Asimismo, en 2020 Alpek se integró como signataria individual a esta iniciativa.

ALFA y Nemak fueron incluidas en el nuevo índice *S&P BMV Total Mexico ESG Index*. Adicionalmente, Nemak es miembro del *Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index* y del *FTSE4Good* de la Bolsa de Valores de Londres, dos de los índices de mayor relevancia en la materia a nivel mundial.

Por su parte, Axtel comenzó a identificar y recopilar la información necesaria para cumplir con el estándar *Sustainability Accounting Standards Board (SASB)* para la industria de software, tecnologías de información y telecomunicaciones.

En materia social, estamos convencidos de que la educación es un factor clave para impulsar el desarrollo de México. Por eso concentramos nuestra inversión comunitaria en el programa educativo que ALFA Fundación diseñó para promover la movilidad social mediante el desarrollo de jóvenes con talento y recursos económicos limitados en Nuevo León.



En 2020 se graduaron 147 alumnos de la tercera generación de preparatoria, 98% de los cuales lograron ingresar a universidades de prestigio en México y EE.UU.

En lo relativo al medio ambiente, ALFA trabaja de forma permanente para reducir la huella ecológica de sus operaciones. Durante 2020, invirtió 26% más en iniciativas medioambientales en comparación con el año anterior, reduciendo así las emisiones 9%, frente al 2019.

Se continuó favoreciendo el uso de energías limpias y el reciclaje de materiales. Por ejemplo, el 56% del consumo de energía eléctrica de Sigma proviene de energías limpias y Alpek se consolidó como el principal productor de PET reciclado (rPET) en las Américas.

Durante el año continuamos reforzando programas de salud, seguridad y desarrollo del personal, mediante una inversión de US \$53 millones.

Si bien en 2020 logramos avances en sostenibilidad, reconocemos que aún existen acciones por realizar. ALFA y sus empresas continuarán reforzando prácticas y estrategias para mejorar consistentemente su desempeño ambiental, social y de gobierno corporativo, en beneficio de colaboradores, comunidad, accionistas y toda su cadena de valor.

+26%

INVERSIONES EN MEDIO
AMBIENTE VS. 2019

PERSPECTIVAS

Hacia delante, vemos con optimismo una recuperación progresiva a nivel global. Consideramos que la peor parte del impacto económico de la pandemia podría haber quedado atrás, ante la creciente disponibilidad de vacunas y tratamientos.

Dos elementos primordiales fundamentan la confianza en nuestras perspectivas de corto, mediano y largo plazo.

Primero, nuestras empresas son proveedoras de productos y servicios esenciales, un gran compromiso que asumimos con orgullo y responsabilidad.

Las circunstancias de 2020 impulsaron cambios en el comportamiento de los consumidores y tendencias que

podrían tener un impacto positivo y de largo alcance en nuestros negocios. Por ejemplo, el enfoque en empaques con base en materiales más seguros, como los que produce Alpek; la tendencia de consumo de alimentos en casa, que facilita Sigma; y el aumento exponencial en digitalización y colaboración virtual, que requieren de la conectividad y servicios de Axtel.

Segundo, está en marcha un proceso transformacional, gradual y ordenado para liberar todo el valor potencial de ALFA, con base en transferir absoluta autonomía y opcionalidad a nuestros negocios y accionistas.

Las medidas efectivas y oportunas que implementaron nuestros equipos en todo el mundo nos permitieron superar

la peor parte de la pandemia y regresar rápidamente a niveles de desempeño precrisis. ALFA y sus empresas continuarán enfocadas en sus respectivas prioridades estratégicas y operando bajo los más estrictos estándares de seguridad.

En conjunto con el Consejo de Administración, expresamos nuestro enorme reconocimiento, admiración y agradecimiento a cada uno de los 57 mil colaboradores que formamos parte de ALFA, porque entre todos logramos transformar un presente incierto en un futuro prometedor.

Agradecemos también a nuestros clientes, proveedores, instituciones financieras y a ustedes, señoras y señores accionistas, por la confianza que depositaron un año más en este Consejo de Administración.



Armando Garza Sada

Presidente del Consejo de Administración

Álvaro Fernández Garza

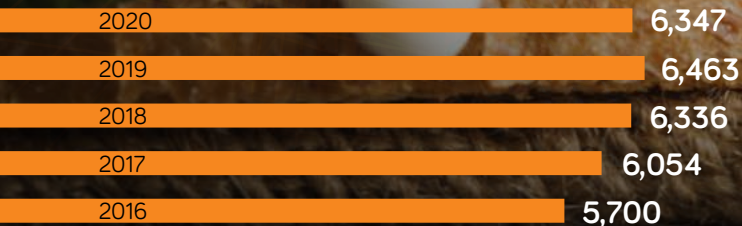
Director General

SIGMA

- **Compañía líder** en carnes frías, carnes maduradas, queso y yogur.
- **+640,000** puntos de venta a nivel global.

INGRESOS

MILLONES DE DÓLARES



CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS



SIGMA

La adaptación exitosa de Sigma durante el COVID-19 se basó en sus sólidas herramientas e infraestructura para implementar cambios rápidos, así como en su enfoque en innovación para probar nuevos métodos y tecnologías para enfrentar los retos.



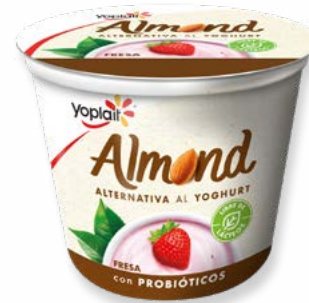
FLUJO

MILLONES DE DÓLARES

2020	684
2019	703
2018	684
2017	676
2016	663



+500
productos lanzados al mercado.



9%

de las ventas provienen del portafolio de innovación.



Aproximadamente
1,300
productos nuevos desarrollados en los últimos 36 meses.



"Continuamos trabajando en la estrategia para fortalecer a Sigma."

Rodrigo Fernández
Director General Sigma

2020 fue un año como ningún otro en el que la fortaleza y resiliencia de Sigma se pusieron a prueba.

La empresa demostró una vez más, la capacidad para adaptarse, sobrepasar las adversidades y llevar los alimentos favoritos a las comunidades donde opera, atendiendo los más estrictos controles de seguridad y calidad.

La prioridad de la compañía, durante la pandemia, fue y continúa siendo la salud de los colaboradores, proveedores, clientes y consumidores. Por ello, destinó una cantidad de recursos sin precedente a la implementación de medidas de prevención y adecuaciones en las instalaciones como distanciamiento físico, horarios escalonados, toma de temperatura y aplicación de pruebas para el personal, así como trabajo remoto para los puestos que así lo permiten, entre otras.



Los resultados del año para Sigma demuestran un desempeño sólido en la mayoría de las regiones, destacando niveles récord de ventas y Flujo en EE.UU. El principal impacto fue en el canal de Foodservice, que atiende a hoteles y restaurantes, afectados por la menor movilidad implementada de forma preventiva y cambios en los hábitos de los consumidores.



Al cierre de 2020, se obtuvo un Flujo de US \$684 millones mostrando la resiliencia de la compañía ante la pandemia. Excluyendo los resultados de Foodservice, y ajustando por movimientos en el tipo de cambio, los ingresos anuales y el Flujo muestran incrementos de 7% y 11%, respectivamente, en comparación al 2019.



"Hemos hecho modificaciones para salvaguardar la salud y seguridad de los colaboradores."

Nancy Báez
Jefe de Desarrollo Humano
Región Norte - México

ESTRATEGIA:

Durante 2020, Sigma intensificó los esfuerzos para continuar la implementación de su estrategia basada en cuatro pilares:



CRECER EL CORE DEL NEGOCIO.

- Diversificación de marcas y categorías.
- Tecnología y eficiencia en la operación.
- Innovación basada en *design thinking*.
- Fortalecimiento de la relación con los socios comerciales.
- Enfoque al consumidor.
 - Calidad y nutrición.
 - Cumplimiento de nuevas regulaciones de etiquetado.
 - 90% de las ventas en México provienen de SKUs sin etiquetado o con un solo sello.



EXPLORACIÓN Y DESARROLLO DE AVENIDAS DE CRECIMIENTO NUEVAS.

- Ágil filtrado, análisis, incubación, piloteo y escalado de oportunidades de alto potencial.
 - Botanas de proteína.
 - Productos a base de plantas.
- Canales digitales:
 - Sigma Foodservice Go.
 - Grill House.



FORTALECER LA ORGANIZACIÓN.

Impulsar el potencial a través de habilitadores como:

- Cultura.
- Forma de gestión.
- Innovación.
- Emprendedurismo.
- Desarrollo de talento.
- Agilidad.
- Redireccionamiento y mejor uso de recursos.



EXPANSIÓN DE MÁRGENES.

- A través de optimización y eficiencia.
- Aprovechar la escala del negocio.



SOSTENIBILIDAD

Se establecieron metas para 2025 alineadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Durante el año se implementaron proyectos e iniciativas para avanzar en los cuatro pilares de acción.



Pilares de acción	Temas	ODS relacionado
Valor compartido	<ul style="list-style-type: none"> Donación de Alimentos Abastecimiento Responsable Relación con Grupos de Interés 	 
Salud y nutrición	<ul style="list-style-type: none"> Innovación Sustentable Información Nutrimental Seguridad Alimentaria Residuos Alimenticios 	  
Bienestar	<ul style="list-style-type: none"> Salud y Seguridad Inclusión Desarrollo Profesional Voluntariado 	    
Medio ambiente	<ul style="list-style-type: none"> Acción Climática Energía Limpia Agua Empaques Sustentables 	  

• Por tercer año consecutivo se llevó a cabo el Foro de Sustentabilidad, 100% en línea, con colaboradores de todas las operaciones para compartir perspectivas sobre las tendencias y retos en temas como innovación climática y acciones de valor agregado para contribuir a los ODS.

• Adicionalmente, la compañía atendió los requisitos de iniciativas de sostenibilidad como CDP.

Índices/Evaluaciones ASG	2020	2019
CDP cambio climático	C	C
CDP agua	C	C

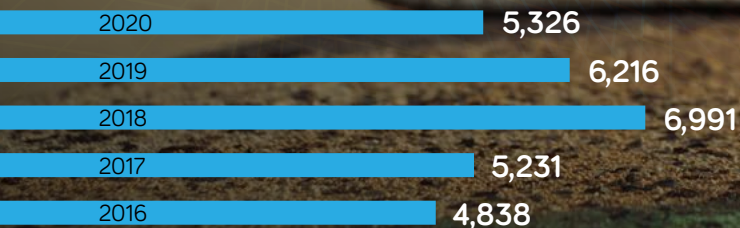
2,599
TONELADAS DE ALIMENTOS
DONADAS EN 2020

ALPEK

- **Líder** en la producción de PTA, rPET, Fibra de Poliéster y EPS en América.
- **Segundo** productor mundial de PET.

INGRESOS

MILLONES DE DÓLARES



CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS



ALPEK

La meta de Alpek para el 2025 es apoyar a su base de consumidores para que usen, en promedio, 25% de contenido reciclado en sus productos.

Hoy tiene capacidad para mezclar 30 mil toneladas de rPET con PET virgen y generar 120 mil toneladas al año.

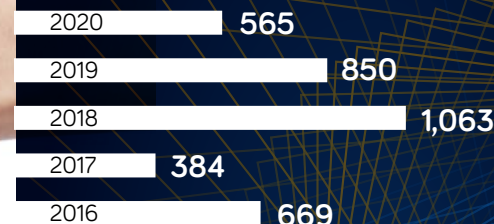


INCREMENTO DE 30 a 44

EN LA CALIFICACIÓN DEL
ÍNDICE DE SOSTENIBILIDAD
S&P SAM 2020.

FLUJO

MILLONES DE DÓLARES



"Hay dos elementos que hemos reforzado en la compañía: talento y trabajo en equipo."

José de Jesús Valdez
Director General Alpek

Durante 2020, en un entorno impactado por el COVID-19, Alpek logró mantener sus operaciones sin interrupciones, fortalecer la seguridad de sus colaboradores y continuar con su estrategia de largo plazo, afianzando su posicionamiento como empresa petroquímica líder en América y el mundo.

Hoy que los rigurosos protocolos de higiene personal, mecanismos de aislamiento y equipos de protección médica son esenciales, las materias primas producidas por Alpek juegan un rol indispensable en la elaboración de envases para bebidas y alimentos, cubrebocas, caretas, jeringas, recipientes térmicos para manejo de

medicamentos, entre otros. Por ejemplo, el poliestireno expandible, por sus propiedades de aislamiento, es el material ideal y más utilizado para el transporte y despliegue mundial de las vacunas contra el COVID-19.

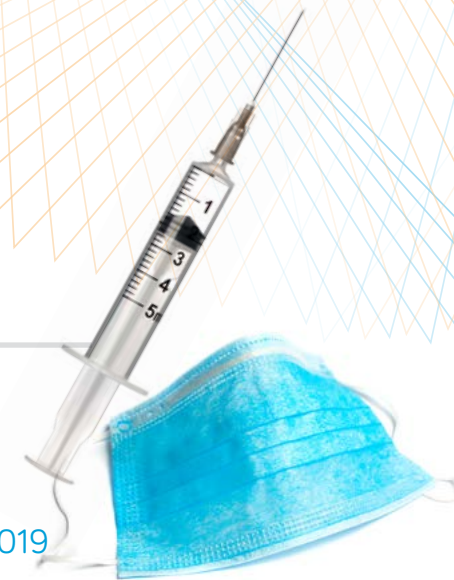
La historia de 2020 estuvo marcada por una recuperación en la demanda y mejores márgenes en todas las categorías.

Alpek registró volúmenes récord y alcanzó ingresos anuales por US \$5,326 millones. Ajustado por el efecto de partidas extraordinarias, el Flujo comparable de US \$601 millones fue mejor al esperado por la compañía a inicios de año.

El Flujo fue de US \$565 millones. Estos niveles fueron suficientes para generar una reducción importante de la deuda y mejorar el apalancamiento de la compañía; mientras que, por la venta de los activos de cogeneración en 2019, se entregó un dividendo extraordinario por US \$143 millones.



VOLUMEN
10%
SUPERIOR VS. 2019



"Ver al home office como algo totalmente positivo"

Stefanía Herrera
Alpek Argentina

La compañía implementó medidas preventivas que demostraron ser exitosas:

- Trabajo vía remota para los colaboradores en funciones que lo permiten.
- Puntos de control sanitario en centros de trabajo.
- Uso estricto de equipos de protección en todas sus instalaciones.

ESTRATEGIA:



CRECIMIENTO ESTRATÉGICO Y ENFOCADO.

- Adquiere parte de NOVA Chemicals en EE.UU. (EPS)
- Posicionado entre los líderes a nivel mundial



FORTALECIMIENTO DEL NEGOCIO PRINCIPAL.

- Reducción de costos
- Eficiencia operativa
- Administración de las inversiones para mantenerlas en niveles adecuados a las circunstancias



FOMENTO A LA ECONOMÍA CIRCULAR.

- Líder en PET reciclado (rPET) en América
- Adquisición de dos líneas de producción de hojuela a pellet en Carolina del Sur, EE.UU.
- Mejora de procesos de producción de rPET
- Alternativas sustentables:
 - EPS y polipropileno (PP) biodegradables

- Entre los principales sucesos del año destaca el acuerdo de reestructuración financiera con M&G Polímeros México, S.A. de C.V. a través del cual Alpek espera recuperar US \$160 millones en deuda garantizada más intereses en los próximos cinco años, al tiempo que continuará suministrando el PTA que requiere esa empresa. A finales de 2020 la compañía recibió los primeros US \$40 millones.
- La compra de la división de estirénicos de NOVA Chemicals Corporation. En dicha operación, la empresa adquirió una planta ubicada en Monaca, Pensilvania, con capacidad anual de 123,000 toneladas de EPS y 36,000 toneladas de ARCEL®, otra planta en Painesville, Ohio, con capacidad anual de 45,000 toneladas de EPS y una planta piloto de clase mundial para investigación y desarrollo de nuevos productos.



Hacia el futuro la perspectiva es positiva.

Se espera que la demanda continúe en 2021, lo que permitirá que Alpek fortalezca su estrategia de largo plazo para asegurar su crecimiento, posicionamiento y las oportunidades de mercado que se han abierto ante la nueva realidad del mundo y los beneficios que sus productos ofrecen.



SOSTENIBILIDAD

Alpek se enfoca en la sostenibilidad como un aspecto clave para el crecimiento.

Los principales avances en 2020 fueron:

1. Revisión de Materialidad.
2. Monitoreo e integración de temas ASG en la estrategia del negocio.
3. Alineación operativa para atender los requisitos de iniciativas como S&P SAM, Sustainability y CDP.

Índices/Evaluaciones ASG	2020	2019	Promedio de la industria
S&P SAM	44	30	36
CDP cambio climático	C	D	C
CDP agua	B-	F	B



AXTEL

■ Opera la segunda red de fibra óptica más grande de México, con más de 43,000 km.

INGRESOS

MILLONES DE DÓLARES



CONTRIBUCIÓN AL FLUJO

55%
INFRAESTRUCTURA



45%
SERVICIOS

AXTEL

Axtel Networks provee soluciones de infraestructura a operadores nacionales y extranjeros para crecer la cobertura de sus redes y capacidades para atender las necesidades de sus clientes finales.

Alestra es el principal habilitador de la transformación digital en México con servicios de conectividad, nube y ciberseguridad, entre otros.

OPERADOR NEUTRAL DE INFRAESTRUCTURA DE TELECOMUNICACIONES MÁS GRANDE DE MÉXICO.



ALESTRA IMPULSA LA INNOVACIÓN DIGITAL.

El año 2020 no solo significó un cambio de paradigma en las formas de interacción personal y organizacional en todo el mundo; también impulsó el uso de herramientas tecnológicas de comunicación, transformándose hacia el mundo digital.

La respuesta al COVID-19 aceleró el proceso de transformación “Axtel Digital”, para implementar soluciones digitales y procedimientos de negocio que aseguraran la continuidad, eficiencia, productividad y rentabilidad de las operaciones.

La capacidad para operar y responder a los clientes permitió que Axtel obtuviera Ingresos por US \$578 millones en 2020. El Flujo acumulado de la compañía fue de US \$308 millones, un aumento del 17% comparado con el año anterior.

FLUJO

MILLONES DE DÓLARES



"Para responder y aprovechar la coyuntura, aceleramos el proceso de transformación digital que ya teníamos planeado para la Compañía."

Rolando Zubirán ⁽¹⁾
Director General Axtel 2020 ⁽²⁾

⁽¹⁾ Decidió jubilarse tras 22 años de trayectoria en Axtel.
⁽²⁾ En enero 2021, el Consejo de Administración de Axtel nombró a Eduardo Escalante como Director General Interino, manteniendo además su cargo como Director de Finanzas de ALFA.

Las principales iniciativas estratégicas de 2020 fueron:

1. El proceso de separación funcional de la compañía en dos unidades de negocio: Infraestructura (Axtel Networks) y Servicios (Alestra).
2. La atracción de propuestas para la venta de sus unidades de negocio.

Con estos resultados y el potencial operativo y de eficiencia demostrado durante 2020, Axtel se pone en una buena posición para alcanzar su objetivo de maximización de valor por medio de la atracción de propuestas estratégicas para la venta de sus unidades de negocio.

Respecto a la desinversión de activos no estratégicos en el plan de largo plazo de Axtel, a finales de junio se firmó un acuerdo para transferir 50 MHz en la banda de frecuencias de 3500 a 3550 MHz a Telcel, registrando un beneficio neto de 90 millones de pesos mexicanos y el cierre de la venta a Equinix de tres centros de datos, anunciada en 2019, que mejoran la creación de valor y la estructura de capital.

Hacia el futuro continuará enfocando sus esfuerzos en innovación para ofrecer al mercado empresarial y al sector gobierno soluciones actualizadas y acorde sus necesidades.



SOSTENIBILIDAD

- En 2020, Axtel identificó y recopiló información para los estándares ASG del *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB) para la industria de software, tecnologías de la información y telecomunicaciones, y por primera vez los reportará en su Informe Anual Integrado. Asimismo, dio respuesta al CDP.
- Axtel logró implementar su primer sistema de gestión antisoborno basado en la norma ISO 37001, mejorando así sus controles y desempeño ético en toda la organización.
- La compañía opera bajo el estándar internacional ISO 27001, que certifica el sistema de gestión de seguridad de la información, estableciendo medidas para proteger su confidencialidad, integridad y disponibilidad.

Índices/Evaluaciones ASG	2020	2019
CDP cambio climático	C	C

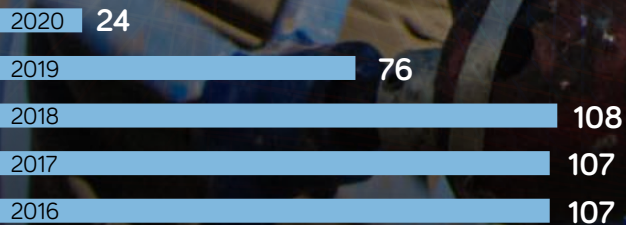


NEWPEK

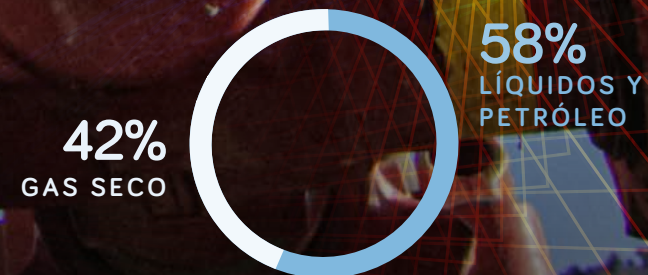
■ Mantiene operaciones en **62 pozos** en México.

INGRESOS

MILLONES DE DÓLARES



CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS



NEWPEK

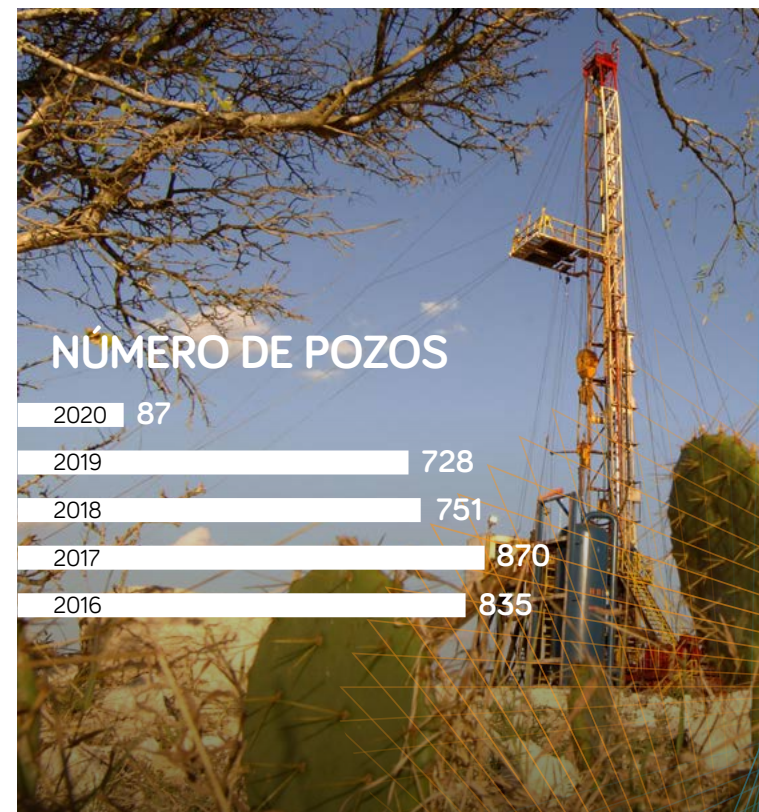
Durante 2020, ALFA continuó la desinversión estratégica en Newpek con el fin de seguir reduciendo su participación en el negocio de petróleo y gas.



Esta industria afrontó grandes dificultades originadas por la pandemia de COVID-19, como la disminución en los precios del crudo a mínimos históricos, dadas las decisiones de la OPEP en el primer semestre del año.

La compañía experimentó una reducción de producción debido a la disminución en la productividad y número de pozos, que derivó en que los ingresos de la empresa alcanzaran US \$24 millones, 68% menos que en 2019.

El Flujo durante 2020 fue de US \$38 millones, debido a que incluyó una ganancia extraordinaria de US \$58 millones resultante de la desinversión de todos los activos de Newpek en Texas, los cuales fueron transferidos a Ensign Operating LLC y Reliance Eagleford Upstream Holding LP a cambio de la cancelación total de las obligaciones en la sociedad y los contratos operativos.



A finales de 2020, la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH) aprobó a Newpek la modificación a la autorización de la perforación del pozo exploratorio terrestre Las Prietas-1EXP en Tamaulipas, donde se espera encontrar recursos prospectivos contingentes por 49.80 millones de barriles de aceite con un éxito geológico del 22%; el costo total de la perforación es de US \$4.6 millones.

NEMAK

■ Primera empresa 100% independiente de ALFA.

INGRESOS

MILLONES DE DÓLARES



CONTRIBUCIÓN A LOS INGRESOS

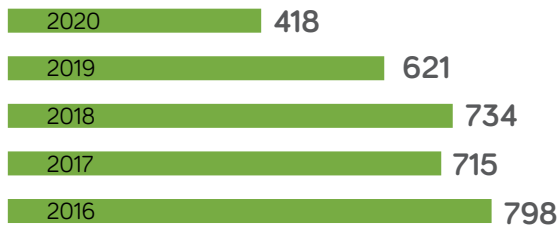


A pesar de los desafíos y retos que el COVID-19 le planteó a la industria automotriz a nivel global, con cierres de plantas y disminución en las ventas, la empresa capitalizó los aprendizajes del pasado e implementó una sólida estrategia para generar eficiencias y mejorar la estructura de costos.



FLUJO

MILLONES DE DÓLARES



Pruebas de esta recuperación son los incrementos de Flujo y márgenes por unidad equivalente durante el segundo semestre de 2020, de 21% y 24% respectivamente, contra el mismo periodo del año anterior; y las reducciones registradas en dicho periodo en Costos de Ventas y Gastos de Venta y Administración de 5% y 17%, respectivamente.

En 2020 obtuvo contratos para producir componentes estructurales y piezas para vehículos eléctricos (CE/VE) por un monto de US \$110 millones en ingresos anuales, acumulando US \$850 millones de contratos totales, acercándose a la meta de US \$1,000 millones que estableció para 2022.

Los principales temas para atender el COVID-19 incluyeron:

- Salvaguardar el bienestar de los colaboradores.
- Mantener la eficiencia operativa.
- Mejora en la estructura de costos.
- Enfoque en administración de proyectos.
- Garantizar la continuidad del negocio.

Nemak registró ingresos por US \$2,999 millones, 25% menos que en 2019; un Flujo de US \$418 millones, 33% menos que el año anterior y se enfocó en el manejo adecuado de su deuda.

Nota: Las cifras del 2020 corresponden al periodo del 1 de enero al 14 diciembre de ese año.



LIBERACIÓN DE VALOR: ESCISIÓN DE NEMAK

Nemak fue protagonista del primer paso de la estrategia Liberación de Valor de ALFA, estableciéndose como empresa independiente con la creación y listamiento en bolsa de Controladora Nemak.

Con esta escisión, los accionistas de ALFA recibieron una acción de Controladora Nemak por cada acción de ALFA en su poder.

Esta nueva etapa tiene como antecedente la exitosa trayectoria de Nemak, así como una posición de liderazgo en la industria. Sus capacidades de clase mundial, al igual que el extraordinario y talentoso equipo, continuarán impulsando la creación de valor de largo plazo para todos sus grupos de interés.



Hacia el futuro, Nemak continuará con su visión sostenible de negocio, enfocada en seguir innovando para atender las necesidades de sus clientes globales.



SOSTENIBILIDAD

En 2020 fue seleccionada para formar parte de índices dedicados a medir el desempeño de las compañías líderes en temas de sostenibilidad como FTSE4Good, S&P/BMV Total Mexico ESG Index y el Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index.

Como parte de su compromiso con los esfuerzos internacionales de combatir el cambio climático, Nemak presentó su plan y metas de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) para 2030 a la iniciativa de Science Based Targets.

Índices/Evaluaciones ASG	2020	2019
S&P/BMV Total México ESG Index	Seleccionado (Integrante)	-
MILA Pacific Alliance	Seleccionado (Integrante)	Seleccionado (Integrante)
CDP cambio climático	C	C
CDP agua	B-	D

SOSTENIBILIDAD

A partir de las políticas y lineamientos de ALFA, se impulsa el desarrollo de las capacidades de las Unidades de Negocio que establecen y ejecutan sus metas, iniciativas y programas con base en las necesidades de los sectores en los que participan.

Las cifras de la sección de Sostenibilidad incluyen a Nematik, que fue escindida el 14 de diciembre de 2020.

SOSTENIBILIDAD

Dada la relevancia mundial que han adquirido los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) de las organizaciones, es del interés de ALFA y sus Unidades de Negocio compartir cómo se planean, ejecutan, evalúan e integran estos temas en los procesos de la compañía.

Las Unidades de Negocio cuentan con responsables de sostenibilidad que coordinan el establecimiento de temas prioritarios (materialidad), gestión interna, evaluación y reporte.

Participan en evaluaciones de organismos internacionales sobre ASG como S&P SAM y CDP para:

- **Compartir** la evolución en estos temas.
- **Recibir** retroalimentación para mejorar procesos internos.
- **Comparar** resultados con las mejores prácticas.

En 2020 ALFA mejoró sus calificaciones ASG con respecto al año anterior de 23 a 32 en S&P SAM y de D a C en CDP.

Índices y Cuestionarios ASG	ALFA	Sigma	Alpek	Axtel	Nemak
S&P/BMV Total Mexico ESG Index	X	-	-	-	X
Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index	-	-	-	-	X
S&P SAM	X	-	X	-	X
CDP	X	X	X	X	X
FTS4Good	X	-	-	-	X

Resultados CDP

CAMBIO CLIMÁTICO



SEGURIDAD DEL AGUA



Escala CDP:



Resultados S&P SAM

MEDIO AMBIENTE



SOCIAL



GOBERNANZA



TOTAL



Promedio de la industria

MARCO ESTRATÉGICO

El Modelo de Sostenibilidad tiene su origen y sustento en los valores de la empresa, el cual se basa en 4 pilares:

BIENESTAR INTERNO.
Proveer condiciones de salud y seguridad, así como oportunidades de desarrollo para nuestros colaboradores.

MEDIO AMBIENTE.
Controlar y reducir las emisiones en aire, suelo y agua.

COMUNIDAD.
Ser un ciudadano responsable con las comunidades que nos acogen.

ECONOMÍA.
Obtener un adecuado retorno del negocio considerando la inversión y el riesgo asumido.

FILOSOFÍA EMPRESARIAL

GRI 102-16

MISIÓN

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

VISIÓN

Compromisos con nuestros públicos relevantes:

- **Accionistas.** Crear valor sobresaliente para el largo plazo, mediante el crecimiento rentable, la optimización de nuestro portafolio y la inversión selectiva en nuevas oportunidades.
- **Colaboradores.** Ser una gran empresa para trabajar. Atraer y desarrollar el mejor talento y motivarlo a alcanzar su máximo potencial.
- **Clientes.** Exceder sus expectativas a través de experiencias superiores y ofertas innovadoras.
- **Proveedores.** Desarrollar relaciones duraderas basadas en el beneficio mutuo.
- **Comunidad.** Promover operaciones seguras y sustentables. Contribuir al desarrollo de nuestras comunidades.

VALORES

- **Integridad.** Nuestras acciones se rigen por nuestro compromiso con la conducta ética y la responsabilidad social.
- **Respeto y empatía.** Consideramos que la diversidad es una fortaleza. Por lo tanto, buscamos incorporar individuos con diferentes perfiles y experiencias. Aspiramos a proporcionar un ambiente laboral que promueva la confianza y la cooperación.
- **Orientación a resultados.** Estamos comprometidos con la creación de valor y la mejora continua de nuestros negocios. Todos nuestros colaboradores encarnan una responsabilidad personal por mejorar el desempeño de la compañía.
- **Innovación y espíritu empresarial.** Promover y reconocer la innovación y el desarrollo de nuevas oportunidades y negocios.
- **Enfoque al cliente.** Comprometidos a superar las necesidades de nuestros clientes.

ÉTICA Y ANTICORRUPCIÓN

GRI 102-17, 102-25, Principios 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 10 del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

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

El Código de Ética¹, la Política Anticorrupción² y la de Conflictos de Interés³ constituyen el marco de comportamiento que ALFA espera de sus empresas y colaboradores.



La Política Anticorrupción², ratifica el compromiso de la compañía para realizar las actividades laborales de manera honesta, con apego a las leyes de cada lugar en donde tiene presencia y sin tolerancia a la corrupción. Adicionalmente, a través de la Política de Conflictos de Interés³ se definen los lineamientos generales para identificar y mitigar de manera oportuna aquellas situaciones que pudieran derivar en conflictos de interés.

Otro de los temas relevantes para ALFA es el respeto y promoción a los derechos humanos universales, rechazando cualquier acto de discriminación, explotación infantil, trabajos forzados, abusos, coerción, impedimento de asociación o negociación colectiva y/o amenazas.

Durante 2020 se presentaron 1,086 denuncias, de las cuales el 100% fueron atendidas. El 89% fueron resueltas en el mismo periodo y 11% se encuentran en proceso de investigación.

En los casos en los que la falta lo ameritó, 175 personas fueron separadas de ALFA y se terminaron relaciones laborales con dos socios comerciales.

BUZÓN DE TRANSPARENCIA

Para la detección, investigación y resolución de cualquier caso de incumplimiento de estos lineamientos la empresa cuenta un Buzón de Transparencia⁴, a través del cual se reciben denuncias internas y externas de forma anónima. El buzón opera las 24 horas de los 365 días del año, disponible a través del sitio web, correo electrónico y teléfono 1-800 en todos los países donde ALFA opera.

DENUNCIAS AL BUZÓN DE TRANSPARENCIA POR TIPO DE DENUNCIA

38%	Ambiente Laboral
14%	Falta de Probidad
12%	Remuneraciones y beneficios
11%	Seguridad y medio ambiente
10%	Clientes
7%	Manejo de personal
4%	Conflicto de interés
2%	Control Interno
2%	Relación con proveedores

¹ Código de Ética de ALFA en: <https://www.alfa.com.mx/down/CODIGODEETICA.pdf>

² Política Anticorrupción en: <https://www.alfa.com.mx/down/PoliticaAnticorrupcion.pdf>

³ Política de Conflictos de Interés no pública

⁴ Buzón de Transparencia: <https://www.alfa.com.mx/buzon.html>

GRUPOS DE INTERÉS

GRI 102-40, 102-42, 102-43, 102-44

ALFA define a sus grupos de interés como aquellos sobre los cuales sus actividades tienen o pueden tener algún impacto.

La información obtenida de ellos permite identificar sus necesidades, inquietudes y sugerencias, a fin de establecer estrategias y programas que les den respuesta, así como detectar áreas de oportunidad en la operación de la compañía.

ALFA cuenta con un área específicamente encargada de mantener la comunicación institucional con sus accionistas e inversionistas. El objetivo es asegurar que reciban la información financiera y de otro tipo que necesiten para la evaluación del progreso que la empresa tiene en el desarrollo de sus actividades.



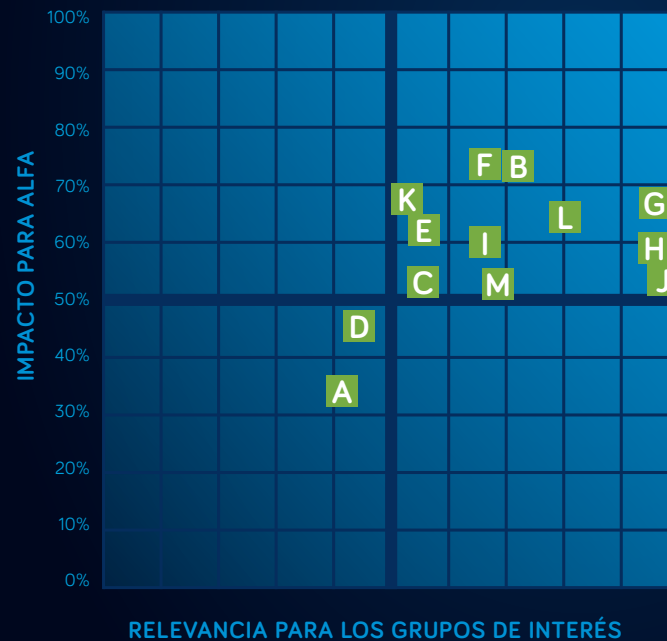
MATERIALIDAD

GRI 102-46, 102-47

ALFA y sus Unidades de Negocio realizan el análisis de materialidad acorde a los estándares del *Global Reporting Initiative* (GRI) y el sector específico donde operan. Los resultados permiten adecuar los programas y fortalecer la gestión de sostenibilidad, al conocer las tendencias y expectativas de cada uno de sus grupos de interés.

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

MATRIZ DE MATERIALIDAD ALFA



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

GESTIÓN DE RIESGOS

GRI 102-11, 102-15, 102-20, 102-29, 102-30, 102-31

La identificación y gestión de riesgos se realiza en cada Unidad de Negocio de acuerdo con su sector e incluyen los temas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG). Los principales riesgos de los negocios se informan al Comité de Auditoría del Consejo de ALFA.

La naturaleza, probabilidad e impacto de cada riesgo determinan la estrategia, plan de trabajo específico, así como los tiempos y responsables para su tratamiento.

A través del área de Auditoría Interna de ALFA se evalúan los procesos de control, gobierno corporativo y gestión de riesgos desde un enfoque sistémico.

PROCESO PARA LA INTEGRACIÓN DE REPORTE DE RIESGOS:

- 1. Entrevistas anuales** con los equipos directivos de cada unidad de negocio para la identificación, evaluación y tratamiento.
- 2. Presentación** de los principales riesgos al Comité de Auditoría de ALFA para su seguimiento.
- 3. Gestión** por parte de las áreas responsables dentro de las operaciones.
- 4. Evaluación** por auditoría interna al tratamiento de los riesgos de cada negocio.

ALIANZAS Y COLABORACIONES

GRI 102-12, 102-13

ALFA participa y forma alianzas con organizaciones que comparten su visión.

En 2020 ALFA desarrolló proyectos en favor de las comunidades en conjunto con más de 220 empresas, cámaras y asociaciones, destacando la iniciativa Unir y Dar desarrollada en Nuevo León, México para hacer frente al COVID-19.

De la misma forma, ALFA está adherida a iniciativas globales que buscan promover un futuro sostenible desde todas las esferas económicas.

Algunas de las más relevantes son los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las Naciones Unidas, *The Recycling Partnership*, *CDP*, *Science Based Targets Initiative* y *World Business Council for Sustainable Development*, entre otras.



Como resultado de esto Sigma, Alpek y Nemak continúan trabajando en sus compromisos de sostenibilidad, alineados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

Desde 2006 ALFA es signatario del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y cada año refrenda su compromiso transparentando las iniciativas que lleva a cabo para contribuir a sus 10 principios. Este informe representa la Comunicación para el Progreso (CoP) 2020 de ALFA.

NUESTROS COLABORADORES

PLANTILLA LABORAL Y DIVERSIDAD

GRI 102-8, 405-1, 405-2, Principio 6 del Pacto Mundial de las Naciones Unidas

Los colaboradores son la base del desarrollo de ALFA, algo que en 2020 quedó más que ratificado durante la pandemia de COVID-19. La compañía reconoce y agradece el compromiso, dedicación y responsabilidad demostrados por todo el personal que hizo posible continuar el servicio a clientes y consumidores con los mismos estándares de calidad.

ALFA fomenta una cultura de respeto a la diversidad, igualdad de oportunidades, inclusión y prácticas laborales justas.

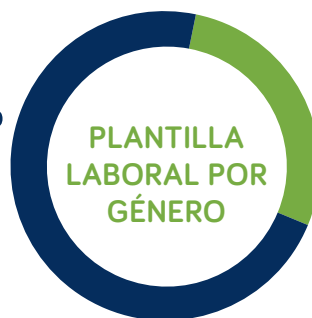


77,997

TOTAL COLABORADORES

Cifra sin Nemak: 57 mil

72%
56,506
Hombres



28%
21,491
Mujeres

3%
Asia
2,218

10%
América
del Sur
7,764

17%
Europa
13,465



70%
América
del Norte
54,550

"Hemos pasado por varias crisis y esta no va a ser la excepción: vamos a salir adelante."

Azucena Au
ALFA Corporativo



La empresa también se asegura de que las diferencias de salario sean con base en las características del puesto, no en el género. Existe un tabulador único de sueldos que se establece con reglas de competitividad nacional de acuerdo con cada sector de negocio. No existe tabulador por género.

Como parte del Modelo de Inclusión Laboral, el número de colaboradores con discapacidad en ALFA fue de 462⁽¹⁾ durante 2020, con lo que se ratifica el compromiso como parte de la Red Global de Empresas y Discapacidad, de la Organización Internacional del Trabajo (OIT).

Inversión (US \$ millones)	2020	2019	2018
Salud y seguridad	42.4	38.5	49.3
Capacitación y desarrollo	6.5	15.0	11.0
Bienestar y recreación	4.3	4.7	6.5
Total	53.2	58.2	66.8

SALUD Y SEGURIDAD

GRI 403-5, 403-6, 403-9, 403-10



Medidas de Seguridad en Sigma.

Luis Ángel Rodríguez y
Aydé Rodríguez
Sigma

Particularmente, 2020 fue el año en el que la salud de los colaboradores fue la máxima prioridad en la agenda de ALFA y todas las Unidades de Negocio.

Las operaciones de Sigma, Axtel y Alpek se mantuvieron sin interrupciones durante la pandemia por el COVID-19, ya que fueron clasificadas como indispensables. El foco fue garantizar que los colaboradores contaran con todas las medidas de seguridad necesarias para proteger su salud y las de sus familiares.

Nemak presentó cierres escalonados por aproximadamente ocho semanas, pero al momento de retomar actividades, puso en práctica un robusto sistema de capacitación y seguridad para adecuarse a las circunstancias de la pandemia.

La inversión en este rubro totalizó US \$53.2 millones, que incluyó tanto los programas habituales ofrecidos a los colaboradores, así como todas las adaptaciones y equipo requerido de forma extraordinaria durante el año.

Indicador ALFA	2020	2019	2018
Índice de siniestralidad	194.8	130.4	198.6
Índice de frecuencia	5.6	6.1	8.3
Número de accidentes incapacitantes	937	1,107	1,014
Número de accidentes no incapacitantes	1,006 ⁽¹⁾	1,009	1,458
Días perdidos por accidentes	32,746	23,636	24,344
Pérdidas físicas	-	1	1

¹ Se realizó estimado para el cálculo de las cifras de Sigma.

CAPACITACIÓN Y DESARROLLO

GRI 404-1, 404-2

ALFA y sus Unidades de Negocio consideran el desarrollo integral de los colaboradores una responsabilidad primordial y los capacitan en nuevas herramientas, tendencias y temas que les permiten ejecutar sus funciones de forma óptima.

También, y haciendo frente a la nueva normalidad, en todos los negocios hubo programas de capacitación sobre seguridad y salud, algunos de ellos extendidos hasta las familias de los colaboradores. Algunos ejemplos son:

- Los cursos en línea implementados por Nematik para todos los empleados, que incluían estrictas evaluaciones.
- Las capacitaciones de Sigma para enseñar las medidas de seguridad e higiene necesarias para desempeñar las actividades operativas dentro y fuera de las instalaciones.

HORAS PROMEDIO DE CAPACITACIÓN A COLABORADORES

	2020
Sigma	19.4
Alpek	13
Axtel	33
Nematik	13
Otros	13.5



"Nos podemos llevar con nosotros toda esta experiencia para el bien de nuestras familias principalmente."

Jorge Castillo
ALFA Corporativo

BALANCE TRABAJO-FAMILIA

La adaptación a la modalidad de trabajo en casa trajo consigo aspectos positivos en relación con el tiempo dedicado a la familia.

La compañía continúa aprendiendo sobre esta nueva forma de trabajar y cada una de las Unidades de Negocio ha buscado mecanismos para garantizar el balance entre el tiempo personal y el laboral.

Axtel, a través de una serie de iniciativas ha impulsado el bienestar integral del colaborador con su familia. Algunos de estos ejemplos son el Programa Bienestar 360° y Mi Liderazgo y el Bienestar; este último alcanzó una participación de 95% de los colaboradores.

Otro ejemplo es el Programa de Asistencia a Empleados que opera en Sigma, Alpek Polyester, Terza, Styropek y ALFA Corporativo México, por medio del que se brindaron servicios gratuitos de asesoría emocional, psicológica y legal. El programa se intensificó en respuesta al COVID-19.

NUESTRAS COMUNIDADES

GRI 203-1, 203-2

ALFA mantiene su compromiso de contribuir en el desarrollo de las comunidades en las que opera, a través del fomento a la educación y la cultura, así como apoyos a instituciones de asistencia social. Esto incluye aportaciones económicas y en especie en casos de desastres naturales, además de acciones de voluntariado de los colaboradores. Durante 2020, las inversiones sociales de la compañía se enfocaron en el Proyecto Educativo de ALFA Fundación y en las acciones frente al COVID-19.

EDUCACIÓN

ALFA Fundación se enfoca en estudiantes de escuelas públicas que se distinguen por su alta capacidad intelectual, creatividad y orientación al logro, quienes desde la secundaria son seleccionados y acompañados hasta terminar la universidad.

En 2020 se graduó la tercera generación de preparatoria, integrada por 147 alumnos, de los cuales 98% recibió algún tipo de beca y continuó sus estudios en universidades de México y EE.UU. Actualmente, ALFA Fundación apoya a 449 alumnos graduados de la preparatoria para que continúen sus estudios en universidad.



La meta de ALFA Fundación es ofrecer oportunidades de educación a alumnos para impulsar su movilidad social y se conviertan en excelentes profesionistas, comprometidos con el desarrollo de su comunidad y de su país.

MISIÓN DE ALFA FUNDACIÓN

Desarrollar al máximo el potencial de alumnos talentosos por medio de una formación integral centrada en aspectos intelectuales, creativos y socioafectivos en un ambiente de confianza, colaboración, responsabilidad y compromiso.

COMPROMISO DE ALFA FUNDACIÓN

Desarrollar estudiantes exitosos, futuros líderes, emprendedores innovadores y creativos, que contribuyan al desarrollo de la sociedad.



IMPACTO EN ALUMNOS CICLO 2020-2021

- **345** Centro Extraacadémico Monterrey
- **280** Centro Extraacadémico San Nicolás
- **286** Centro Extraacadémico Escobedo
- **414** Preparatoria ALFA Fundación
- **144** 1ª generación en Universidad (2018)
- **158** 2ª generación en Universidad (2019)
- **147** 3ª generación en Universidad (2020)

PROYECTO EDUCATIVO ALFA FUNDACIÓN

	2020	2019	2018
Estudiantes atendidos	1,325	1,259	1,291
Alumnos graduados de Preparatoria	147	158	144
Profesores	75	75	78
Centros Extraacadémicos	3	3	3
Alumnos en Centros Extraacadémicos	911	823	833
Preparatorias	1	1	1

ALFA FUNDACIÓN

CENTROS EXTRAACADÉMICOS

3 Centros Extraacadémicos

FECHA DE INICIO

2013
MONTERREY

2014
ESCOBEDO

2014
SAN NICOLÁS

39 maestros
en los 3 centros Extraacadémicos

**7 años de
operación**

**5 materias
curriculares
+ clubes
sabatinos**

+50%
de alumnos
graduados reciben
beca para preparatoria

**98% ingresa a
la preparatoria**

+26,640 horas de clase
se imparten cada año en los centros extraacadémicos.

**46 secundarias
públicas**
de las que provienen
los estudiantes de
los centros

PREPARATORIA

Preparatoria ALFA Fundación
(PAF) Inició en 2015

34 maestros
en Preparatoria
ALFA Fundación

449 graduados
de preparatoria
ALFA Fundación

**98% ingresa a
la universidad**

UNIVERSIDAD

2018 ingresa la primera
generación de PAF a universidad

144 graduados
1ª Generación en
universidad (2018)

158 graduados
2ª Generación en
universidad (2019)

2018 se gradúa
la primera
generación de PAF

147 graduados
3ª Generación en
universidad (2020)

449
Alumnos graduados
reciben apoyo para
cursar la universidad

PLANETARIO ALFA

El Planetario ALFA cerró sus puertas tras 42 años de servicios y grandes aportaciones a través de la promoción de la ciencia, la tecnología y el conocimiento entre varias generaciones de mexicanos.

Las colecciones fueron donadas a otros recintos para que el público las pueda seguir disfrutando.

DONACIONES:

Recinto	Colecciones
Museo Horno 3	Eco Tips, Cama de Clavos, Van de Graaf, Material Didáctico
Museo del Desierto	Dinosaurios, Acuario, Pared de escalar, Tirolesa
Universidad Autónoma de Nuevo León	Mi Yo, Física Recreativa, Jardín de la Ciencia
Universidad de Monterrey	Observatorio, Obra "El Espejo"
Instituto Municipal para el Desarrollo Cultural de San Nicolás de los Garza, N.L.	Come bien. Juega Bien
Museo Regional de Nuevo León "El Obispado"	Mobiliario Didáctico

Un agradecimiento a los más de 15.2 millones de visitantes, cientos de voluntarios y a los colaboradores por todo el apoyo en estas cuatro décadas.



ASISTENCIA SOCIAL

GRI 413-1

Impulsar el trabajo de las Organizaciones de la Sociedad Civil es un factor determinante en el desarrollo de las comunidades. Conscientes de ello en ALFA existe un programa de donativos y acciones de voluntariado con instituciones de este tipo.

Asistencia social	2020	2019	2018
Instituciones de asistencia social apoyadas	97	227	168
Colaboradores en acciones de voluntariado	3,738	2,285	1,130

ACCIONES A LA COMUNIDAD ANTE EL COVID-19



Alpek realizó donativos en México, EE.UU., Reino Unido y Brasil de hieleras de poliestireno para el transporte de medicamentos y alimentos; insumos médicos; alimentos para comunidades vulnerables; resinas de PET para la fabricación de caretas médicas y tabletas para pacientes de COVID-19.

En los primeros meses de la pandemia Sigma aportó 988 toneladas de alimentos equivalentes a más de 5.8 millones de porciones de alimento a través de distintas instituciones.

Mientras que Axtel, a través de Alestra, donó más de 800 mil pesos en servicios de conectividad y digitales para habilitar un centro de apoyo en la nube, gracias al cual el Centro Nacional de Apoyo para Contingencias Epidemiológicas y Desastres (CENACED) pudo ofrecer un servicio de teleasistencia psicológica y médica.

En conjunto con otras empresas de Nuevo León, ALFA se unió a la iniciativa solidaria Unir y Dar para atender la emergencia de salud, económica y social en las comunidades locales. La iniciativa tiene cuatro líneas de acción: #RespiraNL, #AbrazaNL, #ReactivaNL y #EducaNL.

ALFA DONÓ MÁS DE
41,000
UNIDADES DE MATERIAL MÉDICO
A HOSPITALES DE NUEVO LEÓN

+50

INSTITUCIONES BENEFICIADAS
EN MÉXICO POR LA DONACIÓN
DE ALIMENTOS DE SIGMA



MEDIO AMBIENTE

GRI 102-31

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

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

Ejes de acción:

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

Cada empresa de ALFA hace públicos sus compromisos ambientales definidos en sus políticas ASG e informes anuales de sostenibilidad, así como los adquiridos al ser parte de iniciativas internacionales como *The Climate Registry*, CDP, *Science Based Targets Initiative*, Pacto Mundial y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.



INVERSIONES EN FAVOR DEL MEDIO AMBIENTE (US \$ MILLONES)

	2020	2019	2018
Reducción y disposición de residuos	8.7	8.4	6.5
Reducción de emisiones	16.5	16.5	14.7
Costos de prevención y remediación	14.5	3.1	1.6
Gestión ambiental	9.5	1.5	1.9
Otras acciones	4.5	13.2 ⁽¹⁾	3.3
Total	53.7⁽²⁾	42.7	28.0

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

⁽²⁾ No incluye cifras de Sigma.

EFICIENCIA ENERGÉTICA

GRI 302-1, 302-2

La energía es un insumo de gran relevancia para ALFA.

Por ello, la empresa cuenta con un área dedicada 100% al desarrollo de programas para optimizar el consumo de energía, incluyendo el diseño de equipos y tecnologías que permitan un consumo más eficiente de este insumo, así como el uso de fuentes alternas.

CONSUMO ENERGÉTICO (GJ X10⁶)

	2020	2019	2018
Consumo directo ⁽¹⁾	43.12	43.00	41.34
Consumo indirecto ⁽²⁾	14.73	15.87	20.59
Total de consumo	57.85	58.87	61.93
Energía producida con gas natural	26.69	26.55	-
Electricidad y vapor ⁽³⁾	27.48	19.62	-

⁽¹⁾ Incluye el consumo de combustibles. Se contabiliza gas natural de la cogeneradora de la planta de Cosoleacaque, Veracruz.

⁽²⁾ Incluye vapor y electricidad adquiridos externamente.

⁽³⁾ Es la generada por las cogeneradoras y de consumo interno. No se contabiliza en el consumo indirecto final.

Más de 56% de la electricidad que utiliza Sigma a nivel mundial proviene de fuentes limpias como eólica, biomasa y cogeneración, de esta última, cuatro sitios en México se integraron al portafolio renovable durante 2020, alcanzando un total de 103 sitios con energía limpia.

Durante 2020, ALFA disminuyó su consumo energético en 2% y el de combustibles en 1% comparado con 2019.

CONSUMO POR TIPO DE COMBUSTIBLE (GJ X10⁶)

	2020	2019	2018
Gas natural	40.35	41.77	38.99
Gas LP	0.30	0.31	0.29
Gasolina	0.16	0.06	-
Diésel	1.50	0.17	1.27
Eólica	0.17	0.78	-
Solar	0.003	-	-
Carbón	0.01	-	0.12
Combustóleo	0.37	0.33	0.66
Etanol	0.10	0.10	-
Otros	0.15	0.25	-
Total	43.12	43.77	41.33

REDUCCIÓN DE EMISIONES

GRI: 305-1, 305-2, 305-5

El principal consumo energético de ALFA proviene de las actividades operativas de las Unidades de Negocio. Durante 2020 los negocios invirtieron US \$16.5 millones para reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero.

Es importante destacar que 2020 fue un año atípico en el que una parte de las emisiones evitadas corresponden a las operaciones que se dejaron de realizar a causa de la pandemia de COVID-19. Un ejemplo es Axtel, que tuvo al 85% de sus colaboradores trabajando desde sus hogares, evitando así la emisión de 2,420 ton CO₂.

LAS EMISIONES SE DISTRIBUYERON DE LA SIGUIENTE MANERA:

T CO ₂ EQ x 10 ⁶	2020	2019	2018
Emisiones directas	1.72	1.64	2.35
Emisiones indirectas	2.18	2.63	2.01
Total	3.90	4.27	4.36

GESTIÓN DE AGUA

GRI 303-3, 303-4, 303-5

Así como la energía, el consumo de agua también es fundamental para llevar a cabo nuestras actividades.

De la misma manera que con el resto de los recursos naturales, la extracción de agua disminuyó 13% con respecto a 2019, debido al reajuste en las operaciones de los negocios como consecuencia de la contingencia sanitaria.

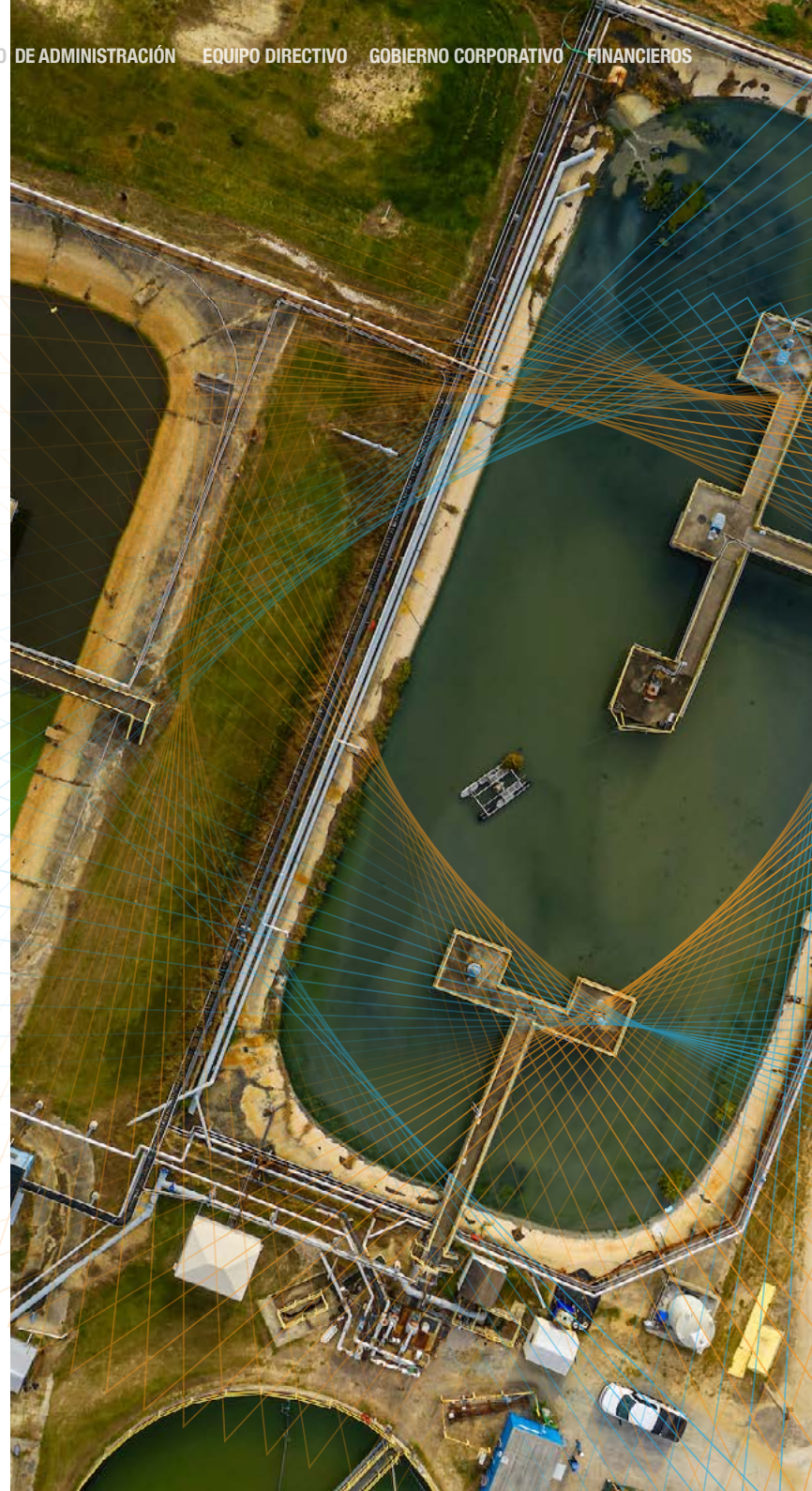
FUENTES Y VOLUMEN DE EXTRACCIÓN EN ML

	2020	2019	2018
Suministro de agua municipal	10,785	17,533	15,967
Ríos, lagos y mares	100,686	92,450	80,395
Pozos, humedales y manantiales	10,982	8,299	4,401
Agua de lluvia	40	4	-
Aguas residuales de otra organización	-	497	-
Otros	2,918	26,155	10,150
Total	125,411	144,937	110,913

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

Durante 2020 y cumpliendo las regulaciones, las descargas totales del grupo¹ correspondieron a 100,706 ML. El consumo real de agua de ALFA, resultado del total de extracción menos el total de descargas fue de 24,648 ML.

¹ Alpek considera en sus descargas el agua destinada a terceros.



RECICLAJE

GRI 301-2, 301-3

El reciclaje es una de las acciones relevantes para el cuidado del medio ambiente y el menor consumo de materias primas, energía y agua.

En los últimos dos años Sigma evitó el uso de más de 5,300 toneladas de plástico virgen al incorporar plástico reciclado en sus envases. En 2020 lanzó un empaque bioamigable para algunos de sus productos lácteos, que bajo las condiciones adecuadas se puede degradar en un promedio de cinco años.

Alpek incrementó su capacidad de producción de rPET, permitiendo a su base de consumidores alcanzar un promedio de ~25% contenido reciclado

para 2025. Además, incorporó la tecnología de un solo grano (*Single Pellet Technology*™ “SPT”) en las operaciones de varias plantas de PET virgen en América del Norte.

El SPT combina la hojuela de PET mecánicamente reciclado con el PET virgen en un solo grano, conteniendo un porcentaje predeterminado de material reciclado.

Estos proyectos le permiten a Alpek mezclar 30,000 toneladas de rPET con PET virgen, algo que, con 25% de contenido reciclado, permitirá generar 120,000 toneladas de SPT por año.

Axtel también implementó un proyecto de reacondicionamiento de equipos de fibra óptica, dándoles así un segundo uso en lugar de desecharlos. De esta forma, la compañía evitó la compra de equipos por un monto cercano a US \$1.67 millones.

ALPEK RECICLA

5MIL
MILLONES
DE BOTELLAS CADA AÑO

CADENA DE VALOR

ABASTECIMIENTO RESPONSABLE

La cultura de responsabilidad y ética se refleja en la relación que ALFA y las Unidades de Negocio tienen con los proveedores, que son pieza clave para la operación óptima y a quienes se les solicita que cumplan con las normativas laborales y ambientales correspondientes a cada uno de los países en donde operan.

Nemak, además de un Código de Negocios para Proveedores, desarrolló una Política de Compras Sostenibles, en la que se definen las pautas para que sus proveedores se unan al esfuerzo de impulsar una industria automotriz más sostenible. Asimismo, usa la metodología de EcoVadis para conocer las prácticas de sostenibilidad de sus proveedores y apoyar su desarrollo, en algunas plantas con acceso a servicios financieros y programas para compartir conocimiento.

Axtel se registró voluntariamente en el Padrón de Integridad Empresarial de la Secretaría de la Función Pública. Además, para cumplir con la transparencia necesaria en los procesos de licitaciones ante el sector público, lanzó su primer sistema de gestión antisoborno certificado con base en el ISO 37001.

Sigma llevó a cabo el programa fomento lechero que apoya a 213 familias mexicanas que producen alrededor de 395,238 litros de leche de vaca y de cabra al día. De forma solidaria y para hacer frente a sus necesidades básicas ante la crisis por COVID-19, la compañía donó productos a más de 600 familias que forman parte de este programa.

SERVICIO Y ENFOQUE AL CLIENTE

Para atender los requerimientos e inquietudes de los clientes existen mecanismos de comunicación, servicio y diálogo como líneas de atención a clientes y redes sociales, además de las encuestas de satisfacción que se realizan periódicamente.

En 2020, Axtel debido al nuevo esquema de visitas virtuales registró niveles históricos de satisfacción que se vieron reflejados en el *Net Promoter Score* (NPS) de todos los mercados que atiende.

60 SITIOS

SIGMA ESTÁN CERTIFICADOS A TRAVÉS DEL GLOBAL FOOD SAFETY INITIATIVE (GFSI).

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

GRI 102-20, 102-22, 102-23, 102-27

JOSÉ CALDERÓN ROJAS (2A)

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

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

ENRIQUE CASTILLO SÁNCHEZ MEJORADA (1A)

Socio Director de Ventura Capital Privado, S.A. de C.V.

Consejero de ALFA desde marzo de 2010. Presidente del Consejo de Administración de Maxcom Telecomunicaciones y Banco Nacional de México. Miembro de los Consejos de Southern Copper Corporation, Grupo Herdez, Médica Sur y Grupo Invekra. Senior Advisor de General Atlantic. Consejero suplente de Grupo Gigante.

FRANCISCO JAVIER FERNÁNDEZ CARBAJAL (1C)

Director General de Servicios Administrativos Contry, S.A. de C.V.

Consejero de ALFA desde marzo de 2010. Presidente del Comité de Planeación y Finanzas de ALFA. Miembro de los Consejos de Administración de VISA Inc., FEMSA y CEMEX.

ÁLVARO FERNÁNDEZ GARZA (3C)

Director General de ALFA, S.A.B. de C.V.

Consejero de ALFA desde abril de 2005. Presidente del Consejo de la UDEM. Miembro de los Consejos de Grupo Citibanamex, Cydsa, Grupo Aeroportuario del Pacífico y Vitro.

ARMANDO GARZA SADA (3C)

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

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

CLAUDIO X. GONZÁLEZ LAPORTE (1B)

Presidente del Consejo de Administración de Kimberly-Clark de México, S.A.B. de C.V.

Consejero de ALFA desde diciembre de 1987. Miembro de los Consejos de Fondo México, Grupo México, Grupo Industrial Saltillo y Grupo Carso.

DAVID MARTÍNEZ GUZMÁN (1C)

Presidente del Consejo de Administración y Consejero Especial de Fintech Advisory Inc.

Consejero de ALFA desde marzo de 2010. Miembro de los Consejos de CEMEX, Vitro, ICATEN y Banco Sabadell.

ALEJANDRO RAMÍREZ MAGAÑA (1)

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

Consejero de ALFA desde febrero de 2018. Miembro de los Consejos de BBVA México, Liverpool, GEPP, Universidad de Harvard, Instituto Mexicano para la Competitividad, Instituto Sundance y Museo de la Academia de Artes y Ciencias Cinematográficas. Es Presidente de la Federación Global de Cines, del Festival Internacional de Cine de Morelia, de Fundación Cinépolis y de Fundación Mexicanos Primero.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

ADRIÁN SADA GONZÁLEZ (1B)

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

Consejero de ALFA desde abril de 1994. Presidente del Comité de Prácticas Societarias de ALFA. Miembro del Consejo de Vitro, Cydsa, del Consejo Mexicano de Negocios y del Grupo de Industriales de Nuevo León.

FEDERICO TOUSSAINT ELOSÚA (1A)

Presidente del Consejo de Administración y Director General Ejecutivo de Grupo Lamosa, S.A.B. de C.V.

Consejero de ALFA desde abril de 2008. Presidente del Comité de Auditoría de ALFA. Miembro de los Consejos de Xignux, Grupo Iconn, Banco de México (Consejo Regional), Banorte, Scotiabank, UDEM y Consejero Nacional de la COPARMEX. Miembro del Consejo Mexicano de Negocios.

GUILLERMO F. VOGEL HINOJOSA (1C)

Presidente del Consejo de Administración de Grupo Collado, S.A.B. de C.V. y Vicepresidente del Consejo de Tenaris, S.A.

Consejero de ALFA desde abril de 2008. Presidente del Consejo de Eximpro. Miembro de los Consejos de Tenaris, Innovare, Universidad Panamericana-IPADE, Banco Santander, Club de Industriales y Corporación Mexicana de Inversiones de Capital. Vicepresidente del Consejo del Instituto Americano Internacional del Acero. Miembro de la Comisión Trilateral y del Consejo Internacional de la Escuela de Música de Manhattan. Presidente del U.S.- Mexico CEO Dialogue. Consejero y Miembro de la Comisión Ejecutiva de la CANACERO.

JOSÉ ANTONIO MEADE KURIBREÑA (1C)

Asesor Independiente

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

CARLOS JIMÉNEZ BARRERA

Secretario del Consejo

1. Consejero Independiente
2. Consejero Patrimonial Independiente
3. Consejero Patrimonial Relacionado
 - A. Comité de Auditoría
 - B. Comité de Prácticas Societarias
 - C. Comité de Planeación y Finanzas

EQUIPO DIRECTIVO

GRI 102-23, 102-27



ARMANDO GARZA SADA

Presidente del Consejo de Administración

Ingresó a ALFA en 1978. Carrera en MIT. Maestría en la Escuela de Negocios de Stanford.



ÁLVARO FERNÁNDEZ GARZA

Director General

Ingresó a ALFA en 1991. Graduado en la Universidad de Notre Dame. Maestrías en el ITESM y en la Universidad de Georgetown.



JOSÉ DE JESÚS VALDEZ SIMANCAS

Director General de Alpek

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



RODRIGO FERNÁNDEZ MARTÍNEZ

Director General de Sigma

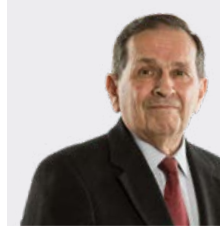
Ingresó a ALFA en 1998. Graduado en la Universidad de Virginia. Maestría en Wharton.



CARLOS JIMÉNEZ BARRERA

Director Jurídico, Auditoría y Relaciones Institucionales

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



ROLANDO ZUBIRÁN SHETLER⁽¹⁾

Director General de Axtel

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



PAULINO J. RODRÍGUEZ MENDÍVIL

Director de Capital Humano y Servicios

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



EDUARDO ALBERTO ESCALANTE CASTILLO⁽²⁾

Director de Finanzas

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



ARMANDO TAMEZ MARTÍNEZ

Director General de Nemark⁽³⁾

Ingresó a ALFA en 1984. Graduado en el Tecnológico de Monterrey. Maestría en la Universidad George Washington.

⁽¹⁾ Decidió jubilarse tras 22 años de trayectoria en Axtel.

⁽²⁾ En enero 2021, el Consejo de Administración de Axtel nombró a Eduardo Escalante como Director General Interino, manteniendo además su cargo como Director de Finanzas de ALFA.

⁽³⁾ Escisión de Nemark en 2020.

GOBIERNO CORPORATIVO

GRI 102-18, 102-19, 102-20, 102-22, 102-25, 102-29, 102-30, 102-31, 102-33

ALFA busca que las decisiones orientadas hacia el logro de la estrategia de la empresa estén apegadas a los más altos estándares de integridad, transparencia y generación de valor. Por ello se adhiere al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo (CMPC) vigente en México desde el año 2000.

Este Código fue elaborado a iniciativa de las autoridades de valores de México y su propósito es establecer un marco de referencia en materia de gobierno corporativo, para incrementar la confianza del inversionista en las compañías mexicanas.

Las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (BMV) deben revelar una vez al año su grado de adhesión al CMPC, mediante la respuesta a un cuestionario que está a disposición del público inversionista en la página de internet de la BMV.



A continuación se presenta un resumen de los principios de gobierno corporativo de ALFA, tal y como se desprenden del cuestionario que fue contestado en mayo de 2020 y actualizado en lo pertinente:

A. El Consejo de Administración está compuesto por doce miembros propietarios, sin suplentes, de los cuales nueve son Consejeros Independientes, dos Consejeros Patrimoniales Relacionados y un Consejero Patrimonial Independiente. Este informe anual provee información sobre todos los miembros del Consejo, identificando

a los que son independientes y en los comités en los que participan.

B. Para el correcto desempeño de sus funciones, el Consejo de Administración se apoya en tres comités: el de Auditoría, el de Prácticas Societarias y el de Planeación y Finanzas. Cada consejero participa en al menos uno de estos comités. La presidencia de cada comité es ocupada por un consejero independiente. Los comités de Auditoría y de Prácticas Societarias están integrados sólo por consejeros independientes.

- C.** El Consejo de Administración se reúne seis veces al año. Las reuniones de Consejo pueden ser convocadas por el presidente del Consejo, el presidente del Comité de Auditoría, el presidente del Comité de Prácticas Societarias, el secretario, o al menos el 25% de sus miembros. Al menos una de estas reuniones al año se dedica a definir la estrategia de mediano y largo plazo de la compañía.
- D.** Los consejeros deben comunicar al presidente cualquier conflicto de interés que se presente y abstenerse de participar en las deliberaciones correspondientes. La asistencia promedio a las sesiones del Consejo en 2020, fue de 98%.
- E.** Durante una buena parte del ejercicio 2020, las sesiones del Consejo de Administración, del Comité de Auditoría, el de Prácticas Societarias y el de Planeación y Finanzas de ALFA, se celebraron a través de videoconferencias, esto con motivo de la pandemia del COVID-19. Las videoconferencias permitieron a los consejeros interactuar de manera efectiva dada la disponibilidad de funciones de audio y video.
- F.** El Comité de Auditoría estudia y emite recomendaciones al Consejo en asuntos como la selección y la determinación de los honorarios del auditor externo, la coordinación con el área de auditoría interna de la empresa y el estudio de políticas contables, entre otras.
- G.** La compañía cuenta con sistemas de control interno, cuyos lineamientos generales son sometidos al Comité de Auditoría para su opinión. Además, el despacho de auditoría externa valida la efectividad del sistema de control interno y emite reportes sobre el mismo.
- H.** El Comité de Planeación y Finanzas evalúa lo conducente a su área de especialidad y emite recomendaciones para el Consejo en asuntos como: viabilidad de inversiones, posicionamiento estratégico de la empresa, congruencia de las políticas de inversión y financiamiento, y revisión de los proyectos de inversión.
- I.** El Comité de Prácticas Societarias emite recomendaciones para el Consejo en asuntos como condiciones de contratación de ejecutivos de alto nivel, pagos por separación de los mismos y política de compensaciones, entre otros.
- J.** ALFA cuenta con un área específicamente encargada de mantener la comunicación de la empresa con sus accionistas e inversionistas. El objetivo es asegurar que estos cuenten con la información financiera y de otro tipo que necesiten para la evaluación del progreso que la empresa tiene en el desarrollo de sus actividades.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

59 Comentarios y Análisis de la Administración

77 Dictamen de los auditores independientes

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

83 Estados consolidados de situación financiera

84 Estados consolidados de resultados

85 Estados consolidados de resultados integrales

86 Estados consolidados de cambios en el capital contable

87 Estados consolidados de flujos de efectivo

89 Notas sobre los estados financieros consolidados

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2020

El siguiente informe debe considerarse en conjunto con la Carta a los Accionistas (páginas 8-15) y los Estados Financieros Consolidados Dictaminados (páginas 83-186). A menos que se indique de otra manera, las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos para la información de 2018 a 2020. Las variaciones porcentuales, se presentan en términos nominales. Adicionalmente, algunas cifras se expresan en millones de dólares de los EE.UU. (US\$) y millones de euros (€).

La información financiera contenida en este Análisis de la Administración corresponde a los últimos tres años (2018, 2019 y 2020), y se adecúa a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés). Además, la presente información se ha ampliado en algunos capítulos para incluir tres años y adecuarla así a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), hasta el 31 de diciembre de 2020.

San Pedro Garza García, N. L., a 31 de enero de 2021.

ENTORNO ECONÓMICO

El entorno económico mundial se mostró presionado por la crisis sanitaria de COVID-19. Durante el año persistieron riesgos para los mercados financieros asociados al control de la pandemia, las decisiones en política económica de los países avanzados, el ambiente geopolítico y las tensiones comerciales. Durante la primera mitad del año el mundo se enfrentó a una desaceleración significativa de la actividad económica y en la segunda mitad mostró una recuperación paulatina. Países como EE. UU. implementaron estímulos fiscales y monetarios para dar apoyo a la actividad económica durante la crisis. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), los países más afectados por esta crisis fueron Argentina, Perú, España, México y Sudáfrica. En México, el PIB sufrió contracciones históricas en abril y mayo; a partir de junio comenzó a presentar una recuperación gradual. La moneda mexicana presentó una fuerte volatilidad a lo largo del año, para terminar con depreciación respecto al año anterior, sin embargo, es una de las monedas que presentó mayor recuperación ante el COVID-19.

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

En 2020 el PIB en México tuvo una caída de -8.5% ^(a) (estimado) cifra por debajo del -0.1% ^(a) en 2019. Por su parte, la inflación al consumidor en México en 2020 fue de 3.2% ^(b) cifra superior al 2.8% ^(b) registrado en 2019. El peso mexicano mantuvo una depreciación nominal anual de 5.5% ^(c) en 2020, en comparación con la apreciación de 4.0% ^(c) en 2019. En términos reales, la sobrevaluación promedio anual del peso mexicano respecto al dólar pasó de -0.5% ^(d) en 2019 a -2.7% ^(d) en 2020.

De acuerdo con las políticas acordadas por Banxico en 2020, la TIIIE promedio de 2020 se ubicó en 5.7% ^(b) en términos nominales, comparada con 8.3% ^(b) en 2019. En términos reales, se llegó a un acumulado anual de 2.4% ^(b) para 2020, en comparación con el 4.8% ^(b) en 2019.

Para el año 2020, la tasa LIBOR nominal a tres meses en dólares, promedio anual, se ubicó en 0.7% ^(b) en comparación con el 2.3% ^(b) alcanzado en 2019. Considerando la incorporación de la apreciación nominal del peso frente al dólar, la tasa LIBOR en pesos constantes pasó de -1.2% ^(a) en 2019 a 8.7% ^(a) en 2020.

Fuentes:

(a) Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI). De fecha 30 de enero 2021.

(b) Banco de México (Banxico).

(c) Banxico. Tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la república mexicana.

(d) Cálculos propios con datos de INEGI, bilateral con Estados Unidos, considerando los precios al consumidor.

ALFA CON SÓLIDO DESEMPEÑO A PESAR DE LOS RETOS MACROECONÓMICOS ACTUALES.

Durante el 2020, ALFA mostró un desempeño favorable en sus distintos negocios a nivel mundial, aún y cuando la Compañía estuvo expuesta a la incertidumbre generada por el COVID-19, la desaceleración de actividades durante el segundo trimestre del año y factores políticos como las elecciones en Estados Unidos.

Se continuó experimentando un ambiente caracterizado por la volatilidad en el tipo de cambio peso-dólar. Asimismo, los precios internacionales del petróleo alcanzaron mínimos históricos, afectando a varios negocios de ALFA. La compañía desarrolló una estrategia positiva ante estos eventos, y continuó manifestándose como una empresa financieramente sólida, con una posición para capturar oportunidades de negocio que la continúen proyectando como líder en las industrias en donde participa.

REESTRUCTURACIÓN ACCIONARIA ALFA

En una iniciativa de liberar el potencial de valor fundamental de ALFA y sus subsidiarias, la asamblea general extraordinaria de accionistas de ALFA aprobó la escisión de Nemark el 17 de agosto de 2020. Considerando esto como el primer paso de transformación hacia subsidiarias completamente independientes. Con esto, para formalizar dicha escisión, se constituyó Controladora Nemark, teniendo como origen la participación accionaria total de Alfa, S.A.B. de C.V. (75.24%) en Nemark, S.A.B. de C.V. El proceso se completó el 14 de diciembre de 2020, con el registro de Controladora Nemark como emisora listada en la BMV. Para efectos contables (de acuerdo a IFRS), ALFA dejó de consolidar los resultados financieros de Nemark en esta fecha.

Para efectos de análisis y comprensión en el contenido de este documento, así como en los estados financieros de ALFA de conformidad con las normas internacionales de información financiera, los resultados y flujos de efectivos se presentan como operaciones discontinuas por el ejercicio 2020 y ajustando las cifras comparativas de los ejercicios 2019 y 2018 respectivamente. Para efectos de los saldos de Balance General se dieron de baja sus activos, pasivos y capital contable a partir del 14 de diciembre de 2020.

RESULTADOS INGRESOS

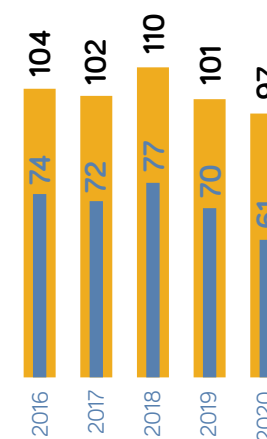
La siguiente tabla proporciona información sobre los ingresos de ALFA por los años 2020, 2019 y 2018, desglosando sus componentes de volumen y precio (los índices se calculan utilizando la base 2015=100), dicha información considera la reclasificación de los ingresos de Nemark a operaciones discontinuas:

CONCEPTO	2020	2019	2018	VAR. 2020-2019 (%)	VAR. 2019-2018 (%)
Ingresos consolidados	263,867	260,401	276,167	1%	(6%)
Índice de volumen	127.3	120.7	117.4	5%	3%
Índice de precios pesos	97.2	101.1	110.1	(4%)	(8%)
Índice de precios dólares	60.6	70.2	76.5	(14%)	(8%)

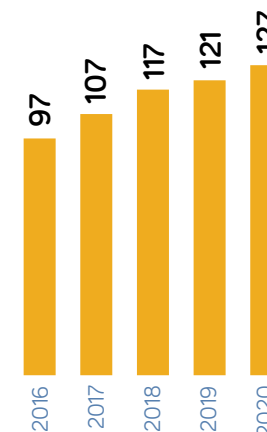
ÍNDICES DE INGRESOS

PRECIOS

■ PESOS
■ DÓLARES



VOLÚMENES



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

CONCEPTO	2020	2019	2018	VAR. 2020-2019	VAR. 2019-2018
Alpek	113,989	119,685	134,523	(5,696)	(14,838)
Sigma	135,983	124,498	121,900	11,485	2,598
Axtel	12,356	13,086	15,561	(730)	(2,475)
Newpek	499	1,472	2,060	(973)	(588)
Otros	1,040	1,646	2,061	(620)	(463)
Total Consolidado*	263,867	260,401	276,167	3,466	(15,766)

* Los ingresos de Nematik fueron reclasificados a operaciones discontinuas.

El comportamiento de los ingresos fue el siguiente:

2020-2019:

En 2020, ALFA alcanzó ingresos consolidados por \$263,867 (US \$12,325 millones), 1% superior en pesos y 9% inferior en dólares comparado con la cifra de 2019. El comportamiento a detalle de los negocios de ALFA en 2020 fue el siguiente:

Los ingresos de Alpek en 2020 sumaron US \$5,326 millones, una disminución de 14% comparado con el 2019, debido principalmente a la reducción de los precios del petróleo y materias primas. Es importante destacar el crecimiento de 10% en volumen, impulsado por la resiliencia de la demanda de materiales esenciales para productos de consumo, construcción y automotriz que provee Alpek.

En 2020 Sigma reportó ingresos de US \$6,347 millones, cifra 2% inferior a la de 2019. El efecto de conversión de tipo de cambio ante la depreciación del Peso Mexicano frente al Dólar y la disminución en las ventas del canal de Foodservice debido a los cierres temporales de hoteles y restaurantes ante la COVID-19 causaron la reducción en ventas. Por el contrario, las ventas en monedas locales y excluyendo los resultados de Foodservice aumentaron 7% año contra año, impulsadas por el crecimiento de todas las regiones.

En 2020, los ingresos Axtel ascendieron a US \$578 millones, una cifra 15% menor en comparación a la del año previo debido a las desinversiones de las operaciones de Mercado Masivo y tres Centros de Datos durante el 2019 y 2020. Otra causa fue el efecto de conversión de tipo de cambio ante la depreciación del Peso Mexicano frente al Dólar. Como referencia, las ventas en moneda local y ajustadas por el efecto de operaciones discontinuas (Mercado Masivo y Centros de Datos) disminuyeron 1% año contra año. Es importante destacar el aumento de la demanda por conectividad y servicios relacionados a la colaboración virtual y digitalización ante la COVID-19.

Los resultados de Newpek en 2020 reflejan la desinversión de los activos de Eagle Ford Shale en el Sur de Texas, EE.UU. así como la reducción natural en la producción de los pozos en operación. En México, Newpek mantuvo operaciones en dos campos maduros en Veracruz e inició trabajos de exploración y evaluación en bloques de Tamaulipas. En conjunto, los pozos en producción sumaron 728. Los ingresos fueron US \$24 millones, una disminución de 68% contra los US \$76 millones de 2019.

2019-2018:

En 2019, ALFA alcanzó ingresos consolidados por \$260,401 (US \$13,521 millones), 6% inferior a la cifra de 2018 (6% menor en dólares). El comportamiento a detalle de los negocios de ALFA en 2019 fue el siguiente:

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

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

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

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

UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad de operación de ALFA en 2020, 2019 y 2018 se explica a continuación:

2020-2019:

UTILIDAD DE OPERACIÓN				VARIACIÓN POR GRUPO				
	2020	2019	Var.	Alpek	Sigma	Axtel	Newpek	Otros
Ingresos	263,867	260,401	3,466	(5,696)	11,485	(730)	(973)	(620)
Utilidad de operación	17,566	18,220	(654)	(4,868)	119	1,535	2,032	528
Margen de operación consolidado (%)	6.7%	7.0%						
Alpek (%)	6.6%	10.3%						
Sigma (%)	6.8%	7.3%						
Axtel (%)	22.4%	9.5%						
Newpek (%)	11.2%	-134.2%						

La utilidad de operación en ALFA para 2020 fue de \$17,566 (US \$834 millones), 4% inferior a la cifra de 2019 (12% menor en dólares). El comportamiento a detalle de los negocios de ALFA en 2020 fue el siguiente:

En 2020 la utilidad de operación de Alpek tuvo una disminución en dólares de 45% comparada con el 2019. Entre los principales factores de dicha reducción fue la ganancia extraordinaria de US \$188 millones registrada en 2019 por la venta de las plantas de Cogeneración. Ajustando por partidas extraordinarias, la utilidad de operación disminuyó debido principalmente a un entorno desfavorable de menores precios de petróleo y materias primas, así como menores márgenes de referencia de poliéster en Asia.

Sigma, reportó en 2020 una baja de 10% en su utilidad de operación en dólares en comparación contra 2019. El efecto de conversión de tipo de cambio ante la depreciación del Peso Mexicano frente al Dólar y la disminución en las ventas del canal de Foodservice debido a los cierres temporales de hoteles y restaurantes ante la COVID-19 impactaron sus resultados. Sin embargo, en monedas locales y excluyendo los resultados de Foodservice, todas las regiones de Sigma registraron crecimientos en Ventas año contra año.

Axtel alcanzó en 2020 una utilidad de operación 119% mayor en dólares a la de 2019. Uno de los principales factores de dicho aumento fue la ganancia extraordinaria de US \$107 millones por la venta de tres Centros de Datos. Esta ganancia fue contrarrestada en parte por el efecto de conversión de tipo de cambio ante la depreciación del Peso Mexicano frente al Dólar, así como el efecto de operaciones discontinuas tras la venta del negocio Mercado Masivo y los tres Centros de Datos.

La utilidad de operación de Newpek refleja el beneficio de la desinversión de sus activos del Eagle Ford Shale en el Sur de Texas, en EE.UU. Esta ganancia fue contrarrestada por los menores precios de petróleo y la reducción en el volumen de ventas debido a la venta de los activos en el 3T20. En México continuó con la operación de los pozos de producción en San Andrés y Tierra Blanca, Veracruz.

2019-2018:

UTILIDAD DE OPERACIÓN				VARIACIÓN POR GRUPO				
	2019	2018	Var.	Alpek	Sigma	Axtel	Newpek	Otros
Ingresos	260,401	276,167	(15,766)	(14,838)	2,598	(2,475)	(588)	(463)
Utilidad de operación	18,220	27,700	(9,480)	(8,841)	1,710	(2,460)	(62)	173
Margen de operación consolidado (%)	7.0%	10.0%						
Alpek (%)	10.3%	15.8%						
Sigma (%)	7.3%	6.1%						
Axtel (%)	9.5%	23.8%						
Newpek (%)	-134.2%	-92.9%						

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

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

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

Axtel en el año alcanzó una utilidad de operación que en comparación a la del 2018 representa una baja del 65%. Esto considerando una combinación de factores, por un lado, la utilidad generada por la venta del primer bloque del segmento de masivo en 2018; por otra parte, la disminución de los ingresos producto de esta desinversión. Adicionalmente en 2019 se concluyó la desinversión total. Durante el año, la empresa continuó avanzando en su proceso de transformación de su estructura de negocios, orientado a optimizar el aprovechamiento de su capacidad tecnológica y consolidar así su liderazgo de mercado en los segmentos Empresarial y Gubernamental. Además, inició la cobertura de servicios de datos ethernet en nueve ciudades y de servicio local a una más y habilitó con fibra óptica 21 parques industriales y 89 centros empresariales.

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

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

COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

La estructura porcentual de los ingresos de 2020 en variación a la de 2019 mostró una tendencia similar. Sigma observó un incremento, mientras que Alpek una baja y Axtel se mantuvo. En 2019 comparando con 2018 se tuvo una ligera baja en Alpek, también en Axtel, y un alza en Sigma. Para la distribución en la utilidad de operación en 2020 de ALFA tuvo un cambio en Axtel con un incremento mismo caso para Sigma, una caída en Newpek y Alpek. Para 2019 en comparación a 2018 dicho rubro tuvo un incremento en Sigma, Newpek y una baja en Alpek, Axtel.

La siguiente tabla muestra estos efectos:

	Ingresos			% INTEGRACIÓN		
	20	19	18	20	19	18
Alpek	43%	46%	49%	43%	68%	77%
Sigma	52%	48%	44%	53%	50%	27%
Axtel	5%	5%	6%	16%	7%	13%
Newpek	0%	1%	1%	0%	(11%)	(7%)
Otras	0%	1%	1%	(12%)	(14%)	(10%)
Total*	100%	100%	100%	100%	100%	100%

* Es posible que las cifras no sumen 100% debido al redondeo.

RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero al que llegó ALFA en este 2020 tuvo influencias de múltiples factores como la depreciación nominal anual de 5.5% del peso mexicano frente al dólar, a pesar del entorno adverso al que se enfrentó la economía mexicana; los gastos financieros por las posiciones de deuda de ALFA; y los efectos cambiarios del resto de las monedas en las que los negocios operan. Los determinantes principales del resultado financiero se muestran a continuación:

DETERMINANTES DEL RESULTADO FINANCIERO	2020	2019	2018
Inflación general (dic.- dic.)	3.2	2.8	4.8
% Variación en tipo de cambio nominal al cierre	(5.5)	4.4	0.3
Tipo de cambio al cierre, nominal	19.95	18.85	19.68
Apreciación (depreciación) real peso / dólar respecto al año anterior:			
Cierre	(3.7)	4.5	2.8
Promedio año	(9.3)	1.7	1.5
Tasa de interés promedio:			
LIBOR nominal	0.7	2.3	2.3
Implícita nominal, deuda ALFA	4.8	5.3	5.4
LIBOR en términos reales	8.7	(1.2)	(0.8)
Implícita real, deuda ALFA	8.6	(1.9)	0.4
Deuda promedio mensual de ALFA en US\$	8,192	8,215	8,132

Expresados en US\$, los gastos financieros netos por año de 2020 a 2018 fueron \$353, \$369 y \$396, respectivamente.

Variación en gastos financieros netos en US\$	20/19	19/18	18/17
Por (mayor) menor tasa de interés	(22)	39	6
Por (mayor) menor deuda neta de caja	39	(12)	(28)
Variación neta	16	27	(21)

- Los gastos financieros netos en resultados incluyen gastos financieros bancarios, primas pagadas en operaciones de refinanciamientos e intereses operativos, en 2020, 2019 y 2018.

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

RESULTADO FINANCIERO				VARIACIÓN	
	2020	2019	2018	20/19	19/18
Gastos financieros	(8,380)	(8,402)	(8,607)	22	205
Productos financieros	950	1,533	1,334	(583)	199
Gastos financieros, neto	(7,430)	(6,869)	(7,273)	(561)	404
Resultado por fluctuación cambiaria, neto de operaciones financieras derivadas de tipo de cambio	(714)	(719)	794	56	(1,513)
Resultado Financiero total	(8,144)	(7,588)	(6,479)	(505)	(1,109)

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de ALFA al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO	VALOR RAZONABLE (MILLONES DE DÓLARES)	
	DIC. 20	DIC. 19
Tipo de Cambio	(49)	(12)
Energía	35	(24)
Total	(14)	(36)

IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR)

A continuación se presenta un análisis de los principales factores que determinaron el ISR en cada uno de los años en comparación, partiendo del concepto utilidad base ISR, que se define como utilidad de operación disminuida por el resultado financiero y otros gastos, neto.

ISR	2020	2019	2018	VARIACIÓN MONTO	
				20/19	19/18
Utilidad (pérdida) antes de ISR	9,497	10,319	21,207	(822)	(10,888)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(75)	313	14	(388)	299
	9,422	10,632	21,221	(1,210)	(10,589)
Tasa obligatoria	30%	30%	30%		
ISR con tasa obligatoria	(2,827)	(3,190)	(6,366)	363	3,176
+ / (-) Efecto ISR sobre diferencias permanentes fiscales - contables:					
Reserva por valuación de activo por impuesto a la utilidad diferido por inversión en acciones ⁽¹⁾	(7,632)	-	-	(7,632)	-
Resultado financiero fiscal vs. contable	(2,871)	(2,313)	(1,989)	(558)	(324)
Otras diferencias permanentes, neto	2,729	1,178	1,546	1,551	(4,368)
Total provisión de ISR (cargada) acreditada a resultados.	(10,601)	(4,441)	(6,852)	(6,160)	2,412
Tasa efectiva de ISR	112%	43%	32%		
ISR:					
Causado	(5,129)	(5,255)	(5,525)	126	270
Diferido	(5,472)	814	(1,327)	(6,286)	2,141
Total, Provisión de ISR cargada a resultados	(10,601)	(4,441)	(6,852)	(6,160)	2,411

⁽¹⁾ Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció una reserva por impuesto a la utilidad diferido activo por \$7,632 asociado a una inversión en acciones de una subsidiaria. Esta partida, esperaba ser aplicada en una parte, o en su totalidad, en una transacción con terceros, misma que no se ha realizado en los últimos años.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA, 2020

En 2020 ALFA generó una pérdida neta consolidada de operaciones continuas, una utilidad de operaciones discontinuas por la escisión de Nemak para alcanzar utilidad neta consolidada, tal y como se desglosa en la tabla inferior. Resultado de lo señalado en cuanto a la utilidad de operación, el resultado financiero y los impuestos:

ESTADO DE RESULTADOS	2020	2019	2018	VARIACIÓN	
				20/19	19/18
Utilidad de operación	17,566	18,220	27,700	(654)	(9,480)
Resultado Financiero	(8,144)	(7,588)	(6,479)	(556)	(1,109)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	75	(313)	(14)	388	(299)
Impuestos ⁽¹⁾	(10,601)	(4,441)	(6,852)	(6,160)	2,411
(Pérdida) Utilidad neta consolidada de operaciones continuas	(1,104)	5,878	14,355	(6,982)	(8,477)
Operaciones discontinuas	9,124	2,886	3,605	6,238	(719)
Utilidad neta consolidada	8,020	8,764	17,960	(744)	(9,196)
Utilidad neta consolidada atribuible a participación controladora:					
de operaciones continuas	(2,513)	3,636	10,430	(6,149)	(6,794)
de operaciones discontinuas	6,442	2,171	2,713	4,271	(542)
	3,929	5,807	13,143	(1,878)	(7,336)
Utilidad neta consolidada atribuible a participación no controladora:					
de operaciones continuas	1,409	2,242	3,924	833	(1,681)
de operaciones discontinuas	2,682	715	893	1,967	(179)
	4,091	2,957	4,817	1,134	(1,860)

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

UTILIDAD INTEGRAL NETA CONSOLIDADA, 2020

El resultado integral se presenta en el estado de variaciones en el capital contable y su objetivo es mostrar el efecto total de los eventos y transacciones que afectaron al capital ganado, independientemente de que ellos fueron reconocidos en el estado de resultados, o directamente en las cuentas de capital. Se excluyen las operaciones entre la empresa y sus accionistas, principalmente los dividendos pagados. Los resultados integrales de 2020, 2019 y 2018 fueron las siguientes:

UTILIDAD INTEGRAL			
	2020	2019	2018
Utilidad neta consolidada	8,020	8,764	17,960
Otras partidas del resultado integral de operaciones continuas:			
Efecto por conversión de entidades extranjeras	(178)	(2,804)	(4,044)
Efecto de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos	221	629	(554)
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	67	(440)	104
Total de otras partidas del resultado integral de operaciones continuas:	110	(2,615)	(4,494)
Otras partidas del resultado integral de operaciones discontinuas	2,881	(1,961)	(1,164)
Total de otras partidas del resultado integral del año	2,991	(4,576)	(5,658)
Resultado integral del año	11,011	(4,188)	12,302
Atribuible a:			
Participación controladora	6,521	2,788	8,301
Participación no controladora	4,490	1,400	4,001

Una sección previa de este análisis explica lo relativo con la utilidad neta obtenida en 2020, 2019 y 2018.

El efecto de conversión de entidades extranjeras es el producto de utilizar distintos tipos de cambio entre las cuentas de balance y las cuentas de resultados.

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

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

DIVIDENDOS DECRETADOS Y CAMBIO EN EL CAPITAL CONTABLE

Durante el ejercicio 2020, la tenedora ALFA, S. A. B. de C. V. decretó durante la Asamblea General Ordinaria celebrada el 27 de febrero de 2020 un dividendo de \$1,914 que equivale a \$0.40 pesos por acción. Posteriormente el 15 de diciembre de 2020 el Consejo de Administración de la Compañía ejerciendo las facultades conferidas durante la asamblea y ante la recuperación favorable de los resultados, aprobó el pago de dividendos por \$503 que equivale a \$0.10 pesos por acción.

Adicionalmente, el 17 de agosto de 2020, en la Asamblea General Extraordinaria de ALFA, S. A. B. de C. V. se aprobó una reducción del capital social de ALFA, S. A. B. de C. V. por \$36, como consecuencia de la escisión parcial de ALFA, S. A. B. de C. V. y la transferencia a una nueva sociedad de la participación accionaria en Nematik.

En 2019, ALFA S. A. B. de C. V. decretó un dividendo por \$3,912 equivalente a \$0.79 pesos por acción.

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

En 2020, el capital contable considera los efectos contables derivados de la escisión de Nematik. En el resto de los negocios, los cambios se explican principalmente por el efecto de conversión de entidades extranjeras, el resultado del ejercicio y los dividendos.

INVERSIÓN EN DÍAS CNT

La compañía para 2020 mostró una relación ingresos a CNT menor en comparación a la que se alcanzó en 2019 y 2018. A nivel individual, hubo incrementos en Axtel y Sigma, teniendo un decremento en el resto de los negocios.

DÍAS CNT (1)	2020	2019	2018
Alpek	44	53	41
Sigma	0	(1)	(3)
Axtel	(9)	(25)	(20)
Newpek	(2,455)	(488)	(161)
Consolidado	13	19	16

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

INVERSIONES

Inmuebles, Maquinaria y Equipo

Las inversiones totales por grupo fueron las siguientes:

				% VARIACIÓN	ÚLTIMOS 5 AÑOS	
	2020	2019	2018	20/19	INVERSIÓN	%
Alpek	2,571	3,062	2,005	(16%)	14,344	35%
Sigma	2,618	3,351	3,499	(22%)	14,532	35%
Axtel	2,146	612	2,359	251%	8,547	21%
Newpek	265	278	-495	(5%)	3,171	8%
Otras	30	140	448	(79%)	657	1%
Total	7,629	7,443	7,816	2%	41,250	100%

Adquisiciones y venta de negocios

En línea con la estrategia de ALFA y considerando el ambiente de incertidumbre por la pandemia global, para el 2020 se ajustaron las proyecciones de inversiones enfocándose principalmente en una realineación en sus negocios claves. En el caso de Newpek, se concluyó la venta de todos sus activos en Texas, EE. UU., Alpek concretó la adquisición de Lotte Chemical UK Limited reforzando su posición en el segmento de Poliéster. Adicionalmente, se concluyó la adquisición de BVPV Styrenics LLC, la cual cuenta con instalaciones en Pennsylvania y Ohio en EE. UU., contribuyendo con su plan de desarrollo a largo plazo. Por otra parte, Axtel anunció la conclusión de la venta de tres centros de datos, dos en Querétaro y uno en Monterrey, además de la monetización de una frecuencia de espectro.

FLUJOS DE EFECTIVO

Partiendo del renglón de flujos generados por la operación, a continuación, se presentan las principales transacciones del 2020 y 2019.

	2020	2019
Flujos generados por la operación	29,355	30,568
Inmuebles, maquinaria y equipo y otros	(4,481)	(7,444)
Inversión en adquisiciones de asociadas y negocios conjuntos, neto de efectivo	(902)	(909)
Aumento en financiamiento bancario	4,057	(12,897)
Dividendos pagados por ALFA, S. A. B. de C. V.	(1,981)	(3,928)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(1,145)	(1,705)
Recompra de acciones	(1,326)	(830)
Intereses pagados	(7,232)	(7,248)
Flujo en venta de negocios, neto de efectivo	-	16,550
Disminución del efectivo por escisión de subsidiaria	(6,341)	-
Otros	(1,156)	(4,696)
Flujo de efectivo de operación discontinua	(1,252)	(7,477)
Aumento (disminución) de efectivo	7,596	(16)
Ajustes en el flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(647)	(1,200)
Efectivo y valores de realización inmediata a principios del año	25,195	26,411
Total, Efectivo al fin del año	32,144	25,195

Los principales cambios en la deuda neta de ALFA, incluyendo a Nemak como operación discontinua, así como los demás negocios de la Compañía fueron los siguientes:

CAMBIOS EN DEUDA NETA DE CAJA (DNC)						
US\$	CONSOLIDADO	ALPEK	SIGMA	AXTEL	NEWPEK	OTROS
Saldo a diciembre 31, 2019	6,276	1,330	1,994	750	(7)	1,003
Financiamiento largo plazo:						
Financiamiento ⁽¹⁾	608	252	32	69	(0)	256
Pagos	(372)	(240)	(33)	(97)	(0)	(1)
Financiamiento corto plazo, neto de pagos	(54)	(23)	15	10	0	(55)
Total financiamiento, neto de pagos	182	(11)	13	(18)	(0)	199
Efecto de conversión de moneda	23	(15)	46	(5)	0	(3)
Variación deuda en el Estado de flujos de efectivo	205	(26)	59	(23)	(0)	196
Deuda empresas adquiridas y otros	8	5	0	0	0	3
Movimiento deuda, operaciones discontinuas	(1,515)	0	0	0	0	0
Total variación en deuda	(1,301)	(21)	59	(23)	(0)	199
Disminución (aumento) en caja y efectivo restringido	(588)	(123)	(299)	(124)	(3)	(39)
Disminución (aumento) en caja y efectivo restringido, operaciones discontinuas	327	0	0	0	0	0
Cambio en intereses por pagar	2	(0)	2	(1)	0	0
Cambio en intereses por pagar, operaciones discontinuas	(17)	0	0	0	0	0
Aumento (disminución) de deuda neta de caja	(371)	(145)	(238)	(148)	(2)	162
Aumento (disminución) de deuda neta de caja, operaciones discontinuas	(1,206)	0	0	0	0	0
Saldo a diciembre 31, 2020	4,699	1,185	1,756	602	(9)	1,165

⁽¹⁾ Incluye el efecto por adopción de IFRS 16 relacionado con Arrendamientos.

DEUDA POR GRUPO A CORTO Y LARGO PLAZO	ALPEK		SIGMA		AXTEL		OTRAS	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Saldo de la deuda (US\$)	1,679	1,700	2,543	2,482	766	789	1,268	1,069
% del Total								
Deuda a corto plazo o Largo plazo 1 año	3	4	1	2	12	3	1	1
2	40	2	1	1	2	2	0	1
3	19	41	1	1	2	11	20	0
4	5	19	30	1	67	2	39	5
5 años o más	34	34	67	95	17	82	39	93
% Total	100	100	100	100	100	100	100	100
Vida media deuda largo plazo (años)	4.2	5.1	5.1	6.2	4.3	4.7	11.2	13.8
Vida media deuda total (años)	4.1	4.8	5.1	6.1	3.9	4.6	11.1	13.7

DEUDA CONSOLIDADA A CORTO Y LARGO PLAZO:	US\$			% INTEGRAL	
	2020	2019	VAR.	2020	2019
Deuda a corto plazo y largo plazo 1 año	173	268	-95	3%	4%
2	715	115	600	11%	2%
3	615	825	(210)	10%	11%
4	1,853	421	1,432	30%	6%
5 años o más	2,901	5,926	(3,025)	46%	78%
Total	6,256	7,555	(1,299)	100	100
Vida media deuda largo plazo (años)	6.0	6.7			
Vida media deuda total (años)	5.9	6.5			

RAZONES FINANCIERAS

SOLVENCIA

DEUDA NETA DE CAJA / FLUJO DE EFECTIVO (VECES, BASE DÓLARES ÚLTIMOS 12 MESES)			
GRUPOS	2020	2019	
Alpek	2.10	1.56	
Sigma	2.57	2.84	
Axtel	1.95	2.83	
Newpek	(0.24)	0.08	
Consolidado	3.06	3.06	

LIQUIDEZ

ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE (VECES, BASE DÓLARES)			
GRUPOS	2020	2019	
Alpek	2.15	2.14	
Sigma	1.32	1.16	
Axtel	1.17	1.17	
Newpek	0.68	0.61	
Consolidado	1.51	1.27	

	COBERTURA DE INTERESES (VECES, BASE DÓLARES ÚLTIMOS 12 MESES) *			VARIACIÓN POR	
	2020	2019	20 VS 19	FLUJO DE EFECTIVO	GASTOS FINANCIEROS
Alpek	6.0	7.2	(1.2)	(2.4)	1.2
Sigma	5.5	6.2	(0.7)	(0.2)	(0.5)
Axtel	4.9	3.6	1.3	0.6	0.7
Newpek	(3.4)	7.6	(11.0)	(10.8)	(0.2)
Consolidado	4.4	4.5	(0.1)	(0.3)	0.2

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

ESTRUCTURA FINANCIERA

Los indicadores de la estructura financiera de ALFA en 2020 se muestran en la siguiente tabla:

INDICADORES FINANCIEROS	2020	2019
Pasivo total / Capital	3.80	2.58
Deuda largo plazo / Deuda total (%)	97	98
Deuda total en divisas / Deuda total (%)	94	94

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la “Compañía”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“Código de Ética del IESBA”) y con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de conformidad con el Código de Ética emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (“Código de Ética del IMCP”), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2020. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichas cuestiones.

Evaluación de las pruebas de deterioro de activos intangibles de vida útil indefinida y crédito mercantil

Como se describe en las Notas 3l., 3m., y 13 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro a sus activos intangibles de vida útil indefinida y crédito mercantil. La Compañía utiliza la metodología de valuación de “Flujos de efectivo descontados” (“DCF”, por sus siglas en inglés), bajo el enfoque de ingresos, lo que requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos significativos relacionados con la selección de las tasas de descuento, pronósticos de ingresos futuros, proyecciones financieras, flujos de efectivo, márgenes operativos y utilidades, utilizados para estimar el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (“UGEs”). Los cambios en estos supuestos podrían tener un impacto significativo tanto en el valor razonable, en el monto de cualquier

cargo por deterioro o en ambos. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo en los estados financieros consolidados de la Compañía, se integra de crédito mercantil por \$17,931 millones de pesos y activos intangibles de vida útil indefinida por \$12,870 millones de pesos.

Hemos identificado la revisión de los activos intangibles de vida útil indefinida y el crédito mercantil como una cuestión clave de auditoría, debido principalmente a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la administración de la Compañía para estimar el valor de recuperación de las UGEs, específicamente también a los cambios en el ambiente económico actual ocasionados por la pandemia global del coronavirus (“COVID-19”) en los negocios, esto requirió un alto grado de juicio del auditor y un mayor grado de esfuerzo de auditoría, incluida la necesidad de incorporar a nuestros especialistas expertos en valor razonable.

Cómo nuestra auditoría abordó esta cuestión clave de auditoría:

Realizamos los siguientes procedimientos de auditoría sobre los siguientes supuestos significativos que la Compañía consideró al estimar las proyecciones futuras para evaluar el valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil, entre otros; proyecciones de ingresos y egresos, márgenes de utilidad bruta y operativa esperados, tasa de descuento, la tasa de crecimiento de la industria, proyecciones de ingresos, comparación del margen de utilidad bruta esperado, flujos proyectados considerando los efectos originados por el COVID-19. Como sigue:

- Probamos el diseño e implementación y la eficacia operativa de los controles sobre la determinación del valor de recuperación y los supuestos utilizados.
- Con la asistencia de nuestros especialistas en valor razonable, evaluamos la razonabilidad de la i) metodología para la determinación del valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil y ii) retamos las proyecciones financieras incluyendo los impactos del COVID-19 en las operaciones del negocio, comparándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio y corroboramos las explicaciones de las variaciones con la administración. Asimismo, evaluamos los procesos internos para realizar con precisión las proyecciones, incluyendo la supervisión oportuna y análisis por parte del Consejo de Administración.
- Analizamos los supuestos de proyección utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujo de efectivo, márgenes operativos, margen de utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización (“UAFIDA” o “EBITDA”, por sus siglas en inglés) y el crecimiento a largo plazo. Probamos la exactitud matemática, la integridad y exactitud del modelo de deterioro. Los especialistas de valor razonable realizaron un análisis de sensibilidad para todas las UGEs, cálculos independientes del valor de recuperación para evaluar si los supuestos utilizados necesitarían modificarse y la probabilidad de que dichas modificaciones se presenten.
- Evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas contrastándolas con las tasas de descuento utilizadas por la administración.
- Evaluamos los factores y variables utilizados para determinar las UGEs, entre los que se consideraron el análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento, análisis de la estructura legal, asignación de producción y entendimiento del funcionamiento del área comercial y ventas.

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

Escisión parcial de Alfa, S.A.B de C.V. (Alfa)- aportación de la totalidad de la participación accionaria de Alfa en el capital social de Nematik, S.A.B. de C.V. (“Nematik”) a una nueva sociedad escindida denominada Controladora Nematik, S.A.B. de C.V. (“Controladora Nematik”)

Como se menciona en la Nota 2a., a los estados financieros consolidados, el 17 de agosto de 2020 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la escisión parcial de la Compañía en la cual se decidió aportar ciertos activos y capital a una sociedad escindida, Controladora Nematik, incluyendo la totalidad de la participación accionaria del 75.24% que la Compañía detentaba en el capital social de Nematik. Los accionistas de la Compañía recibieron una acción de Controladora Nematik por cada acción de la que eran tenedores en Alfa.

La desincorporación contable de los resultados, los activos y los pasivos de esta operación en los estados financieros consolidados de Alfa, fue efectiva a partir del 14 de diciembre de 2020, fecha en la que se recibieron las autorizaciones necesarias y se realizó la entrega de las acciones de Nematik a Controladora Nematik. Esta transacción se consideró como una distribución de activos netos a los propietarios en los términos de la CINIIF 17, Distribuciones de activos no monetarios a los propietarios, para los cuales se aplican los requerimientos de la NIIF 5, Activos de larga duración mantenidos para la venta y operaciones discontinuas, presentando los resultados y flujos de efectivo de Nematik como una operación discontinua en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Debido a la importancia para los estados financieros consolidados, a los juicios utilizados por la administración de la Compañía para contabilizar esta transacción y los hechos que debieron suceder para llegar a una conclusión adecuada en su tratamiento contable, hemos identificado la revisión de la escisión parcial de Alfa como una cuestión clave de auditoría.

Cómo nuestra auditoría abordó esta cuestión clave de auditoría:

- Hemos analizado los hechos relevantes para auditar la transacción y revisamos las aprobaciones para llevar a cabo la escisión de la Compañía por parte del Consejo de Administración y la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.
- Verificamos que se recibieran las autorizaciones necesarias para la transacción.
- Concurrimos junto con nuestros especialistas en NIIF, con la administración de la Compañía, la fecha en la que Alfa dejó de tener control efectivo de Nematik y los registros contables correspondientes.
- Validamos la presentación y revelación en los estados financieros consolidados de la información financiera de Nematik como operación discontinua.
- Revisamos los efectos fiscales que se desprenden de la escisión.

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

Párrafo de énfasis – Evento relevante

Como se menciona en la Nota 2e., a los estados financieros consolidados, el 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el virus SARS-COV2 (“COVID-19”) como una pandemia global. La administración de la Compañía continúa implementando medidas para hacer frente a las condiciones del mercado. Nuestra opinión no ha sido modificada por esta cuestión.

Comparabilidad de los estados financieros consolidados

Como se menciona en las Notas 2a., y 24, a los estados financieros consolidados, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la escisión parcial de la Compañía aportando ciertos activos y capital a una sociedad escindida. Como resultado de la escisión se desincorporan los resultados, los activos y los pasivos de Nemark, S.A.B. de C.V., de acuerdo a lo establecido por las NIIF. Dado que Nemark representaba un segmento de negocios, sus resultados y flujos de efectivo se presentan como operaciones discontinuas en los estados financieros consolidados de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, ajustando las cifras comparativas de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe de los auditores independientes

La administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. La información adicional comprende; i) el Informe Anual, ii) la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al artículo 33, fracción I, inciso b) del Título cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las “Disposiciones”). Se espera que el Informe Anual y el Reporte Anual estén disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y iii) otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las NIIF, y ha sido incorporada con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus inversionistas y principales lectores de sus estados financieros consolidados para evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos y otros indicadores sobre la capacidad para satisfacer obligaciones respecto a la Utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación, amortización y deterioro de activos (“UAFIDA” o “EBITDA” ajustado) de la Compañía, esta información está presentada en las Notas 17 y 31.

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

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

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que

pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación en su conjunto de la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados consolidados de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión sobre la auditoría.

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos que han sido de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2020 y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Emeterio Barrón Perales

Monterrey, Nuevo León, México

31 de enero de 2021

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos

	NOTA	2020	2019	2018		NOTA	2020	2019	2018
ACTIVO					PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Activo circulante:					Pasivo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 32,144	\$ 25,195	\$ 26,411	Deuda	17	\$ 3,301	\$ 4,283	\$ 20,322
Efectivo restringido	7	297	347	672	Pasivo por arrendamiento	18	1,559	2,186	-
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	28,618	35,538	43,419	Proveedores y otras cuentas por pagar	16	51,581	72,501	83,959
Inventarios	9	33,084	45,826	51,790	Impuestos a la utilidad por pagar	19	2,470	3,643	3,516
Instrumentos financieros derivados	4	456	41	39	Instrumentos financieros derivados	4	1,346	991	1,086
Otros activos circulantes	10	3,408	6,681	5,053	Provisiones	20	894	1,502	1,175
Total activo circulante		98,007	113,628	127,384	Otros pasivos circulantes	21	3,454	2,840	2,663
Activo no circulante:					Total pasivo circulante				
Propiedades, planta y equipo, neto	11	87,670	134,695	153,389			64,605	87,946	112,721
Derechos de uso por arrendamiento, neto	12	6,056	8,074	-	Pasivo no circulante:				
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	13	39,405	49,112	52,311	Deuda	17	115,997	130,337	135,227
Impuestos a la utilidad diferidos	19	9,831	17,689	17,408	Pasivo por arrendamiento	18	4,691	6,195	-
Instrumentos financieros derivados	4	666	362	1,082	Instrumentos financieros derivados	4	53	96	283
Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	14	14,521	16,149	18,254	Provisiones	20	1,234	1,407	1,417
Total activo no circulante		158,149	226,081	242,444	Impuestos a la utilidad diferidos	19	9,529	10,913	13,112
					Impuesto a la utilidad por pagar	19	1,503	1,571	3,221
					Beneficios a empleados	22	4,733	5,824	4,973
					Otros pasivos no circulantes	21	459	494	650
					Total pasivo no circulante		138,199	156,837	158,883
					Total pasivo		202,804	244,783	271,604
					Capital contable:				
					Participación controladora:				
					Capital social	23	169	209	211
					Utilidades retenidas		33,687	60,570	59,999
					Otras reservas		4,643	10,983	13,181
					Total participación controladora		38,499	71,762	73,391
					Participación no controladora	15	14,853	23,164	24,833
					Total capital contable		53,352	94,926	98,224
Total de activo		\$256,156	\$339,709	\$369,828	Total pasivo y capital contable		\$256,156	\$339,709	\$369,828

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción

	NOTA	2020	2019	2018
Ingresos	31	\$ 263,867	\$ 260,401	\$ 276,167
Costo de ventas	26	(206,585)	(207,584)	(215,835)
Utilidad bruta		57,282	52,817	60,332
Gastos de venta	26	(24,105)	(22,529)	(22,242)
Gastos de administración	26	(17,353)	(16,914)	(18,327)
Otros ingresos, neto	27	1,742	4,846	7,937
Utilidad de operación		17,566	18,220	27,700
Ingresos financieros	28	950	1,533	1,334
Gastos financieros	28	(8,380)	(8,402)	(8,607)
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta	28	(714)	(719)	794
Resultado financiero, neto		(8,144)	(7,588)	(6,479)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación		75	(313)	(14)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		9,497	10,319	21,207
Impuestos a la utilidad	19	(10,601)	(4,441)	(6,852)
(Pérdida) utilidad neta consolidada de operaciones continuas		(1,104)	5,878	14,355
Operaciones discontinuas	24	9,124	2,886	3,605
Utilidad neta consolidada del año		\$ 8,020	\$ 8,764	\$ 17,960
Utilidad neta consolidada atribuible a participación controladora:				
De operaciones continuas		\$ (2,513)	\$ 3,636	\$ 10,431
De operaciones discontinuas		6,442	2,171	2,712
		3,929	5,807	13,143
Utilidad neta consolidada atribuible a participación no controladora:				
De operaciones continuas		\$ 1,409	\$ 2,242	\$ 3,924
De operaciones discontinuas		2,682	715	893
		4,091	2,957	4,817
		\$ 8,020	\$ 8,764	\$ 17,960
(Pérdida) utilidad por acción básica y diluida de operaciones continuas, en pesos		\$ (0.59)	\$ 0.72	\$ 2.06
Utilidad por acción básica y diluida de operaciones discontinuas, en pesos		\$ 1.39	\$ 0.43	\$ 0.54
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		\$ 0.80	\$ 1.15	\$ 2.60
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)		4,942,227	5,036,993	5,055,111

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos

	NOTA	2020	2019	2018
Utilidad neta consolidada		\$ 8,020	\$8,764	\$17,960
Otras partidas del resultado integral de operaciones continuas:				
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</i>				
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos		67	(440)	104
<i>Partidas que serán reclasificadas al estado consolidado de resultados</i>				
Efecto de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos		221	629	(554)
Efecto por conversión de entidades extranjeras		(178)	(2,804)	(4,044)
Total de otras partidas del resultado integral de operaciones continuas		110	(2,615)	(4,494)
Otras partidas del resultado integral de operaciones discontinuas		2,881	(1,961)	(1,164)
Total de otras partidas del resultado integral del año		2,991	(4,576)	(5,658)
Resultado integral del año		\$11,011	\$4,188	\$12,302
Atribuible a:				
Participación controladora		\$ 6,521	\$2,788	\$ 8,301
Participación no controladora		4,490	1,400	4,001
Resultado integral del año		\$11,011	\$4,188	\$12,302

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES RETENIDAS	OTRAS RESERVAS	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL CAPITAL CONTABLE
Saldos al 1 de enero de 2018	\$ 211	\$51,202	\$18,023	\$ 69,436	\$ 22,990	\$92,426
Transacciones con los accionistas:						
Dividendos decretados	-	(3,154)	-	(3,154)	(1,778)	(4,932)
Otros	-	(33)	-	(33)	6	(27)
Total de transacciones con accionistas	-	(3,187)	-	(3,187)	(1,772)	(4,959)
Efecto por adopción de NIIF 9 y 15	-	(1,159)	-	(1,159)	(386)	(1,545)
Utilidad neta consolidada del año	-	13,143	-	13,143	4,817	17,960
Total de otras partidas de resultado integral del año	-	-	(4,842)	(4,842)	(816)	(5,658)
Resultado integral del año	-	13,143	(4,842)	8,301	4,001	12,302
Saldos al 31 de diciembre de 2018	211	59,999	13,181	73,391	24,833	98,224
Transacciones con los accionistas:						
Dividendos decretados	-	(3,949)	-	(3,949)	(2,319)	(6,268)
Recompra de acciones propias	(2)	(790)	-	(792)	(38)	(830)
Adquisición de interés minoritario	-	(13)	624	611	(611)	-
Otros	-	(287)	197	(90)	(36)	(126)
Total de transacciones con accionistas	(2)	(5,039)	821	(4,220)	(3,004)	(7,224)
Efecto por adopción de CINIIF 23	-	(197)	-	(197)	(65)	(262)
Utilidad neta consolidada del año	-	5,807	-	5,807	2,957	8,764
Total de otras partidas del resultado integral del año	-	-	(3,019)	(3,019)	(1,557)	(4,576)
Resultado integral del año	-	5,807	(3,019)	2,788	1,400	4,188
Saldos al 31 de diciembre de 2019	209	60,570	10,983	71,762	23,164	94,926
Transacciones con los accionistas:						
Dividendos decretados	-	(2,417)	-	(2,417)	(1,145)	(3,562)
Reducción de capital	(36)	-	-	(36)	-	(36)
Recompra de acciones propias	(4)	(1,213)	-	(1,217)	(109)	(1,326)
Efectos por escisión de subsidiaria	-	(26,985)	-	(26,985)	(8,875)	(35,860)
Otros	-	(197)	-	(197)	(3)	(200)
Total de transacciones con accionistas	(40)	(30,812)	-	(30,852)	(10,132)	(40,984)
Reclasificación de resultados integrales por escisión	-	-	(8,932)	(8,932)	(2,669)	(11,601)
Utilidad neta consolidada del año	-	3,929	-	3,929	4,091	8,020
Total de otras partidas del resultado integral del año	-	-	2,592	2,592	399	2,991
Resultado integral del año	-	3,929	2,592	6,521	4,490	11,011
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 169	\$33,687	\$ 4,643	\$ 38,499	\$ 14,853	\$53,352

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos

	2020	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 9,497	\$10,319	\$21,207
Depreciación y amortización	13,179	13,411	12,791
Deterioro de activos de larga duración, neto	1,850	323	402
Estimación de cuentas incobrables	(678)	(1,513)	690
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	(1,968)	(100)	(786)
Ganancia en venta de negocios	(89)	(4,372)	(2,256)
Ganancia en combinación de negocios	(657)	-	(4,597)
Efecto por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	43	(6)	5
Gastos financieros, neto	7,430	6,869	7,273
Fluctuación cambiaria, neta	714	719	(794)
Participación en resultados de asociadas	(75)	313	14
Provisiones y otros	(2,028)	2,293	(1,406)
Movimientos en capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar	2,225	5,048	(4,561)
Disminución (aumento) en inventarios	4,800	3,141	(7,062)
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	(2,850)	(10,594)	6,580
Flujos de efectivo de actividades de operación de operación discontinua	5,494	12,003	13,145
Impuestos a la utilidad pagados	(7,532)	(7,286)	(5,595)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	29,355	30,568	35,050

Continúa en la siguiente página.

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos

	2020	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Intereses cobrados	426	594	694
Flujo en adquisición de propiedad, planta y equipo	(6,722)	(9,141)	(9,246)
Flujo en venta de propiedad, planta y equipo	3,247	2,522	2,012
Flujo en adquisición de activos intangibles	(1,006)	(825)	(582)
Flujo en adquisiciones de negocios, neto de efectivo adquirido	(902)	(909)	(12,974)
Anticipo para adquisición de negocios	-	(1,312)	-
Flujo en venta de negocios, neto de efectivo transferido	-	16,550	4,671
Efectivo restringido	227	(64)	51
Otros activos	608	(1,880)	(2,400)
Disminución del efectivo por escisión de subsidiaria	(6,341)	-	-
Flujos de efectivo de actividades de inversión de operación discontinua	(4,695)	(4,674)	(8,223)
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de inversión	(15,158)	861	(25,997)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Entradas por préstamos o deuda	30,968	24,791	24,710
Pagos de préstamos o deuda	(26,911)	(37,688)	(25,132)
Pagos de arrendamientos	(2,432)	(2,384)	-
Intereses pagados	(7,232)	(7,248)	(7,717)
Dividendos pagados	(1,981)	(3,928)	(3,154)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(1,145)	(1,705)	(973)
Recompra de acciones	(1,326)	(830)	-
Flujos de efectivos de actividades de financiamiento de operación discontinua	3,443	(2,803)	(2,179)
Otros	15	350	61
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(6,601)	(31,445)	(14,384)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	7,596	(16)	(5,331)
Efectos por variaciones en tipo de cambio	(647)	(1,200)	(1,071)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	25,195	26,411	32,813
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 32,144	\$25,195	\$26,411

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018. En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario

1. ACTIVIDADES DE LAS EMPRESAS DE ALFA

Alfa, S. A. B. de C. V. y sus compañías subsidiarias (en adelante “Alfa” o “la Compañía”), es una empresa mexicana controladora de cuatro grupos de negocios con las siguientes actividades: Alpek, dedicado a la producción de petroquímicos y fibras sintéticas; Sigma, empresa productora de alimentos refrigerados; Axtel (antes Alestra), en el sector de telecomunicaciones; y Newpek, empresa dedicada a la producción de gas natural e hidrocarburos.

Al 14 de diciembre de 2020, la Compañía concluyó el proceso de escisión de su subsidiaria Nemark, negocio orientado a la manufactura de autopartes de aluminio de alta tecnología (ver Nota 2).

Alfa tiene una destacada posición competitiva a nivel mundial en la manufactura de PTA (materia prima para la fabricación de poliéster) y es líder en el mercado mexicano de alimentos refrigerados. Al 31 de diciembre de 2020, Alfa opera centros de producción industrial y distribución principalmente en México, Estados Unidos de América (EE.UU.), Canadá, Alemania, Bélgica, Italia, Holanda, Portugal, Francia, España, Rumania, Reino Unido, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Argentina, Perú, Ecuador, Brasil y Chile. La empresa comercializa sus productos en más de 23 países alrededor del mundo y da empleo a más de 57,500 personas.

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

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

Alfa tiene su domicilio en Avenida Gómez Morín Sur No. 1111, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66254, México.

En las siguientes notas a los estados financieros cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos. Por su parte, al hacer referencia a “US\$”, se trata de millones de dólares americanos y al hacer referencia a “€” se trata de millones de euros.

2. EVENTOS RELEVANTES

2020

A. ESCISIÓN DE LA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DE ALFA EN NEMAK

El 17 de agosto de 2020, la Asamblea de Accionistas de Alfa SAB aprobó la escisión de la totalidad de su participación accionaria en Nemark S.A.B. de C.V. (“Nemark SAB”). Alfa SAB llevó a cabo el proceso como sociedad escidente y se constituyó una sociedad anónima bursátil de capital variable como sociedad escindida (“Controladora Nemark”), listada en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”). El proceso se completó el 14 de diciembre de 2020, con el registro de Controladora Nemark como emisora listada en la BMV. Los accionistas de Alfa SAB recibieron una acción de Controladora Nemark por cada una de las acciones que tenían de Alfa SAB, sin que esto afecte la participación accionaria que tengan sobre Alfa SAB. Con este acto y a esta fecha, Alfa SAB dejó de consolidar para efectos contables a Nemark SAB. El detalle de los efectos de la escisión se incluye en la Nota 24.

B. ADQUISICIÓN DE UN NEGOCIO DE PET DE LOTTE CHEMICAL EN REINO UNIDO

Alpek concretó la adquisición de Lotte Chemical UK Limited (“Lotte UK”) ahora llamada Alpek Polyester UK LTD (“Alpek Polyester UK”), el 1 de enero de 2020 (ver Nota 2p). Durante el mes de mayo de 2020, se realizaron los últimos ajustes al precio de compra que dieron como resultado

una recuperación de US\$1 de los anticipos para un precio final de compra de US\$68. Dicha recuperación se presenta como una entrada de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo en el concepto de flujo en adquisición de negocios, junto con la incorporación del efectivo mantenido por Alpek Polyester UK al momento de la adquisición.

Los resultados de Alpek Polyester UK, han sido incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición. El negocio adquirido se incluye en el segmento de Poliéster de Alpek.

La adquisición de Alpek Polyester UK cumplió con los criterios de una combinación de negocios de acuerdo con los requisitos de la NIIF 3, Combinaciones de Negocios, por lo tanto, Alpek aplicó el método de adquisición para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. La asignación del precio de compra fue determinada en 2020, y los ajustes derivados de la contabilidad del método de adquisición fueron reconocidos desde la fecha de adquisición. Los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos como resultado de esta adquisición, son los siguientes:

Inventarios	US\$ 48
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	63
Propiedad, planta y equipo y otros	43
Pasivos circulantes ⁽²⁾	(51)
Activos netos adquiridos	103
Ganancia en combinación de negocios	(35)
Contraprestación pagada	US\$ 68

⁽¹⁾ Los activos circulantes consisten de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y otros por US\$6, US\$55 y US\$2, respectivamente.

⁽²⁾ Los pasivos circulantes se integran de proveedores y otras cuentas por pagar, y provisiones de US\$47 y US\$4, respectivamente.

Como resultado de esta transacción, se reconoció una ganancia en combinación de negocios por un importe de \$657 (US\$35), reconocida en 2020. En los términos de la NIIF 3, la ganancia en combinación de negocios se generó principalmente debido a que la disposición se llevó a cabo por temas estratégicos del vendedor.

C. PREPAGO DE DEUDA DE AXTEL

El 14 de febrero de 2020, Axtel prepagó la totalidad del crédito sindicado mantenido con HSBC como líder de las instituciones financieras participantes por un monto de \$1,320 (US\$67). Derivado de este prepago, Axtel reconoció inmediatamente en el estado consolidado de resultados, los costos de obtención de deuda que estaban pendientes de amortizar a dicha fecha por \$8.

D. CIERRE DEFINITIVO DEL ACUERDO CON EQUINIX

El 8 de enero de 2020, Axtel anunció el cierre definitivo del acuerdo estratégico con Equinix para fortalecer su oferta de soluciones de TI y nube. Como se anunció el 3 de octubre de 2019, Equinix adquirió las operaciones y activos de tres centros de datos de Axtel; dos ubicados en Querétaro y uno en el área metropolitana de Monterrey. La valuación de esta transacción fue de US\$175, que se liquidó en efectivo, excepto por US\$13 relacionados a un efectivo restringido, los cuales se liberaron el 8 de enero de 2021. Excluyendo gastos de operación y el saldo en custodia, los recursos por aproximadamente US\$154 se utilizarán para fortalecer la estructura financiera de Axtel.

Axtel no tuvo un impacto en el flujo de efectivo por consecuencias fiscales, ya que aplicó pérdidas fiscales que estaban pendientes de amortizar por \$2,644.

E. IMPACTOS POR COVID-19

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia la enfermedad infecciosa por virus SARS-COV2 (en lo sucesivo, "COVID-19"). El COVID-19 tuvo y continúa teniendo fuertes impactos en los sistemas de salud, económicos y sociales a nivel mundial. Se han tomado medidas sanitarias en países en los que la Compañía participa, para limitar la propagación de este virus, que incluyen, entre otros, el distanciamiento social y el cierre de centros educativos (escuelas y universidades), establecimientos comerciales y negocios no esenciales.

A continuación, se desglosan las principales implicaciones que tuvo para la Compañía, a través de sus subsidiarias:

- **Desempeño operativo y financiero:** Debido a que varias legislaciones no permitieron operar a los negocios no esenciales, Nematik, procedió a suspender la producción en algunas plantas y líneas de producción, lo que implicó que no generara ingresos durante los meses que no se permitió operar a sus unidades de producción, sin embargo, si incurrió en los costos fijos que hubieran sido incurridos de no suspenderse la operación. Por su parte, Alpek, Sigma y Axtel, mantuvieron sus operaciones sin interrupción, focalizando su atención al cumplimiento de las regulaciones gubernamentales y medidas sanitarias. En virtud a lo anterior, el impacto principal se reflejó en las ventas consolidadas, con una disminución de 3.2%, respecto al año anterior, generado principalmente por una disminución en ventas de Nematik en los meses de abril y mayo, presentadas dentro del rubro de operación discontinua (ver Nota 24), contrarrestado con un aumento de ventas de Sigma como resultado del distanciamiento social, que generó cambios en los hábitos de consumo dentro los países en los que tiene operaciones, incrementándose la demanda de sus diferentes productos ofrecidos, y en Axtel por el aumento en ventas por la mayor demanda de productos que permitirían a los clientes sostener interacciones remotas y virtuales provenientes principalmente del segmento empresarial.

Derivado del cierre temporal de operaciones, y con objeto de ajustar su estructura de costos y gastos al nivel de operación esperada, Nematik realizó terminaciones laborales que representaron un 9% de su fuerza laboral y un gasto por indemnizaciones por US\$36, lo cual se reconoció dentro del rubro de operación discontinua.

- **Liquidez:** Para hacer frente a la gestión del riesgo de liquidez y optimizar los flujos de efectivo ante cualquier imprevisto durante la pandemia, la Compañía extendió los periodos para realizar inversiones de capital significativas; adicionalmente, efectuó reducciones a su inversión en capital de trabajo y dispuso de líneas de crédito comprometidas y no comprometidas, las cuales al cierre del año, en su mayoría fueron pagadas, al contar la Compañía con la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones y evitar excesos de efectivo. Adicionalmente, Nematik recibió apoyos gubernamentales en sus subsidiarias de Europa del Oeste para cumplir con sus compromisos de sueldos con los empleados. Por otra parte, Alpek y Nematik, durante el segundo trimestre del año, revocaron el pago del dividendo decretado en febrero del 2020, como una decisión para priorizar su estabilidad financiera. Las estrategias para la gestión de riesgos financieros que realiza la Compañía, incluyendo el cumplimiento con sus obligaciones y las necesidades de pago es detallado dentro de la Nota 4.
- **Posición financiera:** La Compañía realizó enmiendas a algunos de sus contratos crediticios, con el fin de flexibilizar los niveles en algunas de sus razones financieras y cumplir con los covenants estipulados (ver Nota 17). Por otra parte, las limitaciones en operación de ciertos clientes llevaron a algunas empresas de la Compañía a aumentos en la estimación de incobrabilidad, principalmente por la petición de extensión en el plazo de pago por parte de ciertos clientes, que se reflejaron en la probabilidad de incumplimiento (ver Nota 8). Adicionalmente, los efectos de la pandemia derivaron en una evaluación detallada de indicios de deterioro en los negocios, así como en consideraciones en los supuestos utilizados en las pruebas de deterioro (ver Nota 5 y 13).

A la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados, la Compañía continúa monitoreando el desarrollo de su negocio acatando las regulaciones gubernamentales de los diferentes países en los cuales opera y respondiendo oportunamente a los cambios que se susciten. De igual manera, continúa tomando acciones para gestionar los riesgos operativos y financieros, con el fin de mantener la continuidad del negocio.

F. DESINVERSIÓN EN NEWPEK USA

El 18 de agosto de 2020, Newpek desinvirtió significativamente todos sus activos en Estados Unidos, los cuales incluían principalmente pozos y derechos de arrendamientos en las formaciones de Eagle Ford Shale (“EFS”) y Edwards Shale (“Edwards”). Newpek transfirió sus activos en Texas a Ensign Operating LLC (“Ensign”) y Reliance Eagleford Upstream Holding LP (“Reliance”) a cambio de la cancelación total de sus obligaciones en contratos operativos y de su sociedad.

Esta transacción tiene un valor implícito de US\$88 millones para Newpek, resultado de la cancelación de obligaciones. La Compañía reconoció el efecto de la cancelación de obligaciones por US\$58 en el estado consolidado de resultados en el rubro de “Costo de ventas”.

En línea con la estrategia de Alfa que contempla un proceso desinversión gradual de sus activos de Petróleo y Gas fuera de México, Newpek también cerró sus oficinas administrativas en Irving, Texas y trasladó las funciones restantes a Monterrey, México.

G. APROBACIÓN DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN PARA LA RECUPERACIÓN DEL FINANCIAMIENTO A M&G MÉXICO

El 4 de septiembre de 2020, Alpek anunció la aprobación definitiva del acuerdo de reestructuración financiera entre M&G Polímeros México, S.A. de C.V. (“M&G México”) y la mayoría de sus acreedores, entre los cuales participan ciertas subsidiarias de Alpek. De conformidad con el acuerdo, a partir de finales de 2020 Alpek inició la recuperación de US\$160 de deuda garantizada por un gravamen en primer y segundo grado sobre la planta de PET de M&G México, en Altamira, mediante la recepción de un pago por US\$40 en el mes de diciembre. Alpek prevé recuperar la totalidad de su deuda garantizada con sus respectivos intereses en los próximos 5 años.

H. ACUERDO PARA LA ADQUISICIÓN DE UN NEGOCIO DE ESTIRÉNICOS DE NOVA CHEMICALS

El 19 de octubre de 2020, Alpek anunció que una de sus subsidiarias en USA firmó un acuerdo con NOVA Chemicals Corporation (“NOVA Chemicals”) para la compra de su negocio de estirénicos expandidos, a través de la adquisición de una participación del 100% en BVPV Styrenics LLC, empresa propietaria y operadora de dos plantas en Estados Unidos. La primera planta, ubicada en Monaca, Pennsylvania, cuenta con una capacidad anual de 123,000 toneladas de poliestireno expandible (“EPS”) y 36,000 toneladas de ARCEL®, además de una planta piloto de investigación y desarrollo (R&D) de clase mundial, y una planta localizada en Painesville, Ohio, con una capacidad anual de 45,000 toneladas de EPS.

El valor de la contraprestación ascendió a US\$50, pagados en efectivo, el cual fue transferido en la fecha de cierre de la transacción que se dio el 30 de octubre de 2020, que corresponde a la fecha en que Alpek adquirió control del negocio.

El estado consolidado de flujo de efectivo en 2020, presenta la incorporación de las operaciones de BVPV Styrenics LLC, en un solo renglón dentro de la actividad de inversión, neto del efectivo adquirido.

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

I. PROYECTO DE REDEFINICIÓN ESTRATÉGICA DE CAMPOFRÍO FOOD GROUP, S.A.U.

Con el fin de incrementar la eficiencia en la operación y adaptar la capacidad productiva a la demanda actual de las unidades generadores de efectivo, la Dirección Corporativa de Alfa aprobó realizar proyectos de reestructuración de plantas productoras y centros de distribución de Sigma.

Derivado de estos proyectos de reestructuración, Sigma registró un gasto por deterioro en sus activos fijos de \$159 y una provisión asociada a un gasto de reorganización por \$73, en el estado consolidado de resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020.

J. DETERIORO EN CESARE FIORUCCI S.P.A DE SIGMA

La situación económica de Italia se ha visto afectada por una desaceleración económica que ha provocado menor crecimiento y mayor desempleo. Las ventas del ejercicio, tuvieron una disminución con respecto al ejercicio anterior, generado principalmente por la inestabilidad política y económica. Como resultado de estos factores, Sigma recalculó el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (“UGE”) en Italia, reconociendo un gasto por deterioro en sus activos fijos de \$434 en el estado consolidado de resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020.

2019

K. EMISIONES Y PREPAGOS DE DEUDA

Alpek

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

L. VENTA DE DOS PLANTAS DE COGENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

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

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

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

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

M. ADQUISICIÓN DE PLANTA DE RECICLAJE DE PET DE PERPETUAL RECYCLING SOLUTIONS

El 9 de enero de 2019, Alpek anunció que una de sus subsidiarias firmó un acuerdo con Perpetual Recycling Solutions, LLC (“Perpetual”), para la compra de una planta de reciclaje de PET ubicada en Richmond, Indiana, Estados Unidos de América. La planta de reciclaje de PET cuenta con una capacidad para producir aproximadamente 45,000 toneladas por año de hojuelas de PET reciclado de alta calidad, y su adquisición complementará las operaciones de reciclaje de PET de la Compañía en Argentina y Carolina del Norte. La operación se concretó por un monto de US\$34 el 31 de enero de 2019.

La adquisición de Perpetual cumplió con los criterios de una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, Combinaciones de negocios, por lo cual Alpek aplicó el método de adquisición para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. Alpek reconoció un crédito mercantil por un importe de US\$3. La asignación del precio de compra fue determinada en 2019 y los ajustes derivados de la contabilidad del método de adquisición fueron reconocidos desde la fecha de adquisición.

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

N. VENTA DE CENTRO DE DATOS

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

La valuación de la transacción es de US\$175, que se liquidarán en efectivo, excepto por US\$13 que quedarán por cobrar en el corto plazo. El resto de los centros de datos que son propiedad de Axtel ubicados en Monterrey, Nuevo León, Guadalajara, Jalisco y Tultitlan, Ciudad de México, no forman parte de la transacción. Al 31 de diciembre de 2019, la transacción no se había concretado, por lo que los activos a ser vendidos se presentan como disponibles para la venta dentro del estado consolidado de situación financiera. La transacción se concretó el 8 de enero de 2020 (ver Nota 2d).

O. VENTA DEL RESTO DEL SEGMENTO MASIVO DE AXTEL

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

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

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

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

Durante el mes de diciembre de 2019, Alpek realizó anticipos para la adquisición de Lotte por un monto total de US\$69; sin embargo, la transacción definitiva de adquisición del negocio, ocurrió el 1 de enero de 2020, considerado como el momento a partir del cual Alpek obtuvo control de Lotte UK (ver Nota 2b).

Q. ADQUISICIÓN DE GRUPO VIGAR

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

La adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, Combinaciones de negocios, por lo cual Sigma aplicó el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. Sigma reconoció un crédito mercantil de \$104, el cual quedó reconocido de manera definitiva en 2019 cuando se concluyó la asignación de los valores razonables de los activos netos adquiridos.

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

2018

R. EMISIONES Y PREPAGOS DE DEUDA

Sigma

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

Nemak

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

Axtel

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

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

S. ADQUISICIÓN DE PETROQUÍMICA SUAPE Y CITEPE

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

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

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

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

Inventarios	US\$101
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	162
Impuestos por recuperar	115
Propiedad, planta y equipo, neto	353
Activos intangibles ⁽²⁾	21
Otros activos no circulantes ⁽³⁾	40
Pasivos circulantes ⁽⁴⁾	(87)
Provisiones ⁽⁵⁾	(50)
Activos netos adquiridos	655
Ganancia en combinación de negocios	220
Contraprestación transferida	US\$435
⁽¹⁾ Los activos circulantes consisten de efectivo y equivalentes de efectivo por US\$18, cuentas por cobrar por US\$98, impuestos por recuperar por US\$45 y otros por US\$1.	
⁽²⁾ Los activos intangibles consisten de relaciones con clientes, las cuales garantizan la existencia y continuidad del negocio desde el momento de la adquisición.	
⁽³⁾ Los otros activos no circulantes consisten de un activo por indemnización por US\$23 y otros por US\$17. El activo por indemnización corresponde al derecho de reembolso en caso de cualquier desembolso que se realice correspondiente a las contingencias laborales y civiles.	
⁽⁴⁾ Los pasivos circulantes consisten de proveedores y cuentas por pagar por US\$77 y otros por US\$10.	
⁽⁵⁾ Las provisiones consisten de provisiones por contingencias laborales por US\$6, provisiones por contingencias civiles por US\$18, provisiones por contingencias fiscales por US\$11 y provisiones por reembolso de impuestos recuperados a Petrobras por US\$15.	

Como resultado de esta transacción, se reconoció una ganancia en combinación de negocios por un importe de US\$220, reconocida en 2018 (Nota 27). En los términos de la NIIF 3, la ganancia en combinación de negocios se generó principalmente debido a que Petrobras se encontraba en un proceso de desinversión como parte de su Plan Estratégico con el fin de optimizar su portafolio de negocios, para dejar de participar en la industria petroquímica; dicho portafolio incluye a PQS y Citepe.

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

T. ADQUISICIÓN DEL PROYECTO DE CORPUS CHRISTI DEL GRUPO MOSSI & GHISOLFI ("M&G")

El 21 de marzo de 2018, Alpek anunció su participación en la constitución de Corpus Christi Polymers LLC ("CCP"), sociedad formada en conjunto con Indorama Ventures Holdings LP ("Indorama") y Far Eastern Investment (Holding) Limited ("Far Eastern"), mediante la cual firmó un acuerdo de compra de activos con M&G USA y sus deudores afiliados ("M&G") para adquirir la planta integrada de PTA-PET en construcción, en Corpus

Christi, Texas, así como cierta propiedad intelectual de M&G y una planta de desalinización/caldera que abastece de agua y vapor al sitio (el “Proyecto de Corpus Christi”).

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

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

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

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

U. VENTA DEL SEGMENTO MASIVO DE AXTEL

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

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

Para Alfa, la ganancia fue por \$2,256, la cual fue reconocida en el resultado del año que terminó el 31 de diciembre de 2018 en el rubro de “Otros ingresos, neto”.

V. ADQUISICIÓN DE CAROLI FOODS GROUP B.V.

El 1 de septiembre de 2017, Sigma adquirió el 51% restante de las acciones de Caroli Foods Group B. V. (“Caroli”) por la cantidad de \$1,054, convirtiendo a Sigma en el único propietario.

Esta adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, por lo cual Sigma aplicó el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. Sigma reconoció un crédito mercantil de \$2,150, el cual quedó reconocido de manera definitiva en 2018 cuando Sigma concluyó la asignación de los valores razonables de los activos netos adquiridos.

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad más significativas seguidas por Alfa y sus subsidiarias, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario:

a. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Alfa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“SIC”, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable, así como los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además, requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

b. Consolidación

I. SUBSIDIARIAS

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

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

La contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el capital emitidas por la Compañía. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos

en una combinación de negocios son medidos inicialmente a su valor razonable en la fecha de su adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la entidad adquirida con base a la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

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

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos conforme se incurren.

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

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

Las transacciones y saldos intercompañías, así como las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías de Alfa son eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, los montos reportados de las subsidiarias han sido modificados en donde se ha considerado necesario.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, las principales empresas subsidiarias de Alfa son las siguientes:

	PAÍS ⁽¹⁾	PORCENTAJE (%) DE TENENCIA ⁽²⁾			MONEDA FUNCIONAL
		2020	2019	2018	
Alpek (Petroquímicos y fibras sintéticas)					
Alpek, S. A. B. de C. V. (Controladora)		82	82	82	Peso mexicano
Grupo Petrotemex, S. A. de C. V.		100	100	100	Dólar americano
DAK Americas, L.L.C.	EE.UU.	100	100	100	Dólar americano
DAK Resinas Americas México, S. A. de C. V.		100	100	100	Dólar americano
DAK Americas Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	100	Dólar americano
DAK Americas Argentina, S. A.	Argentina	100	100	100	Peso argentino
Tereftalatos Mexicanos, S. A. de C. V.		91	91	91	Dólar americano
Akra Polyester, S. A. de C. V.		93	93	93	Dólar americano
Companhia Integrada Textil de Pernambuco ⁽⁴⁾	Brasil	100	100	100	Real brasileño
Companhia Petroquímica de Pernambuco ⁽⁴⁾	Brasil	100	100	100	Real brasileño

	PAÍS ⁽¹⁾	PORCENTAJE (%) DE TENENCIA ⁽²⁾			MONEDA FUNCIONAL
		2020	2019	2018	
Alpek Polyester UK LTD ⁽⁶⁾	Reino Unido	100	-	-	Libra esterlina
Indelpro, S. A. de C. V.		51	51	51	Dólar americano
Polioles, S. A. de C. V. ⁽³⁾		50	50	50	Dólar americano
Unimor, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	100	Peso mexicano
Univex, S. A.		100	100	100	Peso mexicano
Grupo Styropek, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	100	Peso mexicano
Styropek México, S. A. de C. V.		100	100	100	Dólar americano
Styropek S. A.	Argentina	100	100	100	Peso argentino
Aislapol S. A.	Chile	100	100	100	Peso chileno
Styropek Do Brasil LTD	Brasil	100	100	100	Real brasileño
Compagnie Selenis Canada ⁽⁸⁾	Canadá	50	50	50	Dólar americano
BVPV Styrenics LLC ⁽⁶⁾	EE.UU.	100	-	-	Dólar americano
Sigma (Alimentos refrigerados)					
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. (Controladora)		100	100	100	Dólar americano
Alimentos Finos de Occidente, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Grupo Chen, S. de R. L. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Lácteos, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Centro, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Noreste, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Sociedad Suizo Peruana Embutidos, S. A.	Perú	100	100	100	Nuevo sol peruano
Caroli Foods Group S. R. L.	Rumania	100	100	95	Leu romano
Praimit, S.A. de C.V. ⁽⁵⁾		100	100	-	Peso mexicano
Procesadora Laminin, S. A. de C. V. ⁽⁵⁾		100	100	-	Peso mexicano
Alfa Subsidiarias Alimentos, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Sigma Alimentos Exterior, S. L.U. (Controladora)	España	100	100	100	Euro
Bar-S Foods Co.	EE.UU.	100	100	100	Dólar americano
Mexican Cheese Producers, Inc.	EE.UU.	100	100	100	Dólar americano
Braedt, S. A.	Perú	100	100	100	Nuevo sol peruano
Elaborados Cárnicos S. A.	Ecuador	100	100	100	Dólar americano
Campofrío Food Group, S. A.	España	100	100	95	Euro
Sigmaec CIA, LTDA ⁽⁷⁾	Ecuador	100	100	100	Dólar americano
Sigma Foodservice Comercial, S. de R.L. de C.V.		100	100	100	Peso mexicano

	PAÍS ⁽¹⁾	PORCENTAJE (%) DE TENENCIA ⁽²⁾			MONEDA FUNCIONAL
		2020	2019	2018	
Nemak (Autopartes de aluminio)					
Nemak, S. A. B. de C. V. (Controladora) ⁽¹⁰⁾		-	75	75	Dólar americano
Nemak México, S. A.		-	100	100	Dólar americano
Modellbau Schönheide GmbH	Alemania	-	100	100	Euro
Corporativo Nemak, S. A. de C. V.		-	100	100	Peso mexicano
Nemak Canadá, S. A. de C. V. (Controladora)		-	100	100	Peso mexicano
Nemak of Canada Corporation	Canadá	-	100	100	Dólar canadiense
Camden International Trading, Inc.	EE.UU.	-	100	100	Dólar americano
Nemak Europe GmbH	Alemania	-	100	100	Euro
Nemak Exterior, S. L. (Controladora)	España	-	100	100	Euro
Nemak Dillingen GmbH	Alemania	-	100	100	Euro
Nemak Wernigerode (GmbH)	Alemania	-	100	100	Euro
Nemak Linz GmbH	Austria	-	100	100	Euro
Nemak Győr Alumíniumöntöde Kft.	Hungría	-	100	100	Euro
Nemak Poland Sp. Z.o.o.	Polonia	-	100	100	Euro
Nemak Nanjing Automotive Components Co., Ltd.	China	-	100	100	Renminbi yuan
Nemak USA, Inc.	EE.UU.	-	100	100	Dólar americano
Nemak Alumínio do Brasil Ltda.	Brasil	-	100	100	Real brasileño
Nemak Argentina, S. R. L.	Argentina	-	100	100	Peso argentino
Nemak Slovakia, S.r.o.	Eslovaquia	-	100	100	Euro
Nemak Czech Republic, S.r.o.	República Checa	-	100	100	Euro
Nemak Rus, L. L. C.	Rusia	-	100	100	Rublo ruso
Nemak Aluminum Castings India Private, Ltd.	India	-	100	100	Rupia
Nemak Automotive Castings, Inc.	EE.UU.	-	100	100	Dólar americano
Nemak Izmir Döküm Sanayii A. Ş.	Turquía	-	100	100	Euro
Nemak Izmir Dis Ticaret A. Ş.	Turquía	-	100	100	Euro
Axtel (Telecomunicaciones)					
Axtel, S. A. B. de C. V.		53	53	53	Peso mexicano
Avantel, S. de R. L. de C. V. ⁽⁹⁾		-	-	100	Peso mexicano
Servicios Axtel, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano

	PAÍS ⁽¹⁾	PORCENTAJE (%) DE TENENCIA ⁽²⁾			MONEDA FUNCIONAL
		2020	2019	2018	
Newpek (Gas Natural e hidrocarburos)					
Newpek, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Oil and Gas Holding España, S.L.U. (Controladora)	España	100	100	100	Euro
Newpek, L. L. C. ⁽¹¹⁾	EE.UU.	-	100	100	Dólar americano
Newpek Capital, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Alfasid del Norte, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Newpek Energía Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	100	100	Euro
BPZ Exploración & Producción S. R. L.	Perú	100	100	100	Dólar americano
Otras empresas					
Colombin Bel, S. A. de C. V.		100	100	100	Dólar americano
Terza, S. A. de C. V.		50	50	50	Peso mexicano
Alfa Corporativo, S. A. de C. V.		100	100	100	Peso mexicano
Alfa Valores Corporativos, S. A. de C. V.		100	100	-	Peso mexicano

⁽¹⁾ Empresas constituidas en México, excepto las que se indican.

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

⁽³⁾ Alfa SAB posee el 50% más una acción (ver Nota 5).

⁽⁴⁾ Empresas adquiridas en 2018 (ver Nota 2).

⁽⁵⁾ Empresas adquiridas en 2019 (ver Nota 2).

⁽⁶⁾ Empresas adquiridas en 2020 (ver Nota 2).

⁽⁷⁾ En 2019, Fabrica Juris CIA, LTDA cambió de razón social a Sigmaec, CIA LTDA.

⁽⁸⁾ El acuerdo de compraventa de esta entidad, incluyó una cláusula de pago de beneficios futuros (earn-out) por la producción de PETG, Bajo dicha cláusula, la parte vendedora mantenía en depósito las acciones no adquiridas por Alpek, las cuales podrían ser liberadas en la medida que Alpek completara la primera corrida de producción de PETG. Al cierre de 2020, Alpek mantiene el 50% + 1 acción de la tenencia accionaria.

⁽⁹⁾ En la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 26 de febrero de 2019, los Accionistas de Axtel acordaron llevar a cabo la fusión de Avantel, S. de R.L. de C.V. (como compañía fusionada) con Axtel, S. A. B. de C.V. (como compañía fusionante); dicha fusión surtió efectos a partir del 22 de junio de 2019.

⁽¹⁰⁾ En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de agosto de 2020, los Accionistas de Alfa aprobaron la propuesta de escisión de la totalidad de su participación accionaria en Nemak, S.A.B. de C.V.; la desincorporación contable surtió efectos a partir del 14 de diciembre de 2020.

⁽¹¹⁾ El 18 de agosto de 2020, la Compañía concretó la desinversión de sus activos en Estados Unidos, incluyendo su participación accionaria sobre Newpek, LLC.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las subsidiarias antes mencionadas.

II. ABSORCIÓN (DILUCIÓN) DE CONTROL EN SUBSIDIARIAS

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

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

III. VENTA O DISPOSICIÓN DE SUBSIDIARIAS

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

IV. ASOCIADAS

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

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

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

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

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

V. ACUERDOS CONJUNTOS

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

Las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican de acuerdo a los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista como:

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

c. Conversión de moneda extranjera

I. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

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

II. TRANSACCIONES Y SALDOS

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

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

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

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

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

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

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

Ambiente no hiperinflacionario

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

Ambiente hiperinflacionario

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

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

MONEDAS A PESOS MEXICANOS						
Moneda	TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE			TIPO DE CAMBIO PROMEDIO ANUAL		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Dólar americano	19.95	18.85	19.68	21.49	19.30	19.20
Peso argentino	0.24	0.31	0.52	0.31	0.32	0.53
Real brasileño	3.84	4.69	5.07	4.16	4.90	5.24
Euro	24.41	21.15	22.51	24.51	21.60	22.62
Renminbi yuan	3.06	2.70	2.86	3.12	2.80	2.90

d. Reexpresión de los estados financieros

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

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

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

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

Los efectos de reexpresión en los estados financieros de las subsidiarias localizadas en Argentina, se incluyeron dentro del “resultado financiero, neto” de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.

e. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

f. Efectivo restringido

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

g. Instrumentos financieros

ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

i. Activos financieros a costo amortizado

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

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

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

i. Cuentas por cobrar comerciales

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

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

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

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

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

ii. Otros instrumentos financieros

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

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

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

PASIVOS FINANCIEROS

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

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

BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

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

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

COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

h. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

COBERTURA DE VALOR RAZONABLE

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

COBERTURA DE INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA

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

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

SUSPENSIÓN DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS

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

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método del interés efectivo, se amortiza en resultados por el período de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte del resultado integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta del resultado integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando

la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en el resultado integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

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

i. Inventarios

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

j. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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
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 calificables, los cuales necesariamente tardan un período sustancial (nueve meses), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificables, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados o para su venta.

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

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

Durante el año 2018, la Compañía revisó las vidas útiles de sus activos fijos y determinó algunos cambios debido a que se estima que dichos activos generarán beneficios económicos futuros por un periodo mayor al estimado previamente. Estos cambios en la estimación de vida útil se reconocieron prospectivamente y representaron un efecto en los resultados no significativo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, y una disminución del gasto por depreciación en Nemak, \$327 y \$768, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, con respecto a la depreciación del año anterior, lo cual se presenta dentro del resultado de la operación discontinua.

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

k. Arrendamientos

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

La Compañía como arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía como arrendador

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

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

La Compañía como arrendatario

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía clasificaba sus arrendamientos como financieros u operativos dependiendo de la sustancia de la transacción más que la forma del contrato.

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

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, eran clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizaban al inicio del arrendamiento al menor entre valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos. Si su determinación resultaba práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utilizaba la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debía utilizar la tasa incremental

de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadía al importe original reconocido como activo. Cada pago del arrendamiento era asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluían en la porción circulante de deuda no circulante y en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se cargaba al resultado del año durante el período del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada período. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero eran depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador

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

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

I. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

(I) DE VIDA ÚTIL INDEFINIDA

Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

(II) DE VIDA ÚTIL DEFINIDA

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

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

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

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

Costos de desarrollo

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

Costos de exploración

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

Marcas

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

Licencias

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

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

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

Software desarrollado

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

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

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

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

m. Crédito mercantil

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

n. Deterioro de activos no financieros

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

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

o. Impuestos a la utilidad

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

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

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

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

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

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

p. Beneficios a los empleados

I. PLANES DE PENSIONES

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

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

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

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

II. BENEFICIOS MÉDICOS POST-EMPLEO

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

III. BENEFICIOS POR TERMINACIÓN

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un

empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y (b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37, Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes, e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptarían 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.

q. Provisiones

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

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

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

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

r. Pagos basados en acciones

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de Alfa SAB, Alpek, Axtel, y al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluía los planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones de 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.

s. Acciones en tesorería

Los accionistas de Alfa SAB autorizan periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra. Estos importes se expresan a su valor histórico.

t. Capital social

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

u. Resultado integral

El resultado integral se compone por la utilidad o pérdida neta, más los efectos anuales de otras reservas de capital, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos por conversión de entidades extranjeras, los efectos de los derivados de cobertura de flujo de efectivo, las remediciones actuariales, coberturas de inversión neta, los efectos por el cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para su venta, la participación en otras partidas de la utilidad o pérdida integral de asociadas, así como por otras partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

v. Información por segmentos

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

w. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

x. Utilidad (pérdida) por acción

La utilidad o pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los propietarios de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

y. Cambios en políticas contables y revelaciones

I. NUEVAS NIIF ADOPTADAS

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de interpretaciones modificadas, emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2020. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Modificaciones a la NIIF 16, Concesiones en renta relacionadas con COVID-19

Las modificaciones introducen un expediente práctico que provee a los arrendatarios la opción de no evaluar si una concesión de renta relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El expediente práctico es aplicable a concesiones de renta ocurridas como consecuencia directa de la pandemia del COVID-19, y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- El cambio en los pagos de renta es sustancialmente igual o menor a la renta que se pagaba inmediatamente previo al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos de renta afecta únicamente a los pagos comprometidos hasta o antes del 30 de junio de 2021; y
- No existen cambios sustanciales a otros términos y condiciones del contrato de arrendamiento.

La Compañía evaluó las modificaciones a la NIIF 16, y determinó que la implementación de estas modificaciones no tuvo efectos significativos en los resultados, debido a que los beneficios por concesiones de renta derivadas de la pandemia por COVID-19, no fueron materiales.

Adicionalmente, la Compañía adoptó las siguientes interpretaciones modificadas, las cuales no tuvieron efectos en los estados financieros en el año en curso:

- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material
- Modificaciones a la NIIF 3 – Concepto de negocio
- Modificaciones a la NIIF 4 – Contratos de Seguros en la aplicación de la NIIF 9, Instrumentos Financieros
- Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia
- Modificaciones al marco conceptual de NIIF

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

A la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado la siguientes nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes. La Compañía no espera que la adopción de las siguientes normas tenga un impacto material en los estados financieros en períodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa:

- Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 16 – Beneficios económicos antes del uso previsto de propiedades, planta y equipo ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 37 – Costos para completar un contrato oneroso ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 41, Activos biológicos ⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIIF 1, Adopción inicial de las NIIF ⁽¹⁾
- NIIF 17, Contratos de seguros ⁽²⁾

⁽¹⁾ En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022

⁽²⁾ En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023

Adicionalmente, la Compañía está en continuo monitoreo de los avances al proyecto de reforma de las tasas de interés de referencia que modifican las normas como se menciona a continuación:

Fase 2 de la reforma de las tasas de interés de referencia (IBOR – Modificaciones a la NIIF 9, IAS 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

Las tasas interbancarias de referencia como la LIBOR, EURIBOR y TIBOR, que representan el costo de obtener fondos no garantizados, han sido cuestionadas sobre su viabilidad como referencias de financiamiento en el largo plazo. Los cambios en la reforma a las tasas de interés de referencia en su fase 2, se refieren a las modificaciones de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, requerimientos de cobertura contable y de revelación de instrumentos financieros. Estas mejoras son efectivas a partir del 1 de enero de 2021 con aplicación retrospectiva, sin que se requiera rehacer los periodos comparativos.

Con respecto a la modificación de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento, el IASB introdujo un expediente práctico que implica la actualización de la tasa de interés efectivo.

Por su parte, con respecto a la contabilidad de coberturas, las relaciones y documentaciones de coberturas deben reflejar las modificaciones a la partida cubierta, el instrumento de cobertura y el riesgo a cubrir. Las relaciones de cobertura deberán cumplir todos los criterios para aplicar contabilidad de cobertura, incluyendo los requerimientos de efectividad.

Finalmente, con respecto a las revelaciones, las entidades deberán revelar cómo están administrando la transición hacia tasas alternativas de referencia y los riesgos que puedan surgir de la transición; además, deberán incluir información cuantitativa sobre activos financieros y pasivos financieros no derivados, así como instrumentos financieros no derivados, que continúen bajo las tasas de referencia sujetas a la reforma y los cambios que hayan surgido a la estrategia de administración de riesgos.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar los impactos que se deriven de la aplicación de estas enmiendas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

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

	COBERTURA MÁXIMA (COMO PORCENTAJE CON RESPECTO A LA EXPOSICIÓN PROYECTADA)
	AÑO ACTUAL
Commodities	100
Costos de energía	75
Tipo de cambio para transacciones operativas	80
Tipo de cambio para transacciones financieras	100
Tasas de interés	100

Administración del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar la cantidad de dividendos pagados a los accionistas, regresar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

Alfa monitorea el capital con base en la razón de apalancamiento. Este porcentaje se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital total.

La razón financiera de pasivos totales / capital total asciende a 3.80, 2.58 y 2.77 al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente. Resultando en una razón de apalancamiento que cumple con las políticas de administración y riesgo de la Compañía.

Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se presentan los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, por categoría:

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 32,144	\$ 25,195	\$ 26,411
Efectivo restringido	331	558	1,480
Activos financieros medidos a costo amortizado:			
Clientes y otras cuentas por cobrar	25,806	33,460	41,107
Cuentas por cobrar – afiliadas	1,665	2,189	2,712
Otros activos no circulantes	3,153	3,423	4,077
Activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados:			
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	1,122	403	1,121
	\$ 64,221	\$ 65,228	\$ 76,908
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:			
Deuda	\$119,298	\$134,620	\$155,549
Pasivo por arrendamiento	6,250	8,381	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	46,700	65,521	76,230
Cuentas por pagar – afiliadas	2,759	2,644	2,481
Dividendos por pagar	605	112	90
Pasivos financieros medidos a valor razonable:			
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	1,399	1,087	1,369
	\$177,011	\$212,365	\$235,719

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

Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante, pasivo por arrendamiento circulante y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a que la fecha de vencimiento es menor a 12 meses. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.

El valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado se presentan a continuación:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	
	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE
Activos financieros:						
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 3,153	\$ 3,152	\$ 3,423	\$ 3,423	\$ 4,077	\$ 4,077
Pasivos financieros:						
Deuda no circulante ⁽¹⁾	117,977	129,771	131,597	139,718	142,899	139,585

⁽¹⁾ El valor en libros de la deuda, para fines del cálculo de su valor razonable, se presenta bruto de intereses por pagar y costos de emisión.

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, se determinaron con base en flujos de efectivo descontados y con referencia a los rendimientos al cierre de los instrumentos bursátiles, utilizando tasas que reflejen un riesgo crediticio similar dependiendo de la moneda, período de vencimiento y país donde se adquirió la deuda. Las principales tasas utilizadas son la tasa de interés interbancaria de equilibrio ("TIIE") para los instrumentos en pesos, LIBOR para los instrumentos que se tienen en dólares americanos y EURIBOR para los instrumentos que se tienen en euros. La medición a valor razonable para las cuentas por cobrar no circulantes, se considera dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, mientras que, para la deuda financiera, la medición a valor razonable se considera dentro de los Niveles 1 y 2 de la jerarquía, como se describe más adelante en esta nota.

Riesgos de mercado

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

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

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

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

Dado lo anterior, principalmente, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera con relación a la moneda funcional de las entidades subsidiarias, convertidos a millones de pesos al tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2020:

	MXN	USD	EUR
Activos financieros	\$22,656	\$ 38,109	\$ 1,178
Pasivos financieros	(21,927)	(79,194)	(15,162)
Posición financiera en moneda extranjera	\$ 729	\$(41,085)	\$(13,984)

Los tipos de cambio utilizados para convertir las posiciones monetarias en moneda extranjera a pesos mexicanos, son aquellos descritos en la Nota 3.

Con base en las posiciones monetarias en moneda extranjera que mantiene la Compañía, una variación hipotética de 10% en el tipo de cambio MXN/USD y MXN/EUR, manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en una utilidad o pérdida de \$5,434 en el estado consolidado de resultados y el capital contable al 31 de diciembre de 2020.

Instrumentos financieros para cubrir inversiones netas en operaciones extranjeras

La Compañía designó ciertos instrumentos de deuda no circulante como coberturas para sus inversiones netas en operaciones extranjeras con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la Tenedora (“Alfa”) o Sub-tenedora que mantiene dichas inversiones.

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

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020					
TENEDORA	MONEDA FUNCIONAL	INSTRUMENTO DE COBERTURA	VALOR NOCIONAL	PARTIDA CUBIERTA	ACTIVOS NETOS DE LA PARTIDA CUBIERTA
Alfa, S.A.B de C.V.	MXN	Senior Notes tasa fija	US\$ 500	Compagnie Selenis Canadá	US\$ (2)
		Senior Notes tasa fija	500	Polioles, S. A. de C. V.	13
		Préstamo bancario	50	Styropek México, S. A. de C. V.	94
		Préstamo bancario	200	Dak Americas, LLC	679
				Alestra USA, Inc.	1
			US\$ 1,250		US\$ 785
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019					
TENEDORA	MONEDA FUNCIONAL	INSTRUMENTO DE COBERTURA	VALOR NOCIONAL	PARTIDA CUBIERTA	ACTIVOS NETOS DE LA PARTIDA CUBIERTA
Alfa, S.A.B de C.V.	MXN	Senior Notes tasa fija	US\$ 500	Compagnie Selenis Canadá	US\$ 1
		Senior Notes tasa fija	500	Polioles, S. A. de C. V.	12
		Préstamo bancario	-	Styropek México, S. A. de C. V.	110
				Dak Americas, LLC	689
				Nemak México, S. A.	228
				Nemak USA, Inc.	370
				Nemak Automotive S. A. de C. V.	32
				Alestra USA, Inc.	1
			US\$1,000		US\$ 1,443
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018					
TENEDORA	MONEDA FUNCIONAL	INSTRUMENTO DE COBERTURA	VALOR NOCIONAL	PARTIDA CUBIERTA	ACTIVOS NETOS DE LA PARTIDA CUBIERTA
Alfa, S.A.B de C.V.	MXN	Senior Notes tasa fija	US\$ 500	Compagnie Selenis Canadá	US\$ 9
		Senior Notes tasa fija	500	Polioles, S. A. de C. V.	12
		Préstamo bancario	50	Styropek México, S. A. de C. V.	83
				Dak Americas, LLC	666
				Nemak México, S. A.	212
				Nemak USA, Inc.	367
				Nemak Automotive S. A. de C. V.	18
				Alestra USA, Inc.	1
			US\$1,050		US\$ 1,368

La razón de cobertura promedio de la Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018, ascendió a un 94.9%, 72.2% y 96.5%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y de la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018, ascendió a una (pérdida)/ganancia neta de \$(365), \$853 y \$(1,068), respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció en el rubro de operaciones discontinuas una pérdida neta de \$427, correspondiente a la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura que se acumuló desde la fecha de designación hasta el 14 de diciembre de 2020, fecha en la que la Compañía dejó de consolidar para efectos contables a Nemark, como consecuencia de la escisión de la totalidad de su participación accionaria en Nemark, y que compensaba el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera de Nemark.

Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas; sin embargo, los efectos de ineffectividad que se originaron a partir de la escisión parcial de la participación accionaria en Nemark, se reconocieron en el estado consolidado de resultados como una ganancia cambiaria, neta de \$46 por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020.

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

SUB-TENEDORA	MONEDA FUNCIONAL	INSTRUMENTO DE COBERTURA	VALOR NOCIONAL	PARTIDA CUBIERTA	ACTIVOS NETOS DE LA PARTIDA CUBIERTA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020					
Alpek, S. A. B de C. V. ⁽²⁾	MXN	Senior Notes y Préstamos bancarios	US\$361	Subsidiarias de Alpek, S. A. B de C. V.	US\$781
Sigma Alimentos, S.A. de C.V. ⁽³⁾	USD	Bono 144 A tasa fija	€ 600	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	€ 510
Campofrío Food Group, S. A.U. ⁽⁴⁾	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$106	Subsidiarias de Campofrío Food Group, S. A. U.	US\$106
Sigma Alimentos Exterior, S. L. ⁽⁵⁾	EUR	Bono 144A tasa fija	US\$390	Subsidiarias de Sigma Alimentos Exterior, S. L.	US\$507
Sigma Alimentos, S.A. de C.V. ⁽⁷⁾	USD	Préstamo bancario	\$ 2,350	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	\$ 4,132
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽⁸⁾	USD	Préstamo bancario	\$ 3,500	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	\$ 4,674

SUB-TENEDORA	MONEDA FUNCIONAL	INSTRUMENTO DE COBERTURA	VALOR NOCIONAL	PARTIDA CUBIERTA	ACTIVOS NETOS DE LA PARTIDA CUBIERTA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019					
Nemark, S. A. B de C. V. ⁽¹⁾	USD	Senior Notes y Préstamos bancarios	€ 215	Subsidiarias de Nemark, S. A. B de C.V.	€ 565
Alpek, S. A. B de C. V. ⁽²⁾	MXN	Senior Notes y Préstamos bancarios	US\$304	Subsidiarias de Alpek, S. A. B de C. V.	US\$ 821
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽³⁾	USD	Bono 144 A tasa fija	€ 600	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	€ 529
Campofrío Food Group, S. A.U. ⁽⁴⁾	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$100	Subsidiarias de Campofrío Food Group, S. A. U.	US\$100
Sigma Alimentos Exterior, S. L. ⁽⁵⁾	EUR	Bono 144 ^a tasa fija	US\$396	Subsidiarias de Sigma Alimentos Exterior, S. L.	US\$420

SUB-TENEDORA	MONEDA FUNCIONAL	INSTRUMENTO DE COBERTURA	VALOR NOCIONAL	PARTIDA CUBIERTA	ACTIVOS NETOS DE LA PARTIDA CUBIERTA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018					
Nemak, S. A. B de C. V. ⁽¹⁾	USD	Senior Notes y Préstamos bancarios	€ 210	Subsidiarias de Nemak, S. A. B de C.V.	€ 576
Alpek, S. A. B de C. V. ⁽²⁾	MXN	Senior Notes y Préstamos bancarios	US\$ 502	Subsidiarias de Alpek, S. A. B de C. V.	US\$ 873
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽³⁾	USD	Bono 144 A tasa fija	€ 600	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	€ 519
Campofrío Food Group, S. A.U. ⁽⁴⁾	EUR	Bono 144 A tasa fija	US\$ 86	Subsidiarias de Campofrío Food Group, S. A. U.	US\$ 86
Sigma Alimentos Exterior, S. L. ⁽⁵⁾	EUR	Bono 144A tasa fija	US\$ 368	Subsidiarias de Sigma Alimentos Exterior, S. L.	US\$ 368
Sigma Alimentos, S. A. de C. V. ⁽⁶⁾	USD	Certificados bursátiles	\$ 1,747	Subsidiarias de Sigma Alimentos, S. A. de C. V.	\$ 2,140

¹⁾ La razón de cobertura promedio de Nemak por el periodo del 1 de enero de 2020 al 14 de diciembre de 2020 y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a un 49.4%, 35.4% y 30.8%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura por el periodo del 1 de enero de 2020 al 14 de diciembre de 2020, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018, ascendió a una (pérdida) ganancia neta de \$(531), \$84 y \$304, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por la inversión extranjera. La fluctuación cambiaria de \$(143) que se registró y acumuló dentro del efecto de conversión en las otras partidas del resultado integral, fue reclasificado al resultado por operaciones discontinuas a partir del 14 de diciembre de 2020.

²⁾ La razón de cobertura promedio de Alpek por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018, ascendió a un 49.5%, 59.3% y 55.2%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018, ascendió a una (pérdida) ganancia (pérdida) neta de \$(403), \$264 y \$(324), respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por la inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

³⁾ La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018, ascendió a un 104.1%, 116.4% y 97.0%, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018 ascendió a una (pérdida) ganancia neta de \$(1,315), \$191 y \$885, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por la inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una (pérdida) ganancia neta de \$(47), \$41 y \$(18) en 2020, 2019 y 2018, respectivamente.

⁴⁾ La razón de cobertura promedio de Campofrío Food Group por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018, ascendió a 100%, debido a que mantiene un bono por US\$495, del cual designó únicamente US\$105, US\$100 y US\$86 al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente, como instrumento de cobertura del valor de los activos netos de su inversión extranjera con moneda funcional dólar. La fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018, ascendió a una ganancia (pérdida) neta de \$199, \$(30) y \$(120), respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por la inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva debido a la relación económica existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta.

⁵⁾ La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos Exterior por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018, ascendió a 84.2%, 100% y 100%, respectivamente, debido a que mantiene un bono de US\$495 del cual designó únicamente US\$390, US\$395 y US\$368 al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente, como instrumento de cobertura del valor de los activos netos de su inversión extranjera con moneda funcional dólar. La fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018 ascendió a una ganancia (pérdida) neta de \$756, \$(139) y \$(571), respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas; sin embargo, los efectos de ineffectividad que originaron la necesidad de rebalanceo de la relación de cobertura durante el periodo, se reconocieron inmediatamente en resultados como una pérdida neta de \$7 y \$66 en 2019 y 2018, respectivamente.

⁶⁾ La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, ascendió a un 80.7%. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 12 de julio de 2018, ascendió a una ganancia neta de \$43, la cual se reconoció en las otras partidas del resultado integral, compensando el efecto por conversión generado por la inversión extranjera.

⁽⁷⁾ Sigma Alimentos, S.A. de C.V. designó el préstamo bancario como instrumento de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras desde el 1 de abril de 2020 y hasta el 31 de agosto de 2020, fecha en la que fue liquidado el préstamo bancario. La razón de cobertura promedio desde la fecha de designación hasta el 31 de agosto de 2020, ascendió a 63.8%. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de agosto de 2020, ascendió a una pérdida neta de \$(222), la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

⁽⁸⁾ La razón de cobertura promedio de Sigma Alimentos S.A. de C.V. ascendió a 74.5% desde el 1 de enero de 2020 (fecha de designación) hasta el 31 de diciembre de 2020. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por el instrumento de cobertura por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, ascendió a una ganancia neta de \$218, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

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

Instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de tipo de cambio

Axtel, subsidiaria de la Compañía, tiene el peso mexicano (“MXN”) como moneda funcional y mantiene cuentas por pagar en dólares americanos (“USD”), está expuesta al riesgo cambiario. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ha designado contratos forward como coberturas contables, donde la partida cubierta está representada por los pagos de la deuda en USD. Al 31 de diciembre de 2020, Axtel no cuenta con forwards vigentes.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, Alpek, subsidiaria de la Compañía, mantiene forwards (EUR/USD) para cubrir distintas necesidades. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, también mantenía forwards (USD/MXN). En el caso de la relación USD/MXN, Alpek busca cubrir necesidades a corto plazo, que corresponden a la venta de dólares americanos para compra de materia prima en pesos mexicanos. Por su parte, en 2019, la relación de EUR/USD se utiliza debido a que parte de los ingresos de Alpek son percibidos en euros, por lo cual, se ha documentado como partida cubierta, una transacción pronosticada altamente probable relacionada con ingresos presupuestados en dicha moneda extranjera. Para 2020, con estos instrumentos se realizó una estrategia similar pero ahora dichos forwards se espejean a una subsidiaria con moneda funcional Libra esterlina (“GBP”), debido a que parte de sus ingresos son percibidos en euros y parte de sus compras son realizadas en dólares americanos. Por lo cual, se ha documentado como partida cubierta una transacción pronosticada altamente probable relacionada con ventas y compras presupuestados en cada divisa correspondiente.

Sigma, subsidiaria de la Compañía, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, mantiene dos swaps de moneda (“CCS”) de cobertura contable con el objetivo de mitigar el riesgo de la exposición al tipo de cambio USD/MXN derivada de las operaciones de sus subsidiarias con moneda funcional peso. Al 31 de diciembre de 2018, para esta misma estrategia descrita anteriormente, Sigma mantenía tres CCS de cobertura contable de flujo de efectivo. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Sigma mantenía sesenta y nueve y veintisiete forwards de tipo de cambio, respectivamente, para la misma estrategia descrita anteriormente. Por lo tanto, Sigma ha documentado una relación de cobertura contable de flujo de efectivo, considerando como partida cubierta una transacción pronosticada altamente probable relacionada con un pasivo revolvente denominado en dólares americanos.

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

CARACTERÍSTICAS	FORWARDS USD/MXN	FORWARDS EUR/USD	CCS USD/MXN	CCS USD/MXN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020				
Nocional Total	US\$700	€40	US\$125	US\$95
Moneda	USD	EUR	USD	USD
Strike Promedio / Cupón	\$21.66	\$1.2169 EUR/USD	4.125%	4.125%
Nocional Total	\$ -	\$ -	\$2,280	\$1,732
Moneda	-	-	MXN	MXN
Strike Promedio / Cupón	-	-	8.88%	8.9%
Vencimiento	23/12/2021	30/12/2022	02/05/2026	02/05/2026
Valor en libros del forward / CCS ^{(1) (2)}	\$ (958)	\$ (12)	\$246	\$184
Cambio de valor razonable del forward para medir ineffectividad	\$ (950)	\$ (12)	\$ 222	\$ 159
Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$ (706)	\$ (12)	\$ (39)	\$ (95)
Ineffectividad reconocida en resultados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Reclasificación de ORI a resultados	\$ (187)	\$ -	\$ 138	\$ 105
Pasivo en USD reconocido en libros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$ 953	\$ 12	\$ (397)	\$ (397)
Cambio en valor razonable IFD vs. 2019	\$ (738)	\$ (13)	\$ 148	\$ 134

⁽¹⁾ El valor en libros de los CCS de USD/MXN al 31 de diciembre de 2020, está compuesto por una parte activa por \$596 y una parte pasiva por \$(166).

⁽²⁾ El valor en libros del forward de USD/MXN al 31 de diciembre de 2020, está compuesto por una parte activa por \$2 y una parte pasiva por \$(960).

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

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

CARACTERÍSTICAS	FORWARDS MXN/USD	FORWARDS USD/MXN	FORWARDS EUR/USD	CCS USD/MXN	CCS USD/MXN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018					
Nocional Total	US\$94	US\$16	€6	US\$250	US\$250
Moneda	USD	USD	EUR	USD	USD
Strike Promedio / Cupón	20.54 MXN/USD	20.79 MXN/USD	1.1756 EUR/USD	6.875%	4.125%
Nocional Total	-	-	-	US\$4,652.5	US\$4,560
Moneda	-	-	-	US/MXN	US/MXN
Strike Promedio / Cupón	-	-	-	12.29%	8.88%-8.90%
Vencimiento	24/07/2019	27/02/2019	31/03/2020	16/12/2019	02/05/2026
Valor en libros del forward / CCS	\$(39)	\$17	\$1	\$301	\$763
Cambio de valor razonable del forward para medir ineffectividad	\$(39)	\$17	\$1	\$297	\$728
Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$(35)	\$(8)	\$ -	\$(223)	\$59
Ineffectividad reconocida en resultados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Reclasificación de ORI a resultados	\$(4)	\$(9)	\$ -	\$18	\$17
Pasivo en USD reconocido en libros	\$ -	\$ -	\$ -	\$(352)	\$(758)
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$39	\$(17)	\$(1)	\$ -	\$ -

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

Conforme a los montos nominales descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los derivados, la razón de cobertura promedio al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, para la relación de tipo de cambio de USD/MXN es de 12%, 97% y 100%, de 100%, 100% y 100% para la relación de EUR/USD; mientras que, para los CCS, la razón de cobertura promedio es de 44%, 27% y 25%, respectivamente. La razón de cobertura promedio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, para la relación de tipo de cambio de MXN/USD es de 100% y 46%, respectivamente.

La fuente de la ineffectividad puede ser causada principalmente por la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura el riesgo de crédito y modelación de derivados sintéticos. Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

Riesgo de precios

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

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

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

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

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

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

La Compañía celebró diferentes acuerdos derivados con varias contrapartes para proteger a la Compañía contra los incrementos en precios de gas natural y otras materias primas. En el caso de los derivados de gas natural, las estrategias de cobertura para los productos, se diseñaron para mitigar el impacto de incrementos potenciales en los precios. El objetivo es proteger a los precios de la volatilidad al tener posiciones que proporcionen expectativas estables de flujos de efectivo, y así evitar la incertidumbre en los precios. El precio de mercado de referencia para el gas natural es el Henry Hub New York Mercantile Exchange (NYMEX). Los precios promedio por MMBTU para el 2020, 2019 y 2018 fueron de US\$2.0, US\$2.6 y US\$3.2, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, la Compañía, a través de Alpek, tenía coberturas de precios de gas natural para sus necesidades de consumo esperadas en México y los Estados Unidos.

Instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de precios

Las subsidiarias de Alfa, utilizan gas natural y derivados del crudo WTI para llevar a cabo sus procesos operativos y dentro de la cadena de poliéster algunas de sus principales materias primas son el paraxileno, etileno, monoetilenglicol (“MEG”), etano, ácido tereftálico purificado (“PTA”) y polietileno (“PET”), esto ocasiona que, un aumento en los precios de gas natural, crudo WTI, paraxileno, etileno, etano, MEG, PTA o PET, tenga efectos negativos en el flujo de efectivo de la operación. El objetivo de la cobertura designada por las subsidiarias de la Compañía, es mitigar la exposición al aumento de precios de los bienes genéricos antes mencionados, para las compras futuras, mediante la contratación de swaps donde se recibe precio variable y se paga precio fijo. Para el caso de PET, las subsidiarias de la Compañía utilizan estos derivados para cubrirse de las ventas relacionadas a este commodity. La Compañía ha implementado una estrategia llamada roll-over, mediante la cual analiza mensualmente si se contratan más derivados para expandir el tiempo o el monto de cobertura; actualmente, se mantienen coberturas contratadas hasta enero 2023.

De igual forma, una de las subsidiarias de Alfa es productor de hidrocarburos, por lo que una caída de precios de crudo y gas afecta negativamente el flujo de efectivo. El objetivo de la cobertura es cubrirse contra la exposición a la disminución de precios de los commodities antes mencionados, para las ventas futuras mediante la contratación de swaps donde se recibe precio fijo y se paga precio variable. Se ha implementado una estrategia llamada roll-over, mediante la cual se va analizando cada mes si se contratan más derivados para expandir el tiempo o el monto de cobertura. El contrato vigente al 31 de diciembre de 2018, venció en enero de 2019.

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020							
CARACTERÍSTICAS DE SWAPS ⁽³⁾	GAS NATURAL	PARAXILENO	PTA	ETILENO	MEG	ETANO	PET
Nocional Total	3,474,000	338,750	2,000	37,500,000	184,500	600,000	220
Unidad	MMBtu	MT	MT	Lb	MT	gal	MT
Precio Recibe	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado
Precio Paga (promedio)	2.73/MMBtu	\$635/MT	\$627/MT	\$0.1567/lb	\$501/MT	\$0.21/gal	\$910/lb
Vencimiento (mensual)	Febrero 2022	Enero 2023	Enero 2021	Enero 2022	Enero 2023	Enero 2021	Enero 2021
Posición neta en libros del swap ⁽¹⁾	\$ (6)	\$ 122	\$ (6)	\$ 98	\$ 261	\$ -	\$ 1
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$ (4)	\$ 133	\$ (6)	\$ 104	\$ 273	\$ -	\$ 1
Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$ (6)	\$ 231	\$ -	\$ 58	\$ 258	\$ -	-
Reclasificación de ORI a resultados	-	\$ (110)	\$ (6)	\$ 40	\$ 2	\$ -	\$ 1
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad de partida cubierta	\$ 4	\$ (133)	\$ 6	\$ (104)	\$ (273)	\$ 1	\$ (1)
Resultados de prueba de efectividad	99.91%	99.95%	99.96%	99.95%	99.94%	99.96%	99.96%

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019							
CARACTERÍSTICAS DE SWAPS	GAS NATURAL	PARAXILENO	PTA	ETILENO	MEG	ETANO	PET
Nocional Total	7,800,000	327,250	22,500	110,000,000	58,000	9,400,000	9,980,000
Unidad	MMBtu	MT	MT	lb	MT	gal	lb
Precio Recibe	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado
Precio Paga (promedio)	\$4.35/MMBtu	\$856/MT	\$627/MT	\$0.17/lb	\$564/MT	\$0.22/gal	81.99 c/lb
Vencimiento (mensual)	Dic-2020	Dic-2020	Dic-2020	Dic-2020	Dic-2020	Dic-2020	15/04/2020
Posición neta en libros del swap ⁽¹⁾	\$(302)	\$(154)	\$8	\$(4)	\$5	\$(9)	\$(12)
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$(302)	\$(181)	\$38	\$(14)	\$2	\$(8)	\$(12)
Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$(302)	\$(34)	\$8	\$2	\$8	\$(7)	\$(12)
Resultados de prueba de efectividad	99%	99%	99%	99%	99%	99%	114%

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018							
CARACTERÍSTICAS DE SWAPS	GAS NATURAL	PARAXILENO	PTA	ETILENO	MEG	ETANO	PET
Nocional Total	17,228,760	297,200	10,500	118,000,000	33,500	10,200,000	26,000
Unidad	MMBtu	MT	MT	lb	MT	gal	Barriles
Precio Recibe	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado	Mercado
Precio Paga (promedio)	\$4.35/MMBtu	\$1,057/MT	\$459/MT	\$0.21/lb	\$741/MT	\$0.32/gal	\$54.16/Bbl
Vencimiento (mensual)	2024	Dic-2019	Sept-2019	Dic-2019	Dic-2019	Dic-2019	Ene-2019
Posición neta en libros del swap ⁽¹⁾⁽²⁾	\$(478)	\$(710)	\$(3)	\$(12)	\$(70)	\$(2)	\$3
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$200	\$(803)	\$(3)	\$(28)	\$(70)	\$(2)	\$3
Saldo reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$(478)	\$(710)	\$(3)	\$(12)	\$(70)	\$(2)	\$3
Resultados de prueba de efectividad	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%
Valor razonable al 31 de diciembre de 2017	\$(703)	\$125	\$ -	\$23	\$ -	\$ -	\$(64)

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

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

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2020, Alpek mantiene un saldo adicional en otras partidas de resultados integrales por un monto de \$(31), debido a que se tenían derivados contratados para una cobertura de gasolina que fueron liquidados de forma anticipada. Dado que aún se espera que ocurra las compras futuras, transacción pronosticada que se estaba cubriendo, se irá reconociendo en el estado consolidado de resultados conforme vaya ocurriendo la transacción.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados previamente mencionados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
SWAPS	ACTIVO	PASIVO	TOTAL
Gas Natural	\$ -	\$ (6)	\$ (6)
Paraxileno	164	(42)	122
PTA	-	(6)	(6)
Etileno	98	-	98
MEG	261	-	261
Etano	-	-	-
PET	1	-	1

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			
SWAPS	ACTIVO	PASIVO	TOTAL
Gas Natural	\$ 29	\$(331)	\$(302)
Paraxileno	30	(184)	(154)
PTA	8	-	8
Etileno	4	(8)	(4)
MEG	5	-	5
Etano	-	(9)	(9)
Puerco	-	(12)	(12)

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

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

Conforme a los montos nominales descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los derivados, la razón de cobertura promedio al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, para la relación de gas natural es de 6%, 40% y 30%, 54%, 79% y 72% para la de paraxileno, 58%, 54% y 44% para la de etileno, 2%, 2% y 33% para la de etano, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la razón de cobertura promedio para la relación de PTA es de 5% y 5%. Al 31 de diciembre de 2020, la razón de cobertura promedio para la relación de PET es de 0%. Al 31 de diciembre de 2019, la razón de cobertura promedio para la relación para la de puerco es de 50%. Al 31 de diciembre de 2018, la razón de cobertura promedio para la relación de crudo WTI es de 0%. Si es necesario, se realizará un reequilibrio para mantener esta relación para la estrategia.

La fuente de la ineffectividad puede ser causada principalmente por la diferencia en la fecha de liquidación de los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, y que el presupuesto llegara a ser un monto menor a los instrumentos de cobertura. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

Riesgo de variaciones en las tasas de interés

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

Al 31 de diciembre de 2020 el 88% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y el 12% a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2020, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable incrementaran o disminuyeran en 100 puntos base con relación a la tasa vigente al cierre del año, los resultados y el capital contable de la Compañía se modificarían en \$147.

Instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de tasa de interés

Con el objetivo de mantener un buen control sobre el costo total de sus financiamientos y la volatilidad asociada a las tasas de interés, la Compañía contrató swaps de tasa de interés ("IRS", por sus siglas en inglés) para convertir el pago de intereses de ciertos préstamos de tasa variable a tasa fija; y designó como partida cubierta los pagos de intereses derivados de las deudas que mantiene. El 26 de diciembre de 2019, Alpek, subsidiaria de la Compañía, realizó el unwind del swap de tasa de interés en USD, debido a que pagó anticipadamente la deuda que estaba cubriendo.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	
CARACTERÍSTICAS DEL SWAP	SWAP DE TASA DE INTERÉS
Moneda	MXN
Nocional	\$3,380
Cupón recibe	TIIIE28
Cupón paga	8.355%
Vencimiento	15/12/2022
Valor en libros del swap	\$(207)
Cambio de valor razonable del swap para medir ineffectividad	\$(206)
Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$201
Reclasificación de ORI a resultados	\$6
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$211
Cambio en valor razonable IFD vs. 2019	\$(70)

		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
CARACTERÍSTICAS DEL SWAP	SWAP DE TASA DE INTERÉS	
Moneda		MXN
Nocional		\$3,380
Cupón recibe		TIIIE28
Cupón paga		8.355%
Vencimiento		15/12/2022
Valor en libros del swap		\$(137)
Cambio de valor razonable del swap para medir ineffectividad		\$(135)
Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones		\$(137)
Reclasificación de ORI a resultados		\$1
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad		\$147
Cambio en valor razonable IFD vs. 2018		\$(161)

		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	
CARACTERÍSTICAS DEL SWAP	SWAP DE TASA DE INTERÉS	SWAP DE TASA DE INTERÉS	
Moneda	MXN	USD	
Nocional	\$3,380	US\$290	
Cupón recibe	TIIIE28	Libor 3m	
Cupón paga	8.355%	2.897%	
Vencimiento	15/12/2022	26/03/2021	
Valor en libros del swap	\$24	\$(42)	
Cambio de valor razonable del swap para medir ineffectividad	\$24	\$(42)	
Reconocido en ORI, neto de reclasificaciones	\$24	\$(39)	
Reclasificación de ORI a resultados	\$-	\$(3)	
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$(25)	\$42	

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, esta cobertura es altamente efectiva dado que las características del derivado y del crédito están perfectamente alineadas, por lo que se confirma que existe una relación económica. Además, tanto el perfil crediticio de la Compañía como de la contraparte son buenos y no se espera que cambien en el mediano plazo; por lo que el componente de riesgo de crédito no se considera que domine la relación de cobertura. El método que se utilizó para evaluar la efectividad es a través de una evaluación cualitativa comparando los términos críticos entre el instrumento de cobertura y el instrumento cubierto.

La prueba de efectividad prospectiva al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, dio como resultado 96.7%, 100% y 99%, respectivamente, confirmando que existe una relación económica entre los instrumentos de cobertura y el instrumento cubierto.

Conforme a los nocionales descritos y a la forma en que se intercambian los flujos de los instrumentos financieros derivados, la razón de cobertura promedio para la relación de tasa de interés al 31 de diciembre de 2020 es de 73%, al 31 de diciembre de 2019 es de 93% y al 31 de diciembre de 2018 es de 95% y 100%. Si es necesario, se realizará un reequilibrio para mantener esta relación para la estrategia. En esta relación de cobertura, la fuente de la ineffectividad es principalmente por el riesgo de crédito; por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, no hubo ineffectividad reconocida en resultados.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, la posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros derivados antes mencionados asciende a \$(277), \$(684) y \$(248), respectivamente.

Riesgo de crédito

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

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

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

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el CAR. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las ventas a clientes minoristas son en efectivo o mediante tarjetas de crédito. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, no se excedieron los límites de crédito.

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

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

Riesgo de liquidez

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

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

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

	MENOS DE UN AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 46,700	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	3,301	64,406	52,258
Pasivo por arrendamiento	1,559	3,261	1,430
Instrumentos financieros derivados	1,346	53	-
Dividendos por pagar	605	-	-
Cuentas por pagar – afiliadas	2,759	-	-

	MENOS DE UN AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 65,521	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	4,283	64,989	66,402
Pasivo por arrendamiento	2,186	4,490	1,705
Instrumentos financieros derivados	991	96	-
Dividendos por pagar	112	-	-
Cuentas por pagar – afiliadas	2,644	-	-

	MENOS DE UN AÑO	ENTRE 1 Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$ 76,230	\$ -	\$ -
Deuda circulante y no circulante (excluyendo costos de emisión de deuda)	20,322	36,668	99,704
Instrumentos financieros derivados	1,086	283	-
Dividendos por pagar	90	-	-
Cuentas por pagar – afiliadas	2,481	-	-

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene líneas de crédito no comprometidas de corto plazo, sin utilizar por \$28,342 (US\$1,421). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020, la Compañía cuenta con líneas de crédito comprometidas no utilizadas por valor de \$30,635 (US\$1,536).

Jerarquía de valor razonable

A continuación, se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos de acuerdo a su jerarquía de valor razonable. Se usan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

Los instrumentos financieros derivados de la Compañía que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, se ubican dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

No hubo transferencias entre Nivel 1 y 2 o entre Nivel 2 y 3 durante el período.

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

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

5. ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CRÍTICOS

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

5.1 Estimaciones contables y supuestos críticos

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

A. ESTIMACIÓN DE DETERIORO DEL CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES CON VIDA INDEFINIDA

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

- Estimación de márgenes brutos y operativos futuros de acuerdo al desempeño histórico, considerando los efectos de COVID-19, y expectativas de la industria para cada grupo de UGE.
- Tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital (WACC, por sus siglas en inglés) de cada UGE o grupo de UGEs.
- Tasas de crecimiento a largo plazo.

B. PÉRDIDAS CONTINGENTES

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

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

C. RECUPERABILIDAD DE IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO

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

D. ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN

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

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

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

E. ESTIMACIÓN DE PROBABILIDADES DE INCUMPLIMIENTO Y TASA DE RECUPERACIÓN PARA APLICAR EL MODELO DE PÉRDIDAS ESPERADAS EN EL CÁLCULO DE DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

F. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

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

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

G. ESTIMACIÓN DE LA TASA DE DESCUENTO PARA CALCULAR EL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS DE RENTA MÍNIMOS FUTUROS

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

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

H. ESTIMACIÓN DEL PLAZO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

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

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

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

BASE DE CONSOLIDACIÓN

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

Como resultado de este análisis, la Compañía ha ejercido un juicio crítico para decidir si debe consolidar los estados financieros de Axtel, donde la determinación del control no es clara. Basado en los principales derechos sustantivos que tiene Alfa correspondientes a que aún y cuando existen de acuerdo a lo establecido en los acuerdos complementarios, decisiones con mayoría calificada, estos se han considerado derechos

protectivos para los otros accionistas, y soportado en los términos de dichos acuerdos, los estatutos de Axtel y la Ley General de Sociedades Mercantiles, Alfa controla las decisiones sobre las actividades relevantes al nombrar los ejecutivos y administradores clave, y tener la mayoría simple a través de la asamblea ordinaria de accionistas, en la cual sustenta el 52.78% de Axtel. La administración ha llegado a la conclusión de que estos factores y circunstancias descritas en los estatutos de Axtel y leyes aplicables le permiten a la Compañía controlar las actividades relevantes de Axtel.

Adicionalmente, la Compañía ha evaluado factores críticos de control y ha concluido que debe consolidar los estados financieros de sus subsidiarias Polioles e Indelpro. El análisis realizado por la Compañía incluyó la evaluación de los derechos sustantivos de toma de decisiones de los accionistas, como se establecen en los estatutos, por lo que la administración concluyó que mantiene el poder de dirigir las actividades relevantes.

La Compañía continuará evaluando estas circunstancias a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera para determinar si estos juicios críticos continuarán siendo válidos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y los equivalentes de efectivo presentados en los estados consolidados de situación financiera se integran de la siguiente forma:

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Efectivo en caja y bancos	\$25,072	\$17,612	\$14,553
Depósitos bancarios a corto plazo	7,072	7,583	11,858
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$32,144	\$25,195	\$26,411

7. EFECTIVO RESTRINGIDO

El efectivo restringido se integra de la siguiente forma:

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Circulante ^{(3) (4)}	\$ 297	\$ 347	\$ 672
No circulante (Nota 14) ^{(1) (2)}	34	211	808
Total efectivo restringido	\$ 331	\$ 558	\$ 1,480

⁽¹⁾ Para 2018, el efectivo restringido corresponde principalmente a un litigio ante el Instituto Federal de Telecomunicaciones ("IFT") derivado de una disputa por la reventa de las tarifas de interconexión que Axtel (antes Alestra) tiene con Teléfonos de México, S. A. B. de C. V. ("Telmex") y Teléfonos del Norte ("Telnor", una subsidiaria de Telmex). Axtel y Telmex crearon un fideicomiso con BBVA Bancomer (como fideicomisario) para garantizar el pago de los servicios de interconexión fijos sobre la disputa aplicable para 2008, 2009 y 2010. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo del fideicomiso ascendió a \$94, integrado por las contribuciones realizadas por Axtel y los rendimientos correspondientes. El 28 de febrero de 2019, se dictó sentencia a favor de Axtel, lo que permitió el retiro del saldo pendiente de las cantidades aportadas al fideicomiso y sus correspondientes rendimientos.

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

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente al acuerdo en el que entró Alpek, mediante el cual se compromete a mantener un efectivo restringido para la adquisición de maquinaria y equipo; durante 2020 se adquirieron dichos activos fijos y se liberaron la mayoría de los fondos.

⁽⁴⁾ Al 31 de diciembre de 2020, corresponde principalmente a los fondos que se restringieron como parte de la transacción entre Axtel y Equinix (ver Nota 2); dicho saldo se liberó en el primer trimestre de 2021.

8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Clientes	\$20,982	\$27,627	\$37,078
Impuestos por recuperar	2,812	2,078	2,312
Intereses por cobrar	2	200	19
Otros deudores:			
Deudores diversos	7,906	9,318	9,247
Documentos por cobrar	3,695	4,042	4,657
Estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	(3,626)	(4,304)	(5,817)
	31,771	38,961	47,496
Menos: porción no circulante ⁽¹⁾	3,153	3,423	4,077
Porción circulante	\$28,618	\$35,538	\$43,419

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

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, clientes y otras cuentas por cobrar por \$28,618, \$35,538 y \$43,419, respectivamente, tienen estimación por deterioro. El monto de la estimación por deterioro al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, asciende a \$3,626 y \$4,304 y \$5,817, respectivamente.

Los movimientos de la estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar en 2020, 2019 y 2018, con el modelo de deterioro utilizado por la Compañía, se analizan como sigue

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Saldo inicial al 1 de enero	\$4,304	\$ 5,817	\$5,640
Incrementos en la estimación	285	387	1,144
Cancelaciones en la estimación	(918)	(1,900)	(967)
Efectos por escisión de subsidiaria	(45)	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	\$3,626	\$ 4,304	\$5,817

La variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$678, \$1,513 y \$177 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente, se debió principalmente a los cambios en la estimación de probabilidades de incumplimiento y del porcentaje de recuperación, asignados a los diferentes grupos de clientes de los segmentos en los que opera la Compañía, los cuales reflejaron un incremento en 2020 y 2018, y una disminución en 2019, del riesgo crediticio sobre los activos financieros; adicionalmente, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, el incremento se contrarrestó principalmente por reversiones de deterioro en Axtel, que se originan por cuentas por cobrar, que previamente habían sido deterioradas, y que se volvieron recuperables, debido a que el cliente liquidó el saldo pendiente.

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene cuentas por cobrar garantizadas por \$3,481 que mitigan la exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros.

9. INVENTARIOS

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Producto terminado	\$12,562	\$16,945	\$20,539
Materia prima y otros consumibles	14,673	19,412	21,437
Producción en proceso	5,849	9,469	9,814
Total inventarios	\$33,084	\$45,826	\$51,790

Se reconoció un gasto por (reversa de) deterioro por inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$64, \$36 y \$(13), y \$78, \$65 y \$22 en operaciones discontinuas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, los inventarios no han sido otorgados en garantía.

10. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Los otros activos circulantes se integran como sigue:

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Pagos anticipados ⁽¹⁾	\$ 1,645	\$ 3,177	\$ 1,904
Cuentas por cobrar – afiliadas (Nota 30)	1,665	2,189	2,712
Otros	98	1,315	437
Total otros activos circulantes	\$ 3,408	\$ 6,681	\$ 5,053

⁽¹⁾ Este rubro comprende principalmente anticipos de materiales y seguros pagados por anticipados; para 2019, incluye el anticipo realizado por Alpek para la compra de acciones de Alpek Polyester UK (ver Nota 2).

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	TERRENO	EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE TRANSPORTE	RED DE TELECOMUNICACIONES	MOBILIARIO Y EQUIPO DE LABORATORIO Y TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN	HERRAMENTAL Y REFACCIONES	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	MEJORAS A PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS ACTIVOS FIJOS	TOTAL
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018											
Saldo inicial neto	\$ 11,489	\$ 25,873	\$ 74,132	\$ 1,878	\$ 15,259	\$ 2,551	\$ 752	\$ 21,062	\$ 470	\$ 176	\$ 153,642
Efecto por conversión	(197)	(1,354)	(4,141)	(61)	(2)	(192)	(83)	(417)	-	(12)	(6,459)
Adiciones	21	196	2,739	289	173	211	136	16,426	131	404	20,726
Adiciones por adquisiciones de negocios	371	4,203	5,680	37	44	96	89	427	4	2	10,953
Disposiciones	(41)	(61)	(2,339)	(610)	(3,786)	(290)	(98)	(927)	(4)	(34)	(8,190)
Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año	(1)	(920)	(85)	(1)	-	(19)	-	(465)	(0)	(345)	(1,836)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(3,642)	(8,707)	(404)	(1,779)	(561)	(266)	-	(66)	(22)	(15,447)
Transferencias	54	3,152	9,532	699	3,635	509	360	(17,978)	36	1	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	\$ 11,696	\$ 27,447	\$ 76,811	\$ 1,827	\$ 13,544	\$ 2,305	\$ 890	\$ 18,128	\$ 571	\$ 170	\$ 153,389
Al 31 de diciembre de 2018											
Inversión	\$ 11,696	\$ 54,969	\$193,039	\$ 5,753	\$ 57,855	\$ 12,192	\$ 2,535	\$ 18,128	\$ 1,319	\$ 662	\$358,148
Depreciación acumulada	-	(27,522)	(116,228)	(3,926)	(44,311)	(9,887)	(1,645)	-	(748)	(492)	(204,759)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	\$ 11,696	\$ 27,447	\$ 76,811	\$ 1,827	\$ 13,544	\$ 2,305	\$ 890	\$ 18,128	\$ 571	\$ 170	\$ 153,389
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019											
Reclasificaciones al derecho de uso	\$ -	\$ (450)	\$ (152)	\$ (166)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (292)	\$ (1,060)
Saldo inicial neto	11,696	27,447	76,811	1,827	13,544	2,305	890	18,128	571	170	153,389
Efecto por conversión	(346)	(1,171)	(3,259)	(22)	(3)	(131)	(178)	(520)	2	26	(5,602)
Adiciones	253	326	2,112	373	9	174	18	11,360	42	42	14,709
Adiciones por adquisiciones de negocios	35	37	415	162	-	1	-	76	-	292	1,018
Disposiciones	(123)	(1,193)	(8,844)	(31)	(291)	(41)	(11)	(833)	(131)	(3)	(11,501)
Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año	-	(111)	(637)	(1)	-	-	-	-	-	(9)	(758)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(1,348)	(7,983)	(508)	(3,278)	(700)	(402)	-	(77)	(79)	(14,375)
Transferencias	5	1,424	15,352	253	1,590	291	267	(19,288)	90	16	-
Transferencias disponibles para la venta	(21)	(761)	-	-	(338)	(5)	-	-	-	-	(1,125)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	\$ 11,499	\$ 24,200	\$ 73,815	\$ 1,887	\$ 11,233	\$ 1,894	\$ 584	\$ 8,923	\$ 497	\$ 163	\$134,695
Al 31 de diciembre de 2019											
Inversión	\$ 11,499	\$ 51,745	\$190,804	\$ 5,355	\$ 55,996	\$ 11,290	\$ 2,350	\$ 8,923	\$ 1,447	\$ 594	\$340,003
Depreciación acumulada	-	(27,545)	(116,989)	(3,468)	(44,763)	(9,396)	(1,766)	-	(950)	(431)	(205,308)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	\$ 11,499	\$ 24,200	\$ 73,815	\$ 1,887	\$ 11,233	\$ 1,894	\$ 584	\$ 8,923	\$ 497	\$ 163	\$134,695

Continúa en la siguiente página.

	TERRENO	EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE TRANSPORTE	RED DE TELECOMUNICACIONES	MOBILIARIO Y EQUIPO DE LABORATORIO Y TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN	HERRAMENTAL Y REFACCIONES	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	MEJORAS A PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS ACTIVOS FIJOS	TOTAL
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020											
Saldo inicial neto	\$ 11,499	\$ 24,200	\$ 73,815	\$ 1,887	\$ 11,233	\$ 1,894	\$ 584	\$ 8,923	\$ 497	\$ 163	\$134,695
Efecto por conversión	333	805	2,247	27	(4)	82	(7)	(16)	5	16	3,488
Adiciones	15	131	394	178	-	140	-	6,162	20	30	7,070
Adiciones por adquisiciones de negocios	176	27	1,120	1	5	3	-	153	-	-	1,485
Efectos por escisión de subsidiaria	(1,607)	(7,901)	(28,147)	(27)	-	(453)	(161)	(5,057)	-	(42)	(43,395)
Disposiciones	(62)	(22)	(16)	(17)	(36)	(1)	-	(298)	(125)	(5)	(582)
Cargos y reversiones por deterioro reconocidos en el año	(2)	(145)	(477)	(48)	(73)	(11)	-	(170)	-	(4)	(930)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(1,418)	(8,514)	(495)	(2,580)	(610)	(383)	-	(69)	(53)	(14,122)
Transferencias	-	311	2,779	175	1,315	210	1	(4,952)	76	46	(39)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	\$10,352	\$ 15,988	\$ 43,201	\$ 1,681	\$ 9,860	\$ 1,254	\$ 34	\$ 4,745	\$ 404	\$ 151	\$ 87,670
Al 31 de diciembre de 2020											
Inversión	\$ 10,352	\$ 38,936	\$ 125,224	\$ 5,230	\$ 51,086	\$ 8,948	\$ 149	\$ 4,745	\$ 1,461	\$ 453	\$246,584
Depreciación acumulada	-	(22,948)	(82,023)	(3,549)	(41,226)	(7,694)	(115)	-	(1,057)	(302)	(158,914)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020	\$10,352	\$ 15,988	\$ 43,201	\$ 1,681	\$ 9,860	\$ 1,254	\$ 34	\$ 4,745	\$ 404	\$ 151	\$ 87,670

Del total del gasto por depreciación, \$8,068, \$8,290 y \$9,068, ha sido registrado en el costo de ventas, \$717, \$762 y \$753 en gastos de venta, \$593, \$563 y \$556 en gastos de administración y \$4,744, \$4,760 y \$5,070 en operaciones discontinuas, en el 2020, 2019 y 2018, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, no existían activos de propiedad, planta y equipo dados en garantía, excepto por lo que se menciona en la Nota 17.

12. DERECHOS DE USO POR ARRENDAMIENTO, NETO

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de 6 y 7 años, respectivamente.

El derecho de uso por arrendamiento reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integra como sigue:

	TERRENOS	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE TRANSPORTE	FERROTOLVAS	OTROS ACTIVOS FIJOS	TOTAL
Efecto por adopción	\$ 123	\$ 3,214	\$ 1,090	\$ 486	\$ 2,005	\$ 44	\$ 6,962
Reclasificaciones de propiedades, planta y equipo	-	450	152	166	-	292	1,060
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 123	\$ 3,664	\$ 1,242	\$ 652	\$ 2,005	\$ 336	\$ 8,022
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	\$ 111	\$ 3,479	\$ 1,243	\$ 841	\$ 1,975	\$ 425	\$ 8,074
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	\$ 117	\$ 2,354	\$ 1,153	\$ 273	\$ 1,924	\$ 235	\$ 6,056
Gasto por depreciación del año 2019 ⁽¹⁾	\$ 8	\$ 639	\$ 331	\$ 175	\$ 409	\$ 174	\$ 1,736
Gasto por depreciación del año 2020 ⁽¹⁾	11	674	326	206	470	209	1,896

⁽¹⁾ El gasto por depreciación reconocido dentro de operaciones discontinuas fue por \$548 y \$442, por el año que terminó el 31 de diciembre 2020 y 2019, respectivamente.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía reconoció un gasto de renta de \$1,882 y \$2,406, respectivamente, asociado con arrendamientos de bajo valor y corto plazo, de los cuales \$255 y \$319, fueron reconocidos en el rubro de operación discontinua por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Las adiciones al valor neto en libros del derecho de uso por arrendamientos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendieron a \$1,334 y \$2,549, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía tiene compromisos derivados de contratos de arrendamientos de corto plazo por un importe de \$75 y \$43.

La Compañía ha firmado contratos de arrendamiento de edificios por un plazo promedio de 5 años, los cuales a la fecha de estos estados financieros consolidados no han iniciado.

Durante el año la Compañía realizó extensiones a los plazos de sus contratos de arrendamientos de edificios, que llevó a un aumento de cerca de un año en el plazo promedio de los contratos de arrendamiento, contrarrestado por la desincorporación de Nematik, que llevó a una disminución de cerca de dos años al plazo promedio de los contratos de arrendamiento.

13. CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

	VIDA DEFINIDA							VIDA INDEFINIDA			
	COSTOS DE DESARROLLO	COSTOS DE EXPLORACIÓN	MARCAS	RELACIONES CON CLIENTES	SOFTWARE Y LICENCIAS	DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL	OTROS	CRÉDITO MERCANTIL	MARCA	OTROS	TOTAL
Al 1 de enero de 2018	\$ 8,342	\$ 7,621	\$ 2,601	\$ 9,670	\$ 5,811	\$ 3,765	\$ 3,886	\$ 24,848	\$ 11,882	\$ 14	\$ 78,440
Efecto por conversión	(176)	(69)	45	(433)	(167)	(9)	265	(719)	819	-	(444)
Adiciones	1,227	75	-	-	390	224	266	-	103	16	2,301
Adiciones y movimiento por adquisiciones de negocios	-	-	200	384	89	-	-	(661)	655	-	667
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(314)	-	-	-	-	-	-	(1,289)	-	(1,603)
Transferencias	2	-	7	139	57	15	(220)	-	-	-	-
Disposiciones	(24)	(1,118)	-	(1,079)	(173)	-	(94)	(670)	-	-	(3,158)
Al 31 de diciembre de 2018	9,371	6,195	2,853	8,681	6,007	3,995	4,103	22,798	12,170	30	76,203
Efecto por conversión	(614)	(256)	28	(274)	(327)	(157)	(78)	(1,135)	(753)	-	(3,566)
Adiciones	1,574	226	6	35	444	1	75	157	-	4	2,522
Adiciones y movimiento por adquisiciones de negocios	-	-	69	-	-	-	-	-	31	-	100
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(18)	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)
Transferencias	(361)	-	(7)	367	16	8	(110)	-	-	(22)	(109)
Disposiciones	(12)	(64)	-	(53)	(49)	(296)	(2)	-	-	-	(476)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 9,958	\$ 6,083	\$ 2,949	\$ 8,756	\$ 6,091	\$ 3,551	\$ 3,988	\$ 21,820	\$ 11,448	\$ 12	\$ 74,656
Efecto por conversión	53	1,079	(16)	4	471	114	146	1,880	1,409	1	5,141
Adiciones	35	104	-	-	477	-	509	-	-	-	1,125
Cargos por deterioro reconocidos en el año	-	(736)	-	-	-	-	-	(182)	-	-	(918)
Efectos por escisión de subsidiaria	(9,272)	-	(102)	(2,185)	(338)	-	(633)	(5,587)	-	-	(18,117)
Disposiciones	(8)	(6,171)	(179)	(326)	(475)	(1)	(1,617)	-	-	-	(8,777)
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 766	\$ 359	\$ 2,652	\$ 6,249	\$ 6,226	\$ 3,664	\$ 2,393	\$ 17,931	\$ 12,857	\$ 13	\$ 53,110

Continúa en la siguiente página

	VIDA DEFINIDA							VIDA INDEFINIDA			
	COSTOS DE DESARROLLO	COSTOS DE EXPLORACIÓN	MARCAS	RELACIONES CON CLIENTES	SOFTWARE Y LICENCIAS	DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL	OTROS	CRÉDITO MERCANTIL	MARCA	OTROS	TOTAL
Valor neto en libros											
Costo	\$ 9,371	\$ 6,195	\$ 2,853	\$ 8,681	\$ 6,007	\$ 3,995	\$ 4,103	\$ 22,798	\$ 12,170	\$ 30	\$ 76,203
Amortización acumulada	(5,116)	(4,746)	(934)	(4,119)	(4,629)	(1,202)	(3,146)	-	-	-	(23,892)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 4,255	\$ 1,449	\$ 1,919	\$ 4,562	\$ 1,378	\$ 2,793	\$ 957	\$ 22,798	\$ 12,170	\$ 30	\$ 52,311
Costo	\$ 9,958	\$ 6,083	\$ 2,949	\$ 8,756	\$ 6,091	\$ 3,551	\$ 3,988	\$ 21,820	\$ 11,448	\$ 12	\$ 74,656
Amortización acumulada	(5,363)	(4,762)	(924)	(4,993)	(4,900)	(1,334)	(3,268)	-	-	-	(25,544)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 4,595	\$ 1,321	\$ 2,025	\$ 3,763	\$ 1,191	\$ 2,217	\$ 720	\$ 21,820	\$ 11,448	\$ 12	\$ 49,112
Costo	\$ 766	\$ 359	\$ 2,652	\$ 6,249	\$ 6,226	\$ 3,664	\$ 2,393	\$ 17,931	\$ 12,857	\$ 13	\$ 53,110
Amortización acumulada	(673)	(41)	(697)	(4,224)	(5,026)	(1,618)	(1,426)	-	-	-	(13,705)
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 93	\$ 318	\$ 1,955	\$ 2,025	\$ 1,200	\$ 2,046	\$ 967	\$ 17,931	\$ 12,857	\$ 13	\$ 39,405

Los otros activos intangibles están integrados por patentes, licencias, concesiones y acuerdos de no competencia, principalmente.

La Compañía cuenta con concesiones de redes públicas de telecomunicaciones otorgadas por el gobierno federal desde 1995 y 1996, para ofrecer servicios de telefonía local y de larga distancia por períodos de 30 años que satisfacen determinadas condiciones, son renovables por períodos iguales. En adición, cuenta con concesiones de diversas frecuencias de espectro radioeléctrico con duración de 20 años, que son renovables por períodos adicionales de 20 años más en los términos de las leyes y reglamentos aplicables.

Del gasto por amortización, \$441, \$550 y \$456, ha sido registrado en el costo de ventas, \$388, \$224 y \$412 en gastos de venta, \$1,076, \$1,286 y \$1,546 en gastos de administración y \$967, \$836 y \$1,096 en operación discontinua, en el 2020, 2019 y 2018, respectivamente.

Los gastos de investigación incurridos y registrados en los resultados del 2020, 2019 y 2018 fueron de \$74, \$40 y \$70, respectivamente.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida

Como se menciona en la Nota 5, el crédito mercantil se asigna a grupos de unidades generadoras de efectivo (“UGEs”) que están asociadas a los segmentos operativos, de los cuales se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades, como sigue:

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Alpek	\$ 399	\$ 377	\$ 339
Sigma ⁽³⁾	14,868	13,095	13,567
Nemak ⁽²⁾	-	5,587	6,054
Axtel ⁽¹⁾	2,591	2,687	2,687
Otros segmentos	73	74	151
	\$17,931	\$21,820	\$22,798

⁽¹⁾ Como se menciona en la Nota 2, durante 2018, como parte de la venta del segmento de masivo de Axtel, se reconoció un importe de \$670 como baja de crédito mercantil, el cual se presenta en el renglón "Otros ingresos, neto" del estado consolidado de resultados, como parte de la determinación de la ganancia en la venta.

⁽²⁾ Como parte del análisis de deterioro de Nemak, en la región Asia, se reconoció un deterioro del crédito mercantil por importe de \$91, durante 2019, el cual se presenta en el renglón de operaciones discontinuas del estado consolidado de resultados.

⁽³⁾ Como parte del análisis de deterioro de Sigma, en sus UGEs de Ecuador y México, reconoció un deterioro del crédito mercantil por importe de \$85, durante 2020, el cual se presenta en el renglón "Otros ingresos, neto" del estado consolidado de resultados.

El valor de recuperación de cada grupo de UGEs ha sido determinado con base en los cálculos de los valores en uso, los cuales consisten en proyecciones de flujos de efectivo después de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la administración cubriendo un período de 5 años.

Los márgenes bruto y operativo que se incluyen en las estimaciones del valor en uso han sido estimados con base en el desempeño histórico y a las expectativas de crecimiento del mercado en la que opera cada grupo de UGEs. La tasa de crecimiento de largo plazo utilizada en la estimación del valor en uso es consistente con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. El valor presente de los flujos fue descontado utilizando una tasa de descuento después de impuestos específica para cada grupo de UGEs y refleja los riesgos específicos asociados a cada una de ellas.

Los supuestos clave utilizados en cálculo del valor en uso en 2020, 2019 y 2018, son los siguientes:

	2020			
	ALPEK	SIGMA	NEMAK	AXTEL
Tasa de crecimiento a largo plazo	2.5%	2.1%	1.6%	2.9%
Tasa de descuento	8.4%	10.8%	10.7%	10.2%

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

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

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

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

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Porción de clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes ⁽¹⁾ (Nota 8)	\$ 3,153	\$ 3,423	\$ 4,077
Otros instrumentos de capital	514	504	489
Otros activos	1,954	2,833	3,010
Efectivo restringido (Nota 7)	34	211	808
Otros activos no circulantes	5,655	6,971	8,384
Inversión en asociadas	433	1,134	1,283
Negocios conjuntos ⁽²⁾	8,433	8,044	8,587
Total otros activos no circulantes	\$14,521	\$16,149	\$18,254

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, este rubro comprende principalmente financiamientos otorgados por Alpek, subsidiaria de la Compañía, a M&G Polímeros México S.A de C.V.

⁽²⁾ Los principales efectos se derivan del negocio conjunto de Alpek de Corpus Christi Polymers L. L. C.

Otras inversiones permanentes

Estas inversiones permanentes corresponden a inversiones en acciones de empresas que no cotizan en el mercado que representan menos del 1% de su capital social y de inversiones en acciones de clubes sociales. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.

Las otras inversiones de capital están denominadas en pesos mexicanos.

Inversión en asociadas

A continuación, se enlistan las inversiones en asociadas que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

NOMBRE	SEGMENTO	PORCENTAJE DE TENENCIA
Starcam sro ⁽¹⁾	Nemak	- %
Nanjing Loncin Nemak Precision Machinery Co., Ltd. ⁽²⁾	Nemak	- %
Clear Path Recycling LLC	Alpek	49.9%
Terminal Petroquímica de Altamira, S. A. de C. V.	Alpek	42.0%
Agua Industrial del Poniente, S. A. de C. V.	Alpek	47.6%
Desarrollos Porcinos Castileón, S. L.	Sigma	42.0%
Cogenedora Burgalesa, S. A.	Sigma	50.0%
Nuova Mondial S. p. A.	Sigma	50.0%
Servicios Integrales de Salud Nova, S. A. de C. V.	Alfa	22.5%

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el porcentaje de tenencia era 49%.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el porcentaje de tenencia era 35%.

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión de Alfa en las asociadas. La Compañía no tiene compromisos con respecto a las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.

Negocios conjuntos

A continuación, se enlistan los negocios conjuntos que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

NOMBRE	SEGMENTO	PORCENTAJE DE TENENCIA
Petroalfa Servicios Integrados de Energía S. A. P. I. de C. V.	Newpek	50.0%
Oilserv, S.A.P.I. de C. V.	Newpek	50.0%
Petrolíferos Tierra Blanca S. A. de C. V.	Newpek	50.0%
Galpek, LDA ⁽¹⁾	Alpek	- %
Corpus Christi Polymers L. L. C.	Alpek	33.3%

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el porcentaje de tenencia era 50%.

No existen pasivos contingentes relacionados con la inversión de Alfa en negocios conjuntos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía tiene un compromiso para concluir la construcción de la planta del negocio conjunto de Corpus Christi Polymers LLC. La Compañía no tiene compromisos con respecto a los negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2018.

15. SUBSIDIARIAS CON PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA SIGNIFICATIVA

La participación no controladora se integra como sigue:

	PORCENTAJE DE TENENCIA NO CONTROLADORA	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA DEL AÑO			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA AL 31 DE DICIEMBRE DE		
		2020	2019	2018	2020	2019	2018
Axtel, S. A. B. de C. V.	47%	\$ 12	\$ (334)	\$ 313	\$ 2,571	\$ 2,690	\$ 3,117
Alpek, S. A. B. de C. V.	18%	1,563	2,153	3,747	12,356	11,887	11,851
Nemak, S. A. B. de C. V. ⁽¹⁾	-%	2,682	715	893	-	8,675	9,231
Otros		(166)	423	(136)	(74)	(88)	634
		\$ 4,091	\$ 2,957	\$ 4,817	\$ 14,853	\$23,164	\$24,833

⁽¹⁾ El porcentaje de tenencia no controladora correspondiente a Nemak, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a 25%.

A continuación, se presenta la información financiera consolidada resumida al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, y por el año que terminó en esa fecha, correspondiente a cada subsidiaria que, al 31 de diciembre de 2020, contaba con participación no controladora significativa:

	AXTEL, S. A. B. DE C. V.			ALPEK, S. A. B. DE C. V.		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Estados de situación financiera						
Activo circulante	\$ 7,080	\$ 6,035	\$ 6,944	\$45,549	\$43,575	\$51,792
Activo no circulante	16,624	18,296	21,211	60,804	59,219	68,105
Pasivo circulante	6,044	5,178	8,778	21,352	20,321	38,567
Pasivo no circulante	14,165	15,742	15,757	39,489	37,415	38,167
Capital contable	3,495	3,411	3,620	45,512	45,058	43,163
Estados de resultados						
Ingresos	12,356	12,784	12,788	113,989	119,685	134,523
Utilidad (pérdida) neta	361	(14)	1,095	4,121	7,524	14,934
Utilidad (pérdida) integral del año	298	(155)	1,129	3,941	6,357	12,505
Utilidad integral atribuible a la participación no controladora	-	-	-	1,278	735	1,264
Dividendos pagados a participación no controladora	-	-	-	(730)	(1,182)	(981)
Flujos de efectivo						
Flujos de efectivo generado por actividades de operación	4,208	2,957	5,411	11,934	10,001	8,262
Flujos de efectivo generado por (utilizado en) actividades de inversión	729	(528)	(2,376)	(2,088)	10,948	(15,501)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(2,601)	(3,821)	(6,812)	(6,030)	(17,701)	3,001

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

16. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Proveedores	\$39,321	\$55,479	\$64,921
Beneficios a empleados a corto plazo	987	1,824	1,673
Anticipos de clientes	174	602	506
Otros impuestos por pagar	3,720	4,554	5,550
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	7,379	10,042	11,309
	\$51,581	\$72,501	\$83,959

17. DEUDA

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Circulante:			
Préstamos bancarios ⁽¹⁾⁽²⁾	\$ 418	\$ 2,350	\$ 12,009
Porción circulante de deuda no circulante	2,714	1,800	8,161
Documentos por pagar ⁽¹⁾⁽²⁾	169	133	152
Deuda circulante	\$ 3,301	\$ 4,283	\$ 20,322
No circulante:			
En dólares americanos:			
Senior Notes	\$ 89,066	\$ 93,490	\$ 92,698
Préstamos bancarios, sin garantía	7,444	6,082	17,497
Arrendamientos financieros	-	-	809
Otros	210	240	144
En pesos mexicanos:			
Préstamos bancarios garantizados	21	25	-
Préstamos bancarios, sin garantía	6,873	8,172	5,333
Otros	141		

Continúa en la siguiente página

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
En euros:			
Senior Notes	14,931	23,460	24,978
Préstamos bancarios, sin garantía	-	624	979
Arrendamientos financieros	-	-	585
Otros	25	30	100
Otras monedas:			
Préstamos bancarios, sin garantía	-	5	25
Préstamos bancarios, garantizados	-	9	69
Arrendamientos financieros	-	-	171
	118,711	132,137	143,388
Menos: porción circulante de deuda no circulante	(2,714)	(1,800)	(8,161)
Deuda no circulante	\$115,997	\$130,337	\$135,227

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causan intereses a una tasa promedio de 3.78%, 4.22% y 3.77%, respectivamente.

⁽²⁾ El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes se aproxima a su valor en libros debido a su corta maduración.

Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son los siguientes:

DESCRIPCIÓN	MONEDA CONTRAC-TUAL	VALOR EN PESOS	COSTOS DE EMISIÓN DE DEUDA (1)	INTERESES POR PAGAR (1)	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	FECHA DE VENCIMIENTO DD/MM/AAAA	TASA DE INTERÉS %
Bilateral	MXN	\$ 21	\$ -	\$ -	\$ 21	\$ 25	\$ -	31/12/2022	10.28%
Bancario	BRL	-	-	-	-	9	69	20/01/2025	6.00%
Total préstamos bancarios garantizados					21	34	69		
Bilateral	ARS	-	-	-	-	2	20	01/04/2020	45.69%
Bilateral	ARS	-	-	-	-	3	5	08/12/2020	25.00%
Bancario	USD	-	-	-	-	-	2,969	30/11/2020	3.60%
Bancario	USD	-	-	-	-	-	1,989	25/10/2022	5.75%
Bancario	USD	-	-	-	-	831	986	15/12/2022	3.34%
Bancario	USD	-	-	-	-	87	-	20/04/2024	1.42%
Bancario	USD	-	-	-	-	289	-	21/12/2025	1.14%
Bancario	USD	-	-	-	-	163	-	21/12/2025	1.35%

DESCRIPCIÓN	MONEDA CONTRACTUAL	VALOR EN PESOS	COSTOS DE EMISIÓN DE DEUDA (1)	INTERESES POR PAGAR (1)	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	FECHA DE VENCIMIENTO DD/MM/AAAA	TASA DE INTERÉS %
Bilateral	USD	-	-	-	-	3,563	2,307	23/12/2029	4.66%
Bilateral	USD	-	-	-	-	-	1,535	29/12/2025	5.19%
Bilateral	MXN	3,244	13	19	3,250	3,277	3,277	30/08/2028	6.57%
Bilateral	MXN	-	-	-	-	79	79	29/11/2020	10.84%
Bilateral	USD	-	-	-	-	80	84	29/11/2020	6.35%
Club Deal	EUR	-	-	-	-	-	91	13/11/2020	1.25%
Club Deal	USD	-	-	-	-	-	450	13/12/2020	3.86%
Bilateral	MXN	-	-	-	-	1,318	1,524	15/12/2022	10.27%
Bilateral	EUR	-	-	-	-	530	765	29/10/2024	1.06%
Bancario	EUR	-	-	-	-	15	18	10/03/2022	0.30%
Bancario	EUR	-	-	-	-	11	13	31/07/2026	-
Bancario	EUR	-	-	-	-	68	92	01/03/2020	1.50%
Bancario	MXN	-	-	-	-	-	300	01/06/2021	10.43%
Bancario	USD	-	-	-	-	-	5,737	28/03/2021	3.86%
Bancario	USD	-	-	-	-	-	993	21/12/2020	3.60%
Bilateral	USD	120	-	-	120	122	153	09/10/2021	2.10%
Bancario	USD	-	-	-	-	-	447	24/06/2024	1.42%
Bancario	MXN	3,500	19	13	3,494	3,498	-	20/10/2025	5.48%
Bancario	USD	-	-	-	-	947	-	19/01/2023	2.93%
Bilateral	USD	798	-	2	800	-	-	03/12/2024	2.83%
Bilateral	USD	499	-	1	500	-	-	11/12/2024	2.27%
Bilateral	MXN	50	-	-	50	-	-	01/06/2021	5.86%
Bilateral	USD	938	-	-	938	-	-	01/06/2021	1.77%
Bilateral	USD	85	-	-	85	-	-	27/11/2023	4.65%
Bilateral	MXN	79	-	-	79	-	-	27/11/2023	6.99%
Bancario	USD	997	-	2	999	-	-	19/01/2023	1.24%
Bancario	USD	3,990	-	12	4,002	-	-	19/01/2023	1.22%
Total préstamos bancarios sin garantía					14,317	14,883	23,834		

DESCRIPCIÓN	MONEDA CONTRAC-TUAL	VALOR EN PESOS	COSTOS DE EMISIÓN DE DEUDA (1)	INTERESES POR PAGAR (1)	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	FECHA DE VENCIMIENTO DD/MM/AAAA	TASA DE INTERÉS %
Senior Notes - Tasa fija	USD	12,953	42	65	12,976	12,247	12,778	20/11/2022	4.50%
Senior Notes - Tasa fija	USD	5,985	21	127	6,091	5,749	5,999	08/08/2023	5.38%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,967	37	138	10,068	9,500	9,909	25/03/2024	5.25%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,936	103	181	10,014	9,455	9,873	25/03/2044	6.88%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,950	76	120	9,994	9,431	-	18/09/2029	4.25%
Senior Notes - Tasa fija	EUR	-	-	-	-	10,565	11,278	15/03/2024	3.25%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,974	105	85	9,954	9,374	9,775	14/11/2024	6.38%
Senior Notes - Tasa fija	EUR	14,617	53	367	14,931	12,895	13,700	07/02/2024	2.63%
Senior Notes - Tasa fija	USD	-	-	-	-	-	4,917	16/12/2019	6.88%
Senior Notes - Tasa fija	USD	19,925	97	141	19,969	18,828	19,648	02/05/2026	4.13%
Senior Notes - Tasa fija	USD	-	-	-	-	9,467	9,959	25/01/2025	4.75%
Senior Notes - Tasa fija	USD	9,974	101	127	10,000	9,439	9,840	27/03/2028	4.88%
Total Senior Notes - Tasa fija					103,997	116,950	117,676		
Otros préstamos	USD	59	-	-	59	240	144	Varias	Varias
Otros préstamos	EUR	25	-	-	25	30	100	Varias	Varias
Otros préstamos	USD	100	-	-	100	-	-	26/11/2049	1.26%
Otros préstamos	USD	51	-	-	51	-	-	26/11/2049	1.22%
Otros préstamos	MXN	102	-	1	103	-	-	05/02/2022	5.00%
Otros préstamos	MXN	4	-	-	4	-	-	01/03/2023	9.35%
Otros préstamos	MXN	34	-	-	34	-	-	01/09/2021	4.62%
Total otros préstamos					376	270	244		
Arrendamientos financieros	RMB	-	-	-	-	-	161	01/02/2026	6.45%
Arrendamientos financieros	USD	-	-	-	-	-	809	Varias	Varias
Arrendamientos financieros	EUR	-	-	-	-	-	585	Varias	Varias
Arrendamientos financieros	CAD	-	-	-	-	-	3	01/03/2020	0.83%
Arrendamientos financieros	SOL	-	-	-	-	-	7	Varias	Varias
Total arrendamientos financieros ⁽²⁾							1,565		
Total		\$117,977	\$ 667	\$ 1,401	\$ 118,711	\$ 132,137	\$ 143,388		

(1) El total de los costos de emisión de deuda pendientes por amortizar al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 fue de \$667, \$1,054 y \$1,145, respectivamente.

(2) Los arrendamientos financieros son presentados dentro de la Nota 18 para el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Vencimientos:

Al 31 de diciembre de 2020, los vencimientos anuales de la deuda no circulante, incluyendo la porción circulante y los intereses por pagar, y bruto de costos de emisión, son como sigue:

	2021	2022	2023	2024	2025 EN ADELANTE	TOTAL
Préstamos bancarios y otros	\$ 1,363	\$ 175	\$ 5,320	\$ 1,543	\$ 6,345	\$ 14,746
Senior Notes	1,351	12,953	5,985	34,559	49,784	104,632
Intereses futuros no devengados	4,752	5,374	4,742	4,123	18,825	37,816
	\$ 7,466	\$18,502	\$16,047	\$40,225	\$ 74,954	\$157,194

Covenants:

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

Las razones financieras que se deben cumplir incluyen las siguientes:

- Razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA o EBITDA ajustado (ver Nota 31) para el período de los últimos cuatro trimestres terminados dividida por gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- Razón de apalancamiento⁽¹⁾: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso, dividida por UAFIDA o EBITDA ajustado (ver Nota 31) para el período de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

⁽¹⁾ En junio de 2020, Alfa SAB concretó una enmienda para subir la razón de apalancamiento temporalmente debido a los efectos de COVID-19, lo cual llevó a establecer el umbral en 4.0 veces al 30 de junio de 2020, y subiendo hasta 5.25 veces al 31 de marzo de 2021, para después volver a bajar hasta 3.5 veces al 31 de marzo de 2022, y mantenerse en dicho umbral.

Durante 2020, 2019 y 2018, las razones financieras fueron calculadas de acuerdo con las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

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

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

Ante la expectativa de disminución de ventas y generación de flujo derivado de COVID-19, Nemark decidió negociar con los bancos con los que tiene contratos de líneas de crédito comprometidas, una enmienda a dichos contratos para obtener flexibilidad en las obligaciones financieras. Las enmiendas a dichos contratos se realizaron durante los meses de mayo y junio del 2020, de tal forma que Nemark logró tener flexibilidad en sus obligaciones financieras a partir del 30 de junio de 2020 y hasta el 30 de junio de 2021.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía y sus subsidiarias cumplen satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

Activos dados en garantía:

Colombin, entidad subsidiaria de la Compañía, tiene activos dados en garantía bajo un financiamiento de largo plazo otorgado por una institución financiera. El saldo insoluto del préstamo al 31 diciembre de 2020, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente \$21 (US\$1.1) y \$42 (US\$2.1), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente \$25 (US\$1.3) y \$49 (US\$2.6), respectivamente.

Adicionalmente, Nemark mantenía activos dados en garantía bajo un financiamiento de largo plazo otorgado por una entidad gubernamental brasileña de fomento a la inversión. El saldo insoluto del préstamo al 31 de diciembre de 2019, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente \$8.8 (US\$0.5) y \$11 (US\$0.6), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo insoluto del préstamo, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente \$69 (US\$3.4) y \$84.6 (US\$4.3), respectivamente.

Newpek tenía activos dados en garantía bajo una línea de crédito por un monto de hasta \$888 (US\$45), la cual fue pagada en su totalidad durante el 2018.

Emisiones y pagos de deuda significativas en 2020

- a. El 14 de febrero de 2020, Axtel prepagó la totalidad del crédito sindicado mantenido con HSBC como líder de las instituciones financieras participantes por un monto de \$1,320 (US\$67). Derivado de este prepago, Axtel reconoció inmediatamente en el estado consolidado de resultados, los costos de obtención de deuda que estaban pendientes de amortizar a dicha fecha por \$8.
- b. Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, Sigma obtuvo préstamos bancarios de corto plazo por montos de \$2,350, US\$300 y €135; los cuales, fueron pagados en su totalidad durante el mismo periodo. Las disposiciones y los pagos de los préstamos bancarios representaron entradas y salidas de efectivo por un monto de \$13,074 y \$12,786, respectivamente.

Emisiones y pagos de deuda significativas en 2019

- c. El 7 de mayo de 2019, Axtel prepagó una porción del crédito sindicado mantenido con HSBC como líder de las instituciones financieras participantes por un monto de \$250 y la porción dispuesta de la Línea Comprometida con Export Development Canadá por \$300. Así mismo, realizó pagos a Alfa SAB de \$917 y \$320, por concepto de capital e intereses, respectivamente. Derivado de este prepago, Axtel reconoció inmediatamente en el estado consolidado de resultados, los costos de obtención de deuda que estaban pendientes de amortizar a dicha fecha por \$8.
- d. El 10 de mayo de 2019, Alpek celebró un contrato para obtener un crédito sin garantía, por un monto de hasta US\$250, con Export Development Canada. La vigencia del crédito es de 5 años y cuenta con un periodo de disponibilidad que vence en mayo de 2021. El crédito genera intereses a una tasa variable de Libor + un spread en función de los niveles de apalancamiento y es prepagable en cualquier momento, total o parcialmente, sin penalización.

- e. El 11 de septiembre de 2019, Alpek, emitió Senior Notes en la Bolsa de Valores de Irlanda a inversionistas institucionales calificados conforme a la Regla 144A y a otros inversionistas fuera de los Estados Unidos de América bajo la Regulación S por un monto de US\$500, brutos de costos de emisión de US\$4 y descuentos de US\$1. Las Senior Notes tienen un vencimiento de diez años y un cupón de 4.25%. Los recursos de la transacción se utilizaron principalmente para prepagar deuda de corto plazo y para fines corporativos generales.
- f. El 16 de diciembre de 2019, Sigma pagó en su totalidad sus Senior Notes con vencimiento en esa fecha, por un monto de US\$250. Las Senior Notes fueron emitidas en 2009 conforme a la Regla 144A y la Regulación S a un cupón anual de 6.875%.
- g. El 23 de diciembre de 2019, Nemark obtuvo un financiamiento con Bancomext por un monto de US\$190 a una tasa variable de Libor + 2.70% con un vencimiento a 10 años. Los recursos fueron utilizados para pagar anticipadamente la deuda existente que se tenía con Bancomext por US\$115 y con NAFIN por US\$77.

Emisiones y pagos de deuda significativas en 2018.

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

Arrendamientos financieros:

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

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

	31 DE DICIEMBRE DE 2018
- Menos de 1 año	\$ 526
- Más de 1 año y menos de 5 años	865
- Más de 5 años	393
Total	\$ 1,784

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

	31 DE DICIEMBRE DE 2018 ⁽¹⁾
- Menos de 1 año	\$ 467
- Más de 1 año y menos de 5 años	755
- Más de 5 años	336
Total	\$ 1,558

⁽¹⁾ Los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018, devengaron intereses por pagar de \$7.

18. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2020	2019
Circulante:		
En dólares americanos	\$ 647	\$ 882
En pesos mexicanos	451	695
En euros	332	402
Otras monedas	129	207
Pasivo por arrendamiento circulante	\$ 1,559	\$ 2,186
No circulante:		
En dólares americanos	\$ 2,494	\$ 2,269
En pesos mexicanos	1,154	1,592
En euros	726	1,443
Otras monedas	317	891
Pasivo por arrendamiento no circulante	\$ 4,691	\$ 6,195

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

	2020	2019
Efecto de adopción de NIIF 16	\$ -	\$ 6,962
Reclasificación de arrendamientos financieros	-	1,558
Saldo inicial al 1 de enero	8,381	8,520
Altas/nuevos contratos	1,405	2,468
Bajas de contratos	(58)	(197)
Efecto por escisión de subsidiaria	(1,853)	-
Modificaciones al saldo del pasivo	91	112
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	422	586
Pagos de arrendamiento	(2,432)	(2,764)
Fluctuación cambiaria	294	(344)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 6,250	\$ 8,381

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

	31 DE DICIEMBRE	
	2020	2019
- Menos de 1 año	\$ 1,575	\$ 2,208
- Más de 1 año y menos de 3 años	2,048	3,107
- Más de 3 años y menos de 5 años	1,197	1,361
- Más de 5 años	1,430	1,705
Total	\$ 6,250	\$ 8,381

19. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta ("ISR") cuya tasa es del 30% en México. Las tasas legales de ISR aplicables en los países en donde se ubican las principales subsidiarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, fueron las siguientes:

	%
Alemania	30.0%
Estados Unidos	21.0%
España	25.0%

ISR bajo régimen de consolidación fiscal en México

La Compañía causó ISR en forma consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal. Por lo tanto, Alfa tiene la obligación del pago del impuesto diferido a largo plazo determinado a esa fecha durante los siguientes diez ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

De conformidad con el inciso a) de la fracción XVIII del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Compañía al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2013 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

El impuesto sobre la renta por consolidación fiscal diferido al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, asciende a la cantidad de \$565, \$997 y \$1,708, respectivamente y será liquidado en parcialidades conforme a la tabla que se muestra a continuación:

	AÑO DE PAGO				TOTAL
	2021	2022	2023	2024 Y POSTERIORES	
Consolidación fiscal diferida	\$ 298	\$ 168	\$ 99	\$ -	\$ 565

Régimen opcional para grupos de Sociedades en México (Régimen de incorporación)

Como resultado de la eliminación del régimen de consolidación fiscal en México, la Compañía optó por incorporarse al nuevo régimen opcional para grupos de Sociedades a partir de 2014, que consiste en agrupar a empresas con características específicas quienes tienen la posibilidad de diferir una parte del impuesto a la utilidad pagadero en el cuarto ejercicio posterior, en marzo de 2018 (2014), 2019 (2015) y 2020 (2016), el porcentaje de diferimiento se calcula mediante un factor que se determina de acuerdo al monto de utilidad y pérdidas fiscales en el año por el que se determina el diferimiento del impuesto.

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

	2020	2019	2018
Impuesto causado sobre las utilidades del periodo	\$ (5,129)	\$ (5,255)	\$ (5,525)
Impuestos a la utilidad diferidos	(5,472)	814	(1,327)
Impuestos a la utilidad cargado a resultados	\$ (10,601)	\$ (4,441)	\$ (6,852)

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

	2020	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	\$ 9,497	\$ 10,319	\$21,207
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(75)	313	14
Utilidad antes de participación en asociadas	9,422	10,632	21,221
Tasa legal	30%	30%	30%
Impuestos a la tasa obligatoria	(2,827)	(3,190)	(6,366)
(Más) menos efecto de impuestos sobre:			
Reserva por valuación de activo por impuesto a la utilidad diferido por inversión en acciones	(7,632)	-	-
Diferencias base resultado integral de financiamiento	(2,871)	(2,313)	(1,989)
Efecto de diferencia de tasas impositivas y otras diferencias, neto	2,729	1,178	1,546
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	\$(10,601)	\$ (4,441)	\$(6,852)
Tasa efectiva	112%	43%	32%

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

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Inventarios	\$ 71	\$ 140	\$ 85
Activos intangibles	4,588	6,237	5,702
Propiedades, planta y equipo	7,660	10,823	11,046
Provisiones	(671)	(1,603)	(1,402)
Otras diferencias temporales, neto	(2,119)	(4,684)	(2,319)
Impuesto a la utilidad diferido pasivo	\$ 9,529	\$10,913	\$13,112
Inventarios	\$ 51	\$ 71	\$ 49
Propiedades, planta y equipo	484	(595)	(1,794)
Activos intangibles	(1,206)	(1,304)	(1,229)
Valuación de instrumentos derivados	2	-	350
Provisiones	1,603	1,422	951
Inversión en acciones ⁽¹⁾	-	7,527	7,544
Pérdidas fiscales por amortizar	6,843	6,523	6,903
Otras diferencias temporales, neto	2,054	4,045	4,634
Impuesto a la utilidad diferido activo	\$ 9,831	\$17,689	\$17,408

⁽¹⁾ Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció una reserva por impuesto a la utilidad diferido activo por \$7,632 asociado a una inversión en acciones de una subsidiaria. Esta partida, esperaba ser aplicada en una parte, o en su totalidad, en una transacción con terceros, misma que no se ha realizado en los últimos años.

El ISR diferido activo reconocido sobre las pérdidas fiscales por amortizar en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable.

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2020, expiran en los siguientes años:

AÑO DE LA PÉRDIDA	PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR (1)	AÑO DE CADUCIDAD
2011	\$ 24	2021
2012	362	2022
2013	211	2023
2014	721	2024
2015	1,421	2025
2016 y posteriores	20,364	2026 y posteriores
Sin vencimiento	108	
	\$ 23,211	

(1) Al 31 de diciembre del 2020, adicional a las presentadas en la tabla anterior, la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar, a través de sus subsidiarias, por un monto de \$27,526, de las cuales \$27,371, no tienen vencimiento. La Compañía ha decidido reservar dicho monto de pérdidas fiscales, de acuerdo a la estimación de la administración sobre las reversiones futuras de las diferencias temporales, por lo que, al 31 de diciembre de 2020, no generan un impuesto a la utilidad diferido activo.

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

	2020			2019			2018		
	ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO CARGADO (ACREDITADO)	DESPUÉS DE IMPUESTOS	ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO CARGADO (ACREDITADO)	DESPUÉS DE IMPUESTOS	ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO CARGADO (ACREDITADO)	DESPUÉS DE IMPUESTOS
Efecto de instrumentos financieros derivados designados como coberturas de flujo de efectivo	\$ 324	\$ (102)	\$ 221	\$ 797	\$ (168)	\$ 629	\$ (791)	\$ 237	\$ (554)
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados	102	(35)	67	(692)	252	(440)	149	(45)	104
Efecto por conversión de entidades extranjeras	(178)	-	(178)	(2,804)	-	(2,804)	(4,044)	-	(4,044)
Operación discontinua	2,950	(70)	2,881	(1,983)	22	(1,961)	(1,157)	(7)	(1,164)
Otra partidas del resultado integral	\$ 3,198	\$ (207)	\$ 2,991	\$(4,682)	\$ 106	\$(4,576)	\$(5,843)	\$ 185	\$(5,658)

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

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
ISR causado	\$2,666	\$3,640	\$2,781
ISR por consolidación fiscal (régimen vigente hasta 2013)	565	997	1,708
ISR por régimen opcional para grupo de sociedades en México	742	577	2,248
Total de ISR por pagar	\$3,973	\$5,214	\$6,737
Porción circulante	\$2,470	\$3,643	\$3,516
Porción no circulante	1,503	1,571	3,221
Total de ISR por pagar	\$3,973	\$5,214	\$6,737

20. PROVISIONES

	LITIGIOS	REESTRUCTURACIÓN Y DEMOLICIÓN ⁽¹⁾	CONTINGENCIAS ⁽³⁾	GARANTÍAS ⁽²⁾	OTROS	TOTAL
Al 1 de enero de 2018	\$ 177	\$ 271	\$ 446	\$ -	\$373	\$1,267
Adquisición de negocios	70	289	893	-	529	1,781
Adiciones	18	79	-	-	7	104
Efecto por conversión	(8)	(8)	13	-	(34)	(37)
Cancelación de provisiones	(14)	(24)	(15)	-	(137)	(190)
Pagos	(46)	(148)	(68)	-	(71)	(333)
Al 31 de diciembre de 2018	197	459	1,269	-	667	2,592
Adquisición de negocios	26	86	105	-	12	229
Adiciones	54	-	-	544	15	613
Efecto por conversión	(33)	(3)	(86)	-	5	(117)
Cancelación de provisiones	(4)	(11)	(20)	-	(56)	(91)
Pagos	(69)	(229)	(9)	-	(10)	(317)
Al 31 de diciembre de 2019	171	302	1,259	544	633	2,909
Adquisición de negocios	2	183	-	-	43	228
Adiciones	61	80	264	-	(238)	167
Efecto por conversión	10	9	(99)	124	(12)	32
Cancelación de provisiones	(28)	(205)	-	(67)	(294)	(594)
Pagos	(4)	(35)	-	(563)	(12)	(614)
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 212	\$ 334	\$ 1,424	\$ 38	\$ 120	\$2,128

⁽¹⁾ Esta provisión proviene principalmente de un proceso de redefinición estratégica para obtener, entre otros, eficiencias y una mayor especialización en los centros productivos y logísticos, así como, potenciar las sinergias existentes, en una subsidiaria de Sigma. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones por reestructuración incluyen indemnizaciones para obtener eficiencias por parte de Axtel.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde una provisión por garantías relacionadas a la transacción de venta de dos plantas de cogeneración realizada por Alpek (ver Nota 2).

⁽³⁾ Incluye contingencias laborales, civiles y fiscales de Alpek derivadas de la adquisición de PQS y Citepe, para las cuales se tiene en compensación una cuenta por cobrar dentro del rubro de otros activos no circulantes.

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Provisiones circulantes	\$ 894	\$1,502	\$1,175
Provisiones no circulantes	1,234	1,407	1,417
	\$2,128	\$2,909	\$2,592

21. OTROS PASIVOS

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Pagos basados en acciones (Nota 25)	\$ 301	\$ 286	\$ 311
Dividendos por pagar	605	112	90
Créditos diferidos y otros	248	292	432
Cuentas por pagar - afiliadas (Nota 30)	2,759	2,644	2,481
Total otros pasivos	\$ 3,913	\$ 3,334	\$ 3,313
Porción circulante	\$ 3,454	\$ 2,840	\$ 2,663
Porción no circulante	459	494	650
Total otros pasivos	\$ 3,913	\$ 3,334	\$ 3,313

22. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

Las obligaciones por beneficios a empleados reconocidos en los estados consolidados de situación financiera, se muestran a continuación:

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
País			
México	\$ 3,083	\$ 3,615	\$ 2,550
Estados Unidos	788	1,005	997
Otros	862	1,204	1,426
Total	\$ 4,733	\$ 5,824	\$ 4,973

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

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Obligaciones en los estados consolidados de situación financiera por:			
Beneficios de pensión	\$4,064	\$5,010	\$4,457
Beneficios médicos post-empleo	669	814	516
Pasivo reconocido en los estados consolidados de situación financiera	\$4,733	\$5,824	\$4,973
Cargo en los estados consolidados de resultados por:			
Beneficios de pensión	\$ (500)	\$ (383)	\$ (353)
Beneficios médicos post-empleo	(52)	(52)	(61)
	\$ (552)	\$ (435)	\$ (414)
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas del resultado integral del año de operaciones continuas	\$ 102	\$ (692)	\$ 149
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otras partidas del resultado integral del año	\$ (765)	\$ (832)	\$ (277)

Beneficios de pensiones y médicos post- empleo

La Compañía opera planes de beneficios de pensiones definidos basados en la remuneración pensionable del empleado y la longitud del servicio. La mayoría de los planes son fondeados externamente. Los activos del plan se mantienen en fideicomisos, fundaciones o entidades similares, gobernadas por regulaciones locales y práctica en cada país, como es la naturaleza de la relación entre la Compañía y los fideicomisarios (o lo equivalente) en su composición. La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo principalmente en México y Estados Unidos. El método de contabilización, los supuestos y la frecuencia de las valuaciones son similares a las usadas para los beneficios definidos en esquemas de pensiones. La mayoría de estos planes no se están financiando.

Los montos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera se determinan como sigue:

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Valor presente de las obligaciones	\$10,179	\$11,178	\$10,048
Valor razonable de los activos del plan	(6,635)	(6,394)	(6,049)
Valor presente de las obligaciones de beneficios definidos	3,544	4,784	3,999
Pasivo por contribuciones definidas	1,189	1,040	974
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	\$ 4,733	\$ 5,824	\$ 4,973

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

	2020	2019	2018
Al 1 de enero	\$11,178	\$10,048	\$10,563
Costo de servicio circulante	355	233	276
Costo de interés	338	467	415
Contribuciones de los participantes del plan	6	22	73
Remediciones actuariales	626	1,226	(614)
Diferencias cambiarias	263	(344)	10
Beneficios pagados	(777)	(404)	(663)
Adquiridos en combinación de negocios	195	-	2
Efectos por escisión de subsidiaria	(1,938)	-	-
Reducciones	(67)	(70)	(14)
Al 31 de diciembre	\$10,179	\$11,178	\$10,048

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

	2020	2019	2018
Al 1 de enero	\$(6,394)	\$(6,049)	\$(6,692)
Remediciones - rendimiento esperado de los activos del plan, excluyendo los intereses en resultados	(728)	(397)	174
Diferencias cambiarias	(348)	(246)	208
Contribuciones de los participantes del plan	(1)	49	(2)
Contribuciones del empleador	(97)	(56)	(47)
Efecto por escisión de subsidiaria	669	-	-
Beneficios pagados	264	305	310
Al 31 de diciembre	\$(6,635)	\$(6,394)	\$(6,049)

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Tasa de descuento	MX6.75%	MX7.00%	MX 9.50%
Tasa de descuento	US2.30%	US3.10%	US 4.10%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	4.50%	4.50%
Incremento futuro de salarios	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica	6.50%	6.50%	6.50%

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

	IMPACTO EN LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS		
	CAMBIO DE SUPUESTOS	INCREMENTO DE SUPUESTOS	DISMINUCIÓN DE SUPUESTOS
Tasa de descuento	+1%	Disminuye en \$509	Aumenta en \$569

Activos de beneficios de pensión

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Instrumentos de capital	\$ 3,208	\$ 3,171	\$ 3,040
Valores en renta fija de corto y largo plazo	3,427	3,223	3,009
	\$ 6,635	\$ 6,394	\$ 6,049

23. CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, el capital social es variable, con un mínimo fijo de \$169, \$209 y \$211, respectivamente, representado por 4,909,211,020, 5,055,111,020 y 5,200,000,000, respectivamente acciones nominativas "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas. El capital variable con derecho a retiro se representará, en su caso, con acciones nominativas sin expresión de valor nominal, "Clase II" de la Serie "A".

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, Alfa SAB recompró 105,830,000 y 40,070,000 acciones equivalentes a \$1,060 y \$713, respectivamente, las cuales se mantuvieron en tesorería. Al 31 de diciembre de 2018, Alfa SAB no llevó a cabo recompra de acciones. Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, Alfa SAB mantiene 145,900,000, 40,070,000 y 144,888,980 acciones en tesorería, respectivamente, y el valor de mercado de las acciones era de \$14.38, \$15.68 y \$23.38, respectivamente. En la Asamblea Extraordinaria del 28 de febrero de 2019, los

Accionistas aprobaron la cancelación de 144,888,980 acciones que la Compañía tenía en la tesorería. Al 31 de diciembre de 2020, Alpek y Axtel, subsidiarias de la Compañía, realizaron recompra y recolocación de sus acciones por un total de \$266, que fueron reconocidos disminuyendo las utilidades retenidas y la participación no controladora por \$157 y \$109, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019, Nemak, Alpek y Axtel, subsidiarias de la Compañía, realizaron recompra y recolocación de sus acciones por un total de \$117, que fueron reconocidos disminuyendo las utilidades retenidas y la participación no controladora por \$79 y \$38, respectivamente.

La utilidad neta consolidada del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 diciembre de 2020, 2019 y 2018, el monto de la reserva legal asciende a \$60, la cual está incluida en utilidades retenidas.

El 27 de febrero de 2020, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Alfa SAB aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.020 dólares americanos para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$1,914 (US\$100). Adicionalmente, el 15 de diciembre de 2020, el Consejo de Administración de Alfa SAB, ejerciendo las facultades que le fueron delegadas en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Alfa SAB el 27 de febrero de 2020, y ante la recuperación favorable de los resultados de Alfa, aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.0051 dólares americanos para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$503 (US\$25). Asimismo, el 28 de febrero de 2019, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Alfa SAB aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.040 dólares americanos para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$3,949. De la misma manera, el 28 de febrero de 2018, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Alfa SAB aprobó el pago de un dividendo ordinario en efectivo de \$0.0332 dólares americanos para cada una de las acciones en circulación, lo que equivale aproximadamente a \$3,154.

El 17 de agosto de 2020, en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Alfa SAB se aprobó una reducción del capital social de Alfa SAB por \$36, como consecuencia de la escisión parcial de Alfa SAB y la transferencia a una nueva sociedad de la participación accionaria en Nemak.

De conformidad con la Ley de Impuesto Sobre la Renta (“LISR”) que entró en vigor el 1 de enero de 2014, se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas siempre que correspondan a utilidades fiscales generadas a partir de 2014. Asimismo, establece que para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres de gravamen del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”). Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto sobre la renta a la tasa aplicable del período en que se paguen. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2020, el valor fiscal de la CUFIN y el valor fiscal de la Cuenta Única de Capital de Aportación (“CUCA”) ascendían a \$28,620 (\$41,596 en 2019 y \$38,371 en 2018) y \$27,653 (\$43,373 en 2019 y \$42,183 en 2018), respectivamente.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas fiscales del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

24. OPERACIÓN DISCONTINUA

Escisión del Segmento Nemak

La resolución de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Alfa SAB de aprobar la escisión de la totalidad de su participación accionaria en Nemak S.A.B. de C.V., requiere calificar, para efectos contables, como operación discontinua en los estados financieros consolidados, debido a

que Nemak representaba un segmento operativo de Alfa en conformidad con la NIIF 5, Activos de larga duración mantenidos para la venta y operaciones discontinuas. Por lo tanto, los resultados y flujos de efectivo de Nemak se muestran como operaciones discontinuas en los estados financieros consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, ajustando las cifras comparativas de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al momento en que se completó el listado de Controladora Nemak como emisora en la BMV, así como, la entrega de las acciones a los accionistas correspondientes (en la proporción de una acción por cada acción que mantenían en Alfa SAB) el 14 de diciembre del 2020, se reconocieron dichos efectos dejando de consolidar a Nemak, dando de baja sus activos netos, contra un efecto en el capital contable de Alfa SAB por un importe de \$35,860.

Información condensada relativa al estado consolidado de resultados de la operación discontinua por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018, y por el periodo comprendido del 1 de enero de 2020 al 14 de diciembre de 2020:

	2020	2019	2018
Ingresos	\$63,296	\$77,349	\$90,265
Costo de ventas	(55,560)	(66,164)	(76,739)
Utilidad bruta	7,736	11,185	13,526
Gastos de administración y ventas	(4,313)	(5,017)	(5,641)
Otros (gastos) ingresos, netos	(857)	(794)	120
Utilidad de operación	2,566	5,374	8,005
Gastos financieros, netos	(1,668)	(1,378)	(1,798)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	(785)	(7)	(462)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(31)	41	136
Utilidad antes de impuestos	82	4,030	5,881
Impuestos a la utilidad	(29)	(1,144)	(2,276)
Utilidad neta	53	2,886	3,605
Impuesto a la utilidad generado por la escisión ⁽¹⁾	(2,530)	-	-
Reclasificación de resultados integrales por escisión ⁽²⁾	11,601	-	-
Utilidad por operaciones discontinuas, neta de impuestos a la utilidad	\$ 9,124	\$ 2,886	\$ 3,605

⁽¹⁾ El efecto fiscal generado por la transacción fue por \$2,530, de los cuales se aplicaron pérdidas fiscales por \$1,747, y el remanente por \$783, se presenta dentro del impuesto a la utilidad por pagar circulante en el estado consolidado de situación financiera.

⁽²⁾ Corresponde al efecto de conversión por \$12,028 generado por Nemak, lo cual con base a la NIC 21, el importe acumulado de las diferencias de tipo de cambio relacionadas con el negocio en el extranjero, reconocidas en "Otros Resultados Integrales" y acumuladas en un componente separado del patrimonio, deberá reclasificarse al resultado, como un ajuste por reclasificación, cuando se reconozca la ganancia o pérdida de la disposición en el momento de la pérdida de control efectivo. Adicionalmente, incluye una pérdida acumulada por \$(427) dentro del efecto de conversión en "Otros Resultados Integrales", y que se reclasificó al resultado del periodo como un ajuste por reclasificación, con base a lo requerido por NIIF 9, en el momento de la disposición del negocio sobre la cual se había designado como cobertura sobre su deuda denominada en moneda extranjera.

La escisión de las acciones de Nemak que mantenía Alfa SAB, se considera como una enajenación para términos fiscales. En este sentido, la Compañía determinó los efectos fiscales de la transacción, que corresponden principalmente al impuesto sobre la renta que se generó por la ganancia fiscal que surgió al comparar el precio de mercado de las acciones de Nemak S.A.B. de C.V. de \$6.04 con su costo fiscal de \$2.40, determinada a la fecha de aprobación de la resolución de la Asamblea antes mencionada.

25. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

La Compañía cuenta con un esquema de compensación a directivos referenciado al valor de las acciones de Alfa SAB y el valor de las acciones de algunas subsidiarias de la Compañía. De acuerdo a los términos del plan, los ejecutivos elegibles obtendrán un pago en efectivo condicionado al logro de métricas tanto cuantitativas como cualitativas provenientes de las siguientes medidas financieras:

- Mejora en el precio de las acciones de Alfa SAB, Alpek y Axtel
- Mejora en la utilidad neta consolidada
- Permanencia de los directivos en la Compañía

El bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y serán pagadas con referencia al precio promedio de las acciones del mes de diciembre al cierre de cada año. El precio promedio de las acciones en pesos para la medición del incentivo a ejecutivos para 2020, 2019 y 2018 es de \$15.39, \$15.72 y \$22.11, respectivamente. Estos pagos se miden al valor razonable de la contraprestación, por lo que, debido a que tienen como referencia el precio de las acciones de Alfa SAB, se considera que la medición se ubica dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, el pasivo por pagos basados en acciones asciende a \$301, \$286 y \$311, respectivamente.

El pasivo a corto y largo plazo se integra como sigue:

	31 DE DICIEMBRE DE		
	2020	2019	2018
Corto plazo	\$ 89	\$ 83	\$ 92
Largo plazo	212	203	219
Total valor en libros	\$ 301	\$ 286	\$ 311

26. GASTOS Y COSTOS EN FUNCIÓN DE SU NATURALEZA

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza se integran como sigue:

	2020	2019	2018
Materia prima y costos de servicios	\$158,346	\$167,530	\$167,100
Maquila (servicios de producción provistos por otras entidades)	-	-	1,666
Gastos por beneficios a empleados	36,682	33,968	33,407
Mantenimiento	6,357	6,629	6,297
Depreciación y amortización	13,179	13,370	12,791
Gastos de fletes	8,790	7,573	8,271
Gastos de publicidad	2,475	2,552	2,765
Gastos por arrendamiento ⁽¹⁾	2,152	2,087	3,361
Consumo de energía y combustible	6,954	1,835	7,863
Gastos de viaje	477	874	918
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	5,402	2,616	3,824
Otros	7,229	7,993	8,141
Total	\$248,043	\$247,027	\$256,404

⁽¹⁾ A partir del 1 de enero de 2019, este concepto incluye el gasto de aquellos arrendamientos de corto plazo, de activos de bajo valor y de rentas variables, que, de acuerdo con la política contable de la Compañía, no derivan en el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Adicionalmente, incluye gastos provenientes de contratos de arrendamiento que calificaron como servicios.

27. OTROS INGRESOS, NETO

	2020	2019	2018
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo ⁽⁵⁾	\$1,968	\$ 100	\$ 786
Ganancia en venta de negocios ⁽¹⁾	89	4,372	2,256
Ganancia en combinación de negocios ⁽²⁾	657	-	4,597
Otros ingresos, neto	878	697	700
	3,592	5,169	8,339
Deterioro de activos de larga duración ^{(3) (4)}	(1,850)	(323)	(402)
Total de otros ingresos, neto	\$1,742	\$4,846	\$7,937

⁽¹⁾ Para 2019, corresponde a la ganancia generada en la venta de las cogeneradoras por parte de Alpek y la venta del remanente del Segmento Masivo por parte de Axtel (ver Nota 2). Para 2018, corresponde a la ganancia generada en la venta del Segmento Masivo por parte de Axtel (ver Nota 2).

⁽²⁾ Para el 2018, corresponde a la ganancia generada en la combinación de negocios de PQS y Citepe por parte de Alpek (ver Nota 2). Para 2020, corresponde a la ganancia generada en la combinación de negocios de Alpek Polyester UK por parte de Alpek (ver Nota 2).

⁽³⁾ Para el 2018, incluye principalmente, \$3,936 de la reversión de una parte del gasto por deterioro registrado en 2017 sobre activos intangibles por Alpek (ver Nota 2); \$2,073 de gasto por deterioro de los activos intangibles y activos fijos de Newpek, que provienen de la desinversión en Perú y de la venta de terrenos; \$1,440 y \$217 de gasto por deterioro de los activos intangibles y activos fijos de Sigma, generados principalmente por la disminución del valor recuperable de la UGE en Italia y de una planta operativa en Holanda, respectivamente.

⁽⁴⁾ Para el 2020, incluye principalmente, \$830 de gasto por deterioro de los activos intangibles y activos fijos de Sigma, por la reestructura en sus plantas productoras y centros de distribución en Francia, y por la disminución del valor recuperable de la UGEs en Italia, Ecuador y México; \$751 de gasto por deterioro de los activos intangibles de Newpek por la desinversión en Newpek LLC y un gasto por deterioro de los activos fijos en Newpek Exterior.

⁽⁵⁾ Para el 2020, corresponde principalmente a la ganancia generada por Axtel en la venta de los activos de tres centros de datos a Equinix (ver Nota 2).

28. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

	2020	2019	2018
Ingresos financieros:			
Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 321	\$ 425	\$ 402
Otros ingresos financieros	545	1,075	932
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	84	33	-
Total ingresos financieros	\$ 950	\$ 1,533	\$ 1,334
Gastos financieros:			
Gastos por interés en préstamos bancarios	\$ (1,734)	\$ (2,520)	\$(2,634)
Gastos por interés en certificados bursátiles	(5,056)	(3,976)	(4,839)
Gastos por interés en venta de cartera	(440)	(578)	(453)
Costo financiero por beneficios a empleados	(266)	(317)	(252)
Gasto por intereses de proveedores	(69)	(87)	(129)
Otros gastos financieros	(815)	(924)	(300)
Total de gastos financieros	\$ (8,380)	\$ (8,402)	\$(8,607)
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta:			
Ganancia por fluctuación cambiaria	\$12,526	\$ 9,457	\$ 4,038
Pérdida por fluctuación cambiaria	(13,240)	(10,176)	(3,244)
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta	\$ (714)	\$ (719)	\$ 794
Resultado financiero, neto	\$ (8,144)	\$ (7,588)	\$(6,479)

29. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	2020	2019	2018
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 33,380	\$ 30,544	\$ 29,763
Contribuciones a seguridad social	2,558	2,663	2,675
Beneficios a empleados	620	712	767
Otras contribuciones	124	49	202
Total	\$ 36,682	\$ 33,968	\$ 33,407

30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas durante los años que terminó el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, las cuales fueron celebradas como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

	2020	2019	2018
Venta de bienes y servicios:			
Afiliadas y asociadas	\$ 708	\$ 420	\$ 255
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias ⁽¹⁾	1,408	1,683	1,709
Compra de bienes y servicios:			
Afiliadas y asociadas	\$ 662	\$ 1,153	\$ 676
Accionistas con influencia significativa sobre subsidiarias ⁽¹⁾	1,473	849	1,016

⁽¹⁾ Incluye los efectos de los acuerdos entre Alpek, BASF y BASELL de los negocios de poliuretano (PU).

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$855, \$886 y \$629, respectivamente, monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado principalmente por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de la misma.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

NATURALEZA DE LA TRANSACCIÓN		2020	2019	2018
Por cobrar:				
Afiliadas	Ventas de producto	\$ 1,212	\$ 1,753	\$ 2,087
Afiliadas	Préstamos	453	436	625
Por pagar:				
Afiliadas	Compra de materia prima	\$ 2,539	\$ 2,516	\$ 2,333
Afiliadas	Préstamos	220	128	148

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020, tienen vencimiento durante 2021. Al 31 de diciembre de 2020, se mantiene un préstamo con una afiliada que genera intereses con una tasa de 5.49%.

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

31. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

La Compañía administra y evalúa su operación a través de cuatro 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.
- **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.

Derivado de la modificación de la estructura interna de la Compañía, por la escisión de la participación accionaria de Alfa en Nemark, descrita en la Nota 2a, la información financiera condensada de los segmentos operativos incluida en los estados consolidados de resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue reexpresada para considerar los segmentos operativos que se presentaron al director general al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020.

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

Las operaciones entre segmentos operativos se llevan a cabo a su valor de mercado, y las políticas contables con las cuales se prepara la información financiera por segmentos son consistentes a las descritas en la Nota 3.

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

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, el EBITDA tuvo un beneficio por \$2,570, derivado del gasto por renta, que en cumplimiento a los requerimientos de NIIF 16, Arrendamientos, fue alojado como gasto por depreciación y gasto por interés del derecho de uso y pasivo por arrendamiento, respectivamente, partidas que no disminuyen dicho indicador.

La Compañía ha definido el EBITDA ajustado adicionándole al EBITDA el impacto del deterioro de activos. A continuación, se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

AL Y POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020						
	ALPEK	SIGMA	AXTEL	NEWPEK	OTROS SEGMENTOS Y ELIMINACIONES	TOTAL
Estados consolidados de resultados						
Ingresos por segmento	\$ 113,989	\$ 135,983	\$ 12,356	\$ 499	\$ 3,252	\$ 266,079
Ingresos inter-segmentos	(118)	-	(157)	(10)	(1,927)	(2,212)
Ingresos con clientes externos	\$ 113,871	\$ 135,983	\$ 12,199	\$ 489	\$ 1,325	\$ 263,867
EBITDA ajustado	\$ 11,993	\$ 14,707	\$ 6,327	\$ 853	\$ (1,285)	\$ 32,595
Depreciación y amortización	\$ (4,486)	\$ (4,610)	\$ (3,384)	\$ (46)	\$ (653)	\$ (13,179)
Deterioro de activos	(14)	(830)	(170)	(751)	(85)	(1,850)
Utilidad de operación	\$ 7,493	\$ 9,267	\$ 2,773	\$ 56	\$ (2,023)	\$ 17,566
Resultado financiero, neto	(2,084)	(2,465)	(1,619)	401	(2,377)	(8,144)
Participación en resultados de asociadas	(86)	12	-	32	117	75
Utilidad antes de impuestos	\$ 5,323	\$ 6,814	\$ 1,154	\$ 489	\$ (4,283)	\$ 9,497
Estados consolidados de situación financiera						
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 8,586	\$ 87	\$ -	\$ 477	\$ (284)	\$ 8,866
Otros activos	97,767	109,784	23,704	10,832	5,203	247,290
Total de activos	106,353	109,871	23,704	11,309	4,919	256,156
Total de pasivos	60,841	86,567	20,209	4,431	30,756	202,804
Activos netos	\$ 45,512	\$ 23,304	\$ 3,495	\$ 6,878	\$ (25,837)	\$ 53,352
Inversión de capital (Capex)	\$ (2,570)	\$ (2,617)	\$ 1,002	\$ (264)	\$ (30)	\$ (4,480)

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	ALPEK	SIGMA	AXTEL	NEWPEK	OTROS SEGMENTOS Y ELIMINACIONES	TOTAL
Estados consolidados de resultados						
Ingresos por segmento	\$ 119,685	\$ 124,498	\$ 13,086	\$ 1,472	\$ 4,594	\$ 263,335
Ingresos inter-segmentos	(346)	-	(163)	-	(2,425)	(2,934)
Ingresos con clientes externos	\$119,339	\$ 124,498	\$ 12,923	\$ 1,472	\$ 2,169	\$ 260,401
EBITDA ajustado	\$ 16,395	\$ 13,543	\$ 5,092	\$ (1,745)	\$ (1,331)	\$ 31,954
Depreciación y amortización	\$ (4,005)	\$ (4,271)	\$ (4,739)	\$ (187)	\$ (209)	\$ (13,411)
Deterioro de activos	(29)	(124)	(105)	(45)	(20)	(323)
Utilidad de operación	\$ 12,361	\$ 9,148	\$ 248	\$ (1,977)	\$ (1,560)	\$ 18,220
Resultado financiero, neto	(2,635)	(2,629)	(1,127)	420	(1,617)	(7,588)
Participación en resultados de asociadas	(313)	10	-	64	(74)	(313)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 9,413	\$ 6,529	\$ (879)	\$ (1,493)	\$ (3,251)	\$ 10,319

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	ALPEK	SIGMA	NEMAK	AXTEL	NEWPEK	OTROS SEGMENTOS Y ELIMINACIONES	TOTAL
Estados consolidados de situación financiera							
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 8,197	\$ 66	\$ 544	\$ -	\$ 603	\$ (232)	\$ 9,178
Otros activos	94,597	98,863	88,200	27,598	11,854	9,419	330,531
Total de activos	102,794	98,929	88,744	27,598	12,457	9,187	339,709
Total de pasivos	57,736	81,728	54,800	21,900	5,893	22,726	244,783
Activos netos	\$ 45,058	\$ 17,201	\$ 33,944	\$ 5,698	\$ 6,564	\$ (13,539)	\$ 94,926
Inversión de capital (Capex)	\$ (3,062)	\$ (3,351)	\$ (6,616)	\$ (602)	\$ (278)	\$ (140)	\$ (14,049)

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	ALPEK	SIGMA	AXTEL	NEWPEK	OTROS SEGMENTOS Y ELIMINACIONES	TOTAL
Estado consolidados de resultados						
Ingresos por segmento	\$ 134,523	\$ 121,900	\$ 15,561	\$ 2,060	\$ 4,655	\$ 278,699
Ingresos inter-segmentos	(384)	-	(167)	-	(1,981)	(2,532)
Ingresos con clientes externos	\$ 134,139	\$ 121,900	\$ 15,394	\$ 2,060	\$ 2,674	\$ 276,167
EBITDA ajustado	\$ 20,607	\$ 13,154	\$ 8,241	\$ 571	\$ (1,680)	\$ 40,893
Depreciación y amortización	\$ (2,885)	\$ (3,990)	\$ (4,469)	\$ (413)	\$ (1,034)	\$ (12,791)
Deterioro de activos	3,480	(1,726)	(75)	(2,073)	(8)	(402)
Utilidad de operación	21,202	7,438	3,697	(1,915)	(2,722)	27,700
Resultado financiero, neto	(2,783)	(1,875)	(1,665)	359	(515)	(6,479)
Participación en resultados de asociadas	(31)	15	-	27	(25)	(14)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 18,388	\$ 5,578	\$ 2,032	\$ (1,529)	\$ (3,262)	\$ 21,207

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	ALPEK	SIGMA	NEMAK	AXTEL	NEWPEK	OTROS SEGMENTOS Y ELIMINACIONES	TOTAL
Estado consolidados de situación financiera							
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	\$ 8,746	\$ 59	\$ 662	\$ -	\$ 552	\$ (149)	\$ 9,870
Otros activos	111,151	100,361	92,595	28,156	11,290	16,405	359,958
Total de activos	119,897	100,420	93,257	28,156	11,842	16,256	369,828
Total de pasivos	76,733	83,358	57,154	24,535	4,401	25,423	271,604
Activos netos	\$43,164	\$17,062	\$36,103	\$ 3,621	\$7,441	\$ (9,167)	\$98,224
Inversión de capital (Capex)	\$(2,005)	\$(3,499)	\$(7,786)	\$ 2,311	\$ 495	\$ (447)	\$(10,931)

Los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen la información financiera condensada de Nematik, segmento que opera en la industria automotriz y sus ingresos se derivan de la venta de sus principales productos: cabezas de motor y monoblocks de aluminio.

A continuación, se muestran las ventas con clientes externos, así como propiedades, planta y equipo, crédito mercantil y activos intangibles por área geográfica. Las ventas con clientes externos se clasificaron con base en su origen:

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020				
	VENTAS CON CLIENTES EXTERNOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES
México	\$ 79,826	\$ 49,522	\$ 5,433	\$ 9,012
Estados Unidos	78,272	10,531	106	1,751
Canadá	2,661	865	-	22
Centro y Sudamérica	41,439	6,849	14	513
Europa y otros países	61,669	19,903	12,378	10,176
Total	\$263,867	\$ 87,670	\$17,931	\$ 21,474

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019				
	VENTAS CON CLIENTES EXTERNOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES
México	\$ 87,775	\$ 69,447	\$ 7,477	\$ 11,659
Estados Unidos	74,930	15,001	84	3,476
Canadá	2,978	1,258	-	51
Centro y Sudamérica	44,798	9,743	-	805
Europa y otros países	49,920	39,246	14,259	11,301
Total	\$260,401	\$ 134,695	\$ 21,820	\$ 27,292

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018				
	VENTAS CON CLIENTES EXTERNOS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES
México	\$ 89,353	\$ 83,031	\$ 7,526	\$ 12,809
Estados Unidos	89,617	15,021	45	3,630
Canadá	3,646	2,165	-	52
Centro y Sudamérica	43,357	10,396	-	931
Europa y otros países	50,194	42,776	15,227	12,091
Total	\$276,167	\$ 153,389	\$ 22,798	\$ 29,513

32. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

En el curso normal de su negocio, la Compañía se ha involucrado en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no cree que existan acciones pendientes de aplicar o de amenaza, demandas o procedimientos legales contra o que afecten a la Compañía que, si se determinaran de manera adversa para la misma, dañarían significativamente de manera individual o general su situación financiera y/o resultado de operación.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene los siguientes compromisos:

- a. Las subsidiarias han celebrado varios contratos con proveedores y clientes para la compra de materia prima utilizada para la producción y venta de productos terminados, respectivamente. Estos acuerdos, con una vigencia de entre uno y cinco años, generalmente contienen cláusulas de ajuste de precios.
- b. Alpek, subsidiaria de la Compañía, celebró contratos para cubrir el suministro de propileno, dichos contratos establecen la obligación de comprar el producto a un precio referenciado a valores de mercado por un periodo determinado.
- c. Alpek, subsidiaria de la Compañía, se encuentra en un proceso de litigio fiscal en una de sus subsidiarias en Brasil, en relación a la exigencia de pago del Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios (“ICMS”) que la Secretaría de Hacienda del Estado de Sao Paulo (“SFSP”, por sus siglas en portugués) ha levantado contra Alpek, por motivo de diferencias en los criterios del cálculo y acreditamiento de dicho impuesto. Considerando todas las circunstancias y antecedentes de jurisprudencia disponibles a dicha fecha, la administración y sus asesores han determinado que es probable que el Tribunal Superior de Justicia de Brasil emita un fallo en favor de Alpek por el monto relacionado con diferencias en el cálculo, lo cual la eximiría de pagar \$364 en impuestos, multas e intereses que la SFSP exige.

Por otra parte, por concepto del acreditamiento del ICMS, el monto demandado asciende a \$73, y la administración y sus consejeros consideran que no es probable que proceda una resolución desfavorable para Alpek, por lo cual no se ha reconocido ninguna provisión al 31 de diciembre de 2020.

- d. Newpek, subsidiaria de la Compañía, resultó ganadora en las áreas 2 y 3 subastadas el 12 de julio de 2017, correspondientes a la tercera licitación de la Ronda 2 realizada por la Comisión Nacional de Hidrocarburos (“CNH”). Con la finalidad de cumplir con lo establecido en el contrato para exploración y extracción de hidrocarburos en yacimientos convencionales terrestres bajo la modalidad de licencia, la Compañía ha otorgado en garantía corporativa a la CNH la inversión indirecta en Newpek Capital, S. A. de C. V. Esta última deberá mantener un capital contable igual o mayor a US\$250 o bien la participación accionaria que se mantiene deberá equivaler a dicho monto, el cual cubre la parte que le corresponde a Newpek. El contrato establece que dicha garantía se ejercerá en última instancia, de manera subsidiaria y exclusivamente para exigir el cumplimiento de las obligaciones establecidas en la licitación del contrato, refiriéndose con ello a aquellas obligaciones que no hayan sido pagadas y/o cumplidas en su totalidad.

33. EVENTOS POSTERIORES

En la preparación de los estados financieros consolidados la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2020 y hasta el 31 de enero de 2021 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y excepto por lo mencionado a continuación, no ha identificado eventos posteriores significativos:

- a. El 5 de enero de 2021, la Compañía realizó un pago parcial en efectivo por \$497 (US\$25), del dividendo ordinario aprobado por el Consejo de Administración de Alfa SAB el 15 de diciembre de 2020 (ver Nota 23).

34. AUTORIZACIÓN DE EMISIÓN

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2021 por Álvaro Fernández Garza, Director General y Eduardo A. Escalante Castillo, Director de Finanzas. Estos estados financieros consolidados serán sujetos a la aprobación por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Compañía.



ACERCA DE ESTE INFORME

ÍNDICE DE CONTENIDOS ASG

ACERCA DE ESTE INFORME

GRI 102-48, 102-49, 102-50, 102-51, 102-52, 102-54, 102-56

ALFA presenta el Informe Anual 2020, documento en el que comunica sobre los resultados operativos, de gobierno corporativo, laborales, sociales, ambientales y financieros, así como sobre las iniciativas más relevantes que ALFA llevó a cabo para hacer frente a la crisis por el COVID-19 en las oficinas corporativas y las Unidades de Negocio.

La información contenida en este documento anual comprende el periodo del 1° de enero al 31 de diciembre de 2020 y se limita a las operaciones de Alpek, Sigma, Nemak, Axtel, Newpek y ALFA Corporativo, por lo que no incluye resultados de otras empresas, entidades, instituciones, accionistas, clientes o socios comerciales. La reexpresión de información con respecto a años previos se indica en cada caso.

Además de reportar sobre los contenidos materiales de los *Estándares del Global Reporting Initiative (GRI)*, para la recopilación de información de las Unidades de Negocio de ALFA, por primera vez se consideraron los indicadores del *Sustainability Accounting Standards Board (SASB)* aplicables a las industrias a las que pertenecen. En este informe se reportan de manera consolidada los indicadores del SASB que se vinculan con los requisitos del GRI¹.

CLAVE SASB	CLASIFICACIÓN DE INDUSTRIA SASB	UNIDAD DE NEGOCIO
FB-FR	Minoristas y distribuidores de alimentos	Sigma
FB-MP	Carnes, aves y lácteos	Sigma
FB-PF	Alimentos procesados	Sigma
RT-CH	Químicos	Alpek
TC-SI	Servicios de software y tecnologías de la información	Axtel
TC-TL	Servicios x de telecomunicaciones	Axtel
TR-AP	Autopartes	Nemak

También, como un primer acercamiento, en este documento se reporta información con base en las recomendaciones del *Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)* en torno a las áreas temáticas de gobernanza, estrategia, gestión de riesgos, métricas y objetivos. En la tabla de los índices de contenidos ASG se especifican las recomendaciones de esta metodología que se están reportando para 2020. ALFA continúa

desarrollando procesos internos y con sus Unidades de Negocio para poder robustecer sus revelaciones sobre estas cuatro áreas temáticas.

A continuación incluimos un resumen sobre las recomendaciones del TCFD.

ÁREA TEMÁTICA TCFD	DESCRIPCIÓN DE LAS RECOMENDACIONES TCFD
Gobernanza	<ul style="list-style-type: none"> a) Función de la administración a la hora de evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima. b) Control de la junta directiva sobre los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima.
Estrategia	<ul style="list-style-type: none"> a) Riesgos y oportunidades relacionadas con el clima que se han identificado a corto, mediano y largo plazo. b) Impacto de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima sobre los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización. c) Resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta los diferentes escenarios, incluyendo un escenario a 2°C o menos.
Gestión de riesgos	<ul style="list-style-type: none"> a) Procesos de la organización para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el clima. b) Procesos de la organización para gestionar los riesgos relacionados con el clima. c) Cómo se integran los procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima en la gestión general de riesgos de la organización.
Métricas y objetivos	<ul style="list-style-type: none"> a) Métricas utilizadas por la organización para evaluar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima acorde con su estrategia y sus procesos de gestión de riesgo. b) Alcances 1 y 2, y si es necesario, el Alcance 3 de las emisiones de gas de efecto invernadero (GEI), y sus riesgos relacionados. c) Objetivos utilizados por la organización para gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima y el rendimiento en comparación con los objetivos.

Asimismo, atendiendo a los 10 principios del Pacto Mundial definidos por las Naciones Unidas, este informe representa la Comunicación para el Progreso (CoP) 2020 de ALFA.

Este informe se ha elaborado de conformidad con los Estándares GRI: opción Esencial. No ha sido verificado por un tercero.

¹ Para más información sobre los indicadores SASB que cada Unidad de Negocio reporta, consulte sus informes de sostenibilidad.
 Alpek: <http://www.alpek.com.mx/pdf/2020/Alpek-Informe-Anual-2020.pdf>
 Axtel: <https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2020.pdf>
 Nemak: <https://investors.nemak.com/static-files/3234d8fd-7fd7-4985-a595-245964343c09>

ÍNDICE DE CONTENIDOS ASG

GRI 102-55

En este índice se reportan indicadores de las metodologías GRI, SASB y TCFD de acuerdo con sus respectivas nomenclaturas. Adicionalmente, se presenta el vínculo de estos indicadores con los 10 Principios del Pacto Mundial (PM) y los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en los que ALFA más impacta.

ESTÁNDARES GRI	DESCRIPCIÓN	PÁGINA O RESPUESTA	TEMA MATERIAL	VÍNCULO CON SASB Y/O TCFD	VÍNCULO CON ODS Y/O PACTO MUNDIAL	
GRI 101: FUNDAMENTOS 2016						
1. PERFIL DE LA ORGANIZACIÓN						
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-1	Nombre de la organización.	Págs. 89, 199	-	-	
	102-2	Actividades, marcas, productos y servicios.	Págs. 2, 6	-	-	
	102-3	Ubicación de la sede.	Págs. 89, 199	-	-	
	102-4	Ubicación de las operaciones.	Pág. 7	-	-	
	102-5	Propiedad y forma jurídica.	ALFA es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable.	-	-	
	102-6	Mercados servidos.	Págs. 2, 6	-	-	
	102-7	Tamaño de la organización.	Pág. 6	-	-	
	102-8	Información sobre empleados y otros trabajadores.	Pág. 39	-	-	ODS 8, ODS 10
	102-9	Cadena de suministro.	Las cadenas de suministro de ALFA son muy diferentes, ya que cada una de ellas obedece a la naturaleza del negocio; para mayor información consultar: <ul style="list-style-type: none"> Alpek: http://www.alpek.com.mx/pdf/2020/Alpek-Informe-Anual-2020.pdf Axtel: https://www.axtelcorp.mx/repositorio/informe-de-sustentabilidad/INFORME-ANUAL-INTEGRADO-AXTEL-2020.pdf Nemak: https://inversionistas.nemak.com/static-files/3234d8fd-7fd7-4985-a595-245964343c09 	-	-	-
	102-10	Cambios significativos en la organización y su cadena de suministro.	Págs. 2, 6, 8	-	-	-

ESTÁNDARES GRI	DESCRIPCIÓN	PÁGINA O RESPUESTA	TEMA MATERIAL	VÍNCULO CON SASB Y/O TCFD	VÍNCULO CON ODS Y/O PACTO MUNDIAL	
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-11	Principio o enfoque de precaución.	Pág. 38. La identificación y gestión de riesgos se realiza en cada Unidad de Negocio de acuerdo con su sector e incluyen los temas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG). La naturaleza, probabilidad e impacto de cada riesgo determinan la estrategia, plan de trabajo específico, así como los tiempos y responsables para su tratamiento.	-	-	-
	102-12	Iniciativas externas.	Pág. 38	-	-	ODS 17
	102-13	Afiliación a asociaciones.	Pág. 38	Relación con ONG y agencias reguladoras	-	ODS 17
2. ESTRATEGIA						
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-14	Declaración de altos ejecutivos responsables de la toma de decisiones.	Págs. 8-15	-	-	-
	102-15	Principales impactos, riesgos y oportunidades.	Págs. 8-15, 38 Debido a que somos un conglomerado integrado por Unidades de Negocio pertenecientes a industrias muy distintas, nuestros procesos de identificación y gestión de riesgos están adecuados a las características, medidas y necesidades de cada sector.	Estrategia de operaciones y riesgos	TCFD - Gobernanza a) Gestión de riesgos a) y b)	-
3. ÉTICA E INTEGRIDAD						
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-16	Valores, principios, estándares y normas de conducta.	Pág. 35	-	-	ODS 16
	102-17	Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas.	Pág. 36	-	-	ODS 16
4. GOBERNANZA						
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-18	Estructura de gobernanza.	Pág. 56	-	-	-
	102-19	Delegación de autoridad.	Pág. 56	-	-	-
	102-20	Responsabilidad a nivel ejecutivo de temas económicos, ambientales y sociales.	Págs. 38, 53, 56-57 El área de Auditoría Interna es quien ejecuta un proceso para el reporte y seguimiento a los principales riesgos y los informa a nuestro Comité de Auditoría.	-	-	-

ESTÁNDARES GRI	DESCRIPCIÓN	PÁGINA O RESPUESTA	TEMA MATERIAL	VÍNCULO CON SASB Y/O TCFD	VÍNCULO CON ODS Y/O PACTO MUNDIAL	
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-22	Composición del máximo órgano de gobierno y sus comités.	Págs. 53-54, 56-57	-	-	ODS 16
	102-23	Presidente del máximo órgano de gobierno.	Págs. 53, 55	-	-	ODS 16
	102-24	Nominación y selección del máximo órgano de gobierno.	Reporte Anual a la BMV 2019, para mayor información consultar: https://www.alfa.com.mx/down/infoanual2020.pdf	-	-	ODS 16
	102-25	Conflictos de interés.	Pág. 36, 56-57	-	-	ODS 16
	102-27	Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno.	Págs. 53, 55	-	-	-
	102-29	Identificación y gestión de impactos económicos, ambientales y sociales.	Págs. 38, 56-57	Estrategia de operaciones y riesgos	TCFD - Gobernanza a) Gestión de riesgos a) y b)	ODS 16
	102-30	Eficacia de los procesos de gestión del riesgo.	Págs. 38, 56-57	Estrategia de operaciones y riesgos	-	-
	102-31	Evaluación de temas económicos, ambientales y sociales.	Págs. 38, 47-48, 56-57	-	-	-
	102-32	Función del máximo órgano de gobierno en la elaboración de informes de sostenibilidad.	Dirección de Comunicación de ALFA.	-	-	-
	102-33	Comunicación de preocupaciones críticas.	Pág. 56	-	-	-
	102-34	Naturaleza y número total de preocupaciones críticas.	Esta información se considera confidencial.	-	-	-
	102-35	Políticas de remuneración.	Esta información se considera confidencial.	-	-	-
102-36	Proceso para determinar la remuneración.	Esta información se considera confidencial.	-	-	-	
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-37	Involucramiento de los grupos de interés en la remuneración.	Esta información se considera confidencial.	-	-	ODS 16
	102-38	Ratio de compensación total anual.	Esta información se considera confidencial.	-	-	-
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-39	Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual.	Esta información se considera confidencial.	-	-	-

ESTÁNDARES GRI	DESCRIPCIÓN	PÁGINA O RESPUESTA	TEMA MATERIAL	VÍNCULO CON SASB Y/O TCFD	VÍNCULO CON ODS Y/O PACTO MUNDIAL	
5. PARTICIPACIÓN DE LOS GRUPOS DE INTERÉS						
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-40	Lista de grupos de interés.	Pág. 37	-	-	
	102-41	Acuerdos de negociación colectiva.	20% de nuestros colaboradores son sindicalizados. Nota. La información de Nemak solo considera a México.	-	FB-FR-310a.2	ODS 8
	102-42	Identificación y selección de grupos de interés.	Pág. 37	-	-	
	102-43	Enfoque para la participación de los grupos de interés.	Pág. 37	-	-	
	102-44	Temas y preocupaciones clave mencionados.	Pág. 37	-	-	
6. PRÁCTICAS PARA LA ELABORACIÓN DE INFORMES						
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-45	Entidades incluidas en los estados financieros consolidados.	ALFA reporta sus estados financieros y avances en sostenibilidad en un solo informe integrado. Los estados financieros consolidados de ALFA se pueden consultar a partir de la página 58 de este Informe.	-	-	
	102-46	Definición de los contenidos de los informes y las Coberturas del tema.	Pág. 37	-	-	
	102-47	Lista de los temas materiales.	Pág. 37	-	-	
	102-48	Reexpresión de la información.	Pág. 188	-	-	
	102-49	Cambios en la elaboración de informes.	Pág. 188	-	-	
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-50	Periodo objeto del informe.	Pág. 188	-	-	
	102-51	Fecha del último informe.	Pág. 188	-	-	
	102-52	Ciclo de elaboración de informes.	Pág. 188	-	-	

ESTÁNDARES GRI	DESCRIPCIÓN	PÁGINA O RESPUESTA	TEMA MATERIAL	VÍNCULO CON SASB Y/O TCFD	VÍNCULO CON ODS Y/O PACTO MUNDIAL	
GRI 102: Contenidos generales 2016	102-53	Punto de contacto para preguntas sobre el informe.	Pág. 199	-	-	-
	102-54	Declaración de elaboración del informe de conformidad con los Estándares GRI.	Pág. 188	-	-	-
	102-55	Índice de contenidos GRI.	Pág. 189	-	-	-
	102-56	Verificación externa.	Pág. 188	-	-	-
GRI 200: ESTÁNDARES ECONÓMICOS						
GRI 201: Desempeño económico 2016	201-1	Valor económico directo generado y distribuido.	Págs. 3-7	Distribución de la riqueza, Relación con inversionistas	-	ODS 8, ODS 9
	201-3	Obligaciones del plan de beneficios definidos y otros planes de jubilación.	Pág. 171 Los planes de pensión, apoyos a la educación y asistencia médica están disponibles para el 100% de los colaboradores de planta de ALFA. El sistema de pensiones es un plan de contribución definida en el cual la empresa realiza aportaciones en forma quincenal que van del 4 al 17% del sueldo base del colaborador y varía de acuerdo a las regulaciones laborales aplicables. Los recursos para cubrir estos beneficios son aportados al 100% por la empresa.	-	-	-
GRI 203: Impactos económicos indirectos 2016	203-1	Inversiones en infraestructuras y servicios apoyados.	Págs. 42-46	-	-	ODS 5, ODS 9, ODS 11
	203-2	Impactos económicos indirectos significativos.	Págs. 42-46	-	-	ODS 1, ODS 3, ODS 8
GRI 205: Anticorrupción 2016	205-3	Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas.	Durante 2020 ALFA no registró casos de corrupción.	-	-	ODS 16 / PM 10
GRI 206: Competencia desleal 2016	206-1	Acciones jurídicas relacionadas con la competencia desleal y las prácticas monopolísticas y contra la libre competencia.	Durante 2020 ALFA no recibió multas ni acciones jurídicas relacionadas a este tema.	-	TR-AP-520a.1 TC-SI-520a.1 TC-TL-520a.1	ODS 16

ESTÁNDARES GRI	DESCRIPCIÓN	PÁGINA O RESPUESTA	TEMA MATERIAL	VÍNCULO CON SASB Y/O TCFD	VÍNCULO CON ODS Y/O PACTO MUNDIAL	
GRI 300: ESTÁNDARES AMBIENTALES						
GRI 301: Materiales 2016	301-2	Insumos reciclados.	Pág. 51	-	FB-PF-410a.1	ODS 8, ODS 12 / PM 7, PM 8
	301-3	Productos reutilizados y materiales de envasado.	Pág. 51	-	FB-PF-410a.1	ODS 8, ODS 12 / PM 7, PM 8
GRI 302: Energía 2016	302-1	Consumo energético dentro de la organización.	Pág. 48	Eficiencia energética	TR-AP-130a.1 FB-PF-130a.1 FB-MP-130a.1 FB-FR-130a.1 TC-SI-130a.1 TC-TL-130a.1	ODS 7, ODS 8, ODS 12, ODS 13 / PM 8
	302-2	Consumo energético fuera de la organización.	Pág. 48		-	ODS 7, ODS 8, ODS 12, ODS 13
	302-3	Intensidad energética.	1,295 GJ por colaborador.		-	ODS 7, ODS 8, ODS 12, ODS 13
GRI 303: Agua y efluentes 2018	303-3	Extracción de agua.	Pág. 50	Gestión del agua	FB-MP-140a.1 FB-PF-140a.1	ODS 6 / PM 7, PM 8
	303-4	Vertidos de agua.	Pág. 50		FB-MP-140a.3 FB-PF-140a.3	ODS 6
	303-5	Consumo de agua.	Pág. 50		RT-CH-140a.1 TC-SI-130a.2	ODS 6 / PM 8, PM 9
GRI 305: Emisiones 2016	305-1	Emisiones directas de GEI (alcance 1).	Pág. 49	Estrategia de cambio climático y emisiones	RT-CH-110a.1 FB-MP-110a.1 TCFD - Métricas y objetivos b)	ODS 3, ODS 12, ODS 13, ODS 14, ODS 15 / PM 8
GRI 305: Emisiones 2016	305-2	Emisiones indirectas de GEI al generar energía (alcance 2).	Pág. 49	Estrategia de cambio climático y emisiones	TCFD - Métricas y objetivos b)	ODS 3, ODS 12, ODS 13, ODS 14, ODS 15 / PM 8
	305-4	Intensidad de las emisiones de GEI.	50 tCO ₂ e por colaborador.		-	ODS 13, ODS 14, ODS 15 / PM 8, PM 9
	305-5	Reducción de las emisiones de GEI.	Pág. 49		FB-MP-110a.2	ODS 13, ODS 14, ODS 15 / PM 7, PM 8
GRI 307: Cumplimiento ambiental 2016	307-1	Incumplimiento de la legislación y normativa ambiental.	Durante 2020 ALFA no recibió multas significativas en materia ambiental.	Gestión medioambiental	-	ODS 16 / PM 8

ESTÁNDARES GRI	DESCRIPCIÓN	PÁGINA O RESPUESTA	TEMA MATERIAL	VÍNCULO CON SASB Y/O TCFD	VÍNCULO CON ODS Y/O PACTO MUNDIAL
GRI 400: ESTÁNDARES SOCIALES					
GRI 401: Empleo 2018	401-1	Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal.		-	ODS 5, ODS 8, ODS 10
	401-2	Beneficios para los empleados a tiempo completo que no se dan a los empleados a tiempo parcial o temporales.	Prácticas laborales	-	ODS 5, ODS 8 / PM 6
	401-3	Permiso parental.		-	ODS 5, ODS 8
GRI 402: Relaciones trabajador-empresa 2016	402-1	Plazos de aviso mínimos sobre cambios operacionales.		-	ODS 8
GRI 403: Salud y seguridad en el trabajo 2018	403-5	Formación de trabajadores sobre salud y seguridad en el trabajo.	Salud y seguridad	-	ODS 8
	403-6	Fomento de la salud de los trabajadores.		-	ODS 3
	403-8	Trabajadores cubiertos por un sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo.	Salud y seguridad	-	ODS 8
	403-9	Lesiones por accidente laboral.		FB-MP-320a.1	ODS 3, ODS 8, ODS 16
	403-10	Dolencias y enfermedades laborales.		-	ODS 3, ODS 8, ODS 16

ESTÁNDARES GRI	DESCRIPCIÓN	PÁGINA O RESPUESTA	TEMA MATERIAL	VÍNCULO CON SASB Y/O TCFD	VÍNCULO CON ODS Y/O PACTO MUNDIAL	
GRI 404: Formación y enseñanza 2016	404-1	Media de horas de formación al año por empleado.	Pág. 41	-	-	ODS 5, ODS 8, ODS 10 / PM 1
	404-2	Programas para mejorar las aptitudes de los empleados y programas de ayuda a la transición.	Pág. 41	-	-	ODS 8
GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades 2016	405-1	Diversidad en órganos de gobierno y empleados.	Págs. 39-40	-	TC-SI-330a.3	ODS 5, ODS 8
	405-2	Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres.	Págs. 39-40	-	-	ODS 5, ODS 8, ODS 10
GRI 406: No discriminación 2016	406-1	Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas.	Durante 2020 ALFA no registró casos de discriminación.	-	-	ODS 5, ODS 8 / PM 1, PM 2, PM 4, PM 5
GRI 407: Libertad de asociación y negociación colectiva 2016	407-1	Operaciones y proveedores cuyo derecho a la libertad de asociación y negociación colectiva podría estar en riesgo.	Durante 2020 en ALFA no se identificaron operaciones con este riesgo, ni proveedores.	-	-	ODS 8
GRI 408: Trabajo infantil 2016	408-1	Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo infantil.	Durante 2020 en ALFA no se identificaron operaciones con este riesgo, ni proveedores.	-	-	ODS 8, ODS 16 / PM 1, PM 2, PM 4, PM 5
GRI 409: Trabajo forzoso u obligatorio 2016	409-1	Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo forzoso u obligatorio.	Durante 2020 en ALFA no se identificaron operaciones con este riesgo, ni proveedores.	-	-	ODS 8 / PM 1, PM 2, PM 4, PM 5
GRI 413: Comunidades locales 2016	413-1	Operaciones con participación de la comunidad local, evaluaciones del impacto y programas de desarrollo.	Pág. 45-46	-	-	-
GRI 415: Política pública 2016	415-1	Contribuciones a partidos y/o representantes políticos.	ALFA no otorga contribuciones de ningún tipo a partidos y/o representantes políticos.	-	-	ODS 16

ESTÁNDARES GRI	DESCRIPCIÓN	PÁGINA O RESPUESTA	TEMA MATERIAL	VÍNCULO CON SASB Y/O TCFD	VÍNCULO CON ODS Y/O PACTO MUNDIAL	
GRI 416: Salud y seguridad de los clientes 2016	416-1	Evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos o servicios.	Todos los productos y servicios de ALFA son evaluados con regularidad para identificar oportunidades de mejora.	Relaciones con clientes y proveedores	-	-
	416-2	Casos de incumplimiento relativos a los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos y servicios.	Durante 2020 en ALFA no se identificaron este tipo de casos.		-	-
GRI 417: Marketing y etiquetado 2016	417-2	Casos de incumplimiento relacionados con la información y el etiquetado de productos y servicios.	Durante 2020 en ALFA no se identificaron casos significativos de este tipo de riesgo.	Mercadotecnia responsable	FB-FR-270a.1	ODS 16
	417-3	Casos de incumplimiento relacionados con comunicaciones de marketing.	Durante 2020 en ALFA no se identificaron casos de incumplimiento con comunicaciones de marketing.		-	ODS 16
GRI 418: Privacidad del cliente 2016	418-1	Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente.	Durante 2020 en ALFA no se recibieron este tipo de reclamaciones.	-	FB-FR-230a.1 TC-SI-220a.3 TC-TL-220a.3	ODS 16 / PM 1
GRI 419: Cumplimiento socioeconómico 2016	419-1	Incumplimiento de las leyes y normativas en los ámbitos social y económico.	Durante 2020 en ALFA no se identificaron casos de incumplimiento normativo en los ámbitos social y económico.	-	-	ODS 16

GLOSARIO

CAPROLACTAMA

Materia prima derivada del petróleo utilizada para la producción de nylon.

CONSEJERO INDEPENDIENTE

Consejero que no posee acciones de una compañía y que no está relacionado con la administración cotidiana de la misma.

CONSEJERO PATRIMONIAL INDEPENDIENTE

Consejero que posee acciones de una compañía, pero que no está relacionado con la administración cotidiana de la misma.

CONSEJERO PATRIMONIAL RELACIONADO

Consejero que posee acciones de una compañía y que además está relacionado con la administración cotidiana de la misma.

INTEGRACIÓN DE SISTEMAS

Práctica de servicio que consiste en diseñar y construir soluciones computacionales a la medida, combinando y conectando productos de hardware y/o software de uno o varios fabricantes.

PET (POLIETILENTEREFTALATO)

Resina plástica utilizada en la producción de envases, principalmente.

POLIÉSTER

Resina plástica que se utiliza en la fabricación de fibras textiles, películas y envases.

POLIESTIRENO EXPANDIBLE

Termoplástico utilizado para aislamiento térmico y empaque.

POLIPROPILENO

Derivado del propileno utilizado en la producción de plásticos y fibras, entre otros.

PTA

(Purified Terephthalic Acid o ácido tereftálico purificado) Materia prima utilizada para la fabricación de poliéster.

RPET

PET reciclado

SCALEUPS

Empresas que iniciaron su actividad como startups pero que tienen la intención de expandirse, de alcanzar nuevos mercados, nuevos clientes y mejorar sus productos para hacerlos modernos e innovadores.

SERVICIOS EN LA NUBE

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

STARTUPS

Empresa de recién creación y de base tecnológica.

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

GRI 102-1, 102-3, 102-53

HERNÁN F. LOZANO

Director de Relación con Inversionistas
Tel.: +52 (81) 8748 2521
ir@alfa.com.mx

CAROLINA ALVEAR SEVILLA

Directora de Comunicación Corporativa
Tel.: +52 (81) 8748 2521
comunicacion@alfa.com.mx

AUDITOR INDEPENDIENTE

Deloitte

BOLSA MEXICANA DE VALORES

ALFA
Fecha de inscripción:
Agosto de 1978



LATIBEX

ALFA C/I-s/A
Fecha de inscripción:
Diciembre de 2003



alfa

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

Av. Gómez Morín 1111 sur, Col. Carrizalejo
San Pedro Garza García, N.L. C.P. 66254, México
www.alfa.com.mx

The Alfa Romeo logo, consisting of the word "alfa" in a white, lowercase, sans-serif font, followed by a small yellow triangle pointing upwards and to the right. The logo is centered on a dark blue background with a complex, abstract pattern of thin, intersecting lines in shades of blue and gold that create a sense of depth and movement, resembling a stylized arch or a fan of lines.