



ALFA, S.A.B. de C.V.
Ave. Gómez Morín No. 1111 Sur
Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García
Nuevo León, C.P. 66254, México

+52 81-8748-1111

www.alfa.com.mx

Clave de cotización: "ALFAA"

Folleto Informativo sobre Reestructuración Societaria

presentado de conformidad con el artículo 35 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores

Los términos en mayúsculas que no estén definidos en el presente Folleto Informativo tendrán el significado que se les atribuye en la sección "Glosario de Términos y Definiciones" del presente Folleto Informativo, así como en el Reporte Anual de la Emisora para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones mismo que puede ser consultado en www.alfa.com.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx o en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv.

Breve Resumen de la Reestructura Societaria. La Reestructura Societaria que se describe en el presente Folleto de Reestructuración Societaria consiste en una escisión parcial de Alfa, S.A.B. de C.V. ("**ALFA**" o la "**Emisora**", indistintamente), que, sin extinguirse, aportará en bloque ciertos activos y capital a una sociedad escindida, incluyendo la totalidad de la participación accionaria detenida por ALFA en el capital social de Axtel, S.A.B. de C.V. ("**Axtel**"), la cual, de obtener las autorizaciones necesarias, será una sociedad anónima bursátil de capital variable, que se denominará Controladora Axtel, o cualquier otra denominación social que llegare a autorizar la Secretaría de Economía en términos de lo previsto en la LGSM (en lo sucesivo, y para efectos del presente Folleto Informativo, "**Controladora Axtel**" o la "**Sociedad Escindida**"), entidad cuyo principal objeto será ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades, y tendrá la unidad de negocio de ALFA, que desarrolla actividades en la industria de tecnologías de la información y telecomunicaciones (la "**Escisión**", "**Reestructura Societaria**" u "**Operación**").

La Reestructura Societaria se encuentra sujeta a la obtención de una serie de autorizaciones corporativas comunes en este tipo de operaciones, incluyendo la autorización por parte de los accionistas de ALFA mediante Asamblea General Extraordinaria, en la que se encuentre representado el 75% como mínimo de las acciones en circulación y se obtenga el voto favorable de cuando menos el 50% del total de las acciones en circulación.

Características de los Títulos antes y después de la Reestructura Societaria:

Valores de ALFA

Derivado de la Escisión, los accionistas de ALFA recibirán una acción de Controladora Axtel por cada acción de la que sean tenedores en ALFA. Únicamente los accionistas de ALFA recibirán Acciones Controladora Axtel como consecuencia de la Reestructura Societaria. ALFA no recibirá ninguna Acción Controladora Axtel como parte de la Reestructura Societaria.

Como consecuencia de la Escisión, las Acciones ALFA únicamente modificarán su valor teórico por motivo de la disminución en el capital social de la Sociedad. Salvo por lo anterior, las Acciones ALFA conservarán sus mismos derechos y características y los accionistas de ALFA continuarán detentando sus acciones en dicha sociedad. Las Acciones ALFA continuarán cotizando en la Bolsa con la clave de pizarra “ALFAA” y en el resto de los mercados internacionales con las claves de pizarra con las que actualmente cuentan.

Valores de Controladora Axtel

Al igual que ALFA, las Acciones Controladora Axtel estarán representadas por acciones ordinarias, nominativas, Clase “I” de la Serie “A”, sin expresión de valor nominal con plenos derechos de voto. Una vez que se obtengan las autorizaciones correspondientes por parte de la CNBV y la BMV para que las Acciones Controladora Axtel sean inscritas en el RNV y listadas en la BMV para su cotización y negociación en México, las Acciones Controladora Axtel serán depositadas para su custodia en el Indeval.

Las acciones que se emitan como consecuencia de la Reestructura Societaria serán entregadas a los mismos accionistas y en la misma proporción accionaria que tenían en ALFA, y el número total de Acciones Controladora Axtel que integrarán su capital social será igual al número total de Acciones Alfa que integren el capital social de ALFA, menos el número total de Acciones Alfa que ALFA conserve en su tesorería en la Fecha de Registro, como parte de su programa de adquisición de acciones propias. Lo anterior, en virtud de que las Acciones Alfa que estén en circulación en la Fecha de Registro, sólo tendrán derecho a recibir Acciones Controladora Axtel, y las acciones en tesorería o propias de ALFA no tendrán derecho alguno.

Una vez que se inscriban las acciones representativas del capital social de Controladora Axtel en el RNV y en el listado de valores aptos para cotizar en la Bolsa, la entrega de las Acciones Controladora Axtel se realizará a los accionistas directamente o a través del Indeval, en la Fecha de Distribución y de conformidad con los términos del aviso que ALFA publicará para conocimiento de sus accionistas conforme a lo establecido en las Disposiciones.

Para más información sobre las características de las Acciones ALFA y Acciones Controladora Axtel, ver la sección III “Información Detallada sobre la Reestructura Societaria” – 3.6 “Diferencias relevantes entre los títulos de ALFA y de Controladora Axtel a causa de la Reestructura Societaria” del presente Folleto Informativo.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Folleto Informativo, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Para cualquier aclaración en relación con el presente Folleto Informativo sobre Reestructuración Societaria, favor de comunicarse con Hernán Federico Lozano García Corral al teléfono +52 81-8748-2521 o al correo electrónico iralfa@alfa.com.mx; o en su defecto, en el domicilio ubicado en Ave. Gómez Morín No. 1111 Sur, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66254, México.

El presente Folleto Informativo sobre Reestructuración Societaria se encuentra disponible en la página electrónica de ALFA en www.alfa.com.mx, en la página correspondiente de la BMV en www.bmv.com.mx y en la página correspondiente de la CNBV en www.gob.mx/cnbv.

San Pedro Garza García, N.L. al 27 de junio de 2022.

ÍNDICE

	Página
I. Glosario de Términos y Definiciones	5
II. Resumen Ejecutivo	8
2.1. Breve Descripción de los Participantes	8
2.2. Aspectos Relevantes de la Reestructura Societaria	9
III. Información Detallada de la Reestructura Societaria	10
3.1. Descripción Detallada de la Reestructura Societaria.....	10
3.2. Objetivo de la Reestructura Societaria	11
3.3. Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados.....	12
3.4. Aprobación de la Operación.....	12
3.5. Fecha de canje de las acciones	12
3.6. Diferencias relevantes entre los títulos de ALFA y de Controladora Axtel a causa de la Reestructura Societaria.....	13
3.7. Tratamiento Contable de la Operación.....	13
3.8. Consecuencias Fiscales de la Operación	14
IV. Información Concerniente a las Partes Involucradas en la Operación	15
4.1. Información de ALFA.....	15
4.1.1. Nombre de la Empresa	15
4.1.2. Descripción del Negocio	15
4.1.3. Estructura Corporativa.....	18
4.1.4. Evolución de ALFA en el Último Año.....	18
4.1.5. Estructura de Capital Social	20
4.1.6. Cambios Relevantes en los Estados Financieros de ALFA	20
4.2. Información de Axtel.....	20
4.2.1. Nombre de la Empresa	20
4.2.2. Descripción del Negocio	20
4.2.3. Estructura Corporativa.....	23
4.2.4. Evolución de Axtel en el Último Año	23
4.2.5. Estructura de Capital Social	24
4.3. Información de Controladora Axtel.....	25
4.3.1. Nombre de la Empresa	25
4.3.2. Descripción del Negocio	25
4.3.3. Estructura Corporativa y Estructura del Capital Social	25
V. Factores de Riesgo	26
VI. Información Financiera Seleccionada (proforma)	32
VII. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de ALFA (proforma)	35
VIII. Contratos Relevantes	39
IX. Documentos de Carácter Publico	40
X. Personas Responsables	41

XI.	Anexos	42
	Estados Financieros Consolidados Condensados Proforma de ALFA, e Informe de Aseguramiento del Contador Público Independiente sobre la Compilación de los Estados Financieros Consolidados Condensados Proforma de ALFA	

I. Glosario de Términos y Definiciones

A continuación, se incluye un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizados en este Folleto Informativo:

“Acciones Alfa”	Acciones ordinarias, nominativas, Clase “I” de la Serie “A”, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social fijo de ALFA.
“Acciones Controladora Axtel”	Acciones ordinarias, nominativas, Clase “I” de la Serie “A”, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social de Controladora Axtel.
“Acciones Serie “B””	Acciones ordinarias de la Serie “B” de la Clase “I”, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte fija del capital social de Axtel.
“Alestra”	Alestra, S. de R.L. de C.V., la cual se fusionó con Axtel el 1º de mayo de 2017. Previo a la fusión entre Alestra y Axtel, Alestra era la unidad de negocio de TI y telecomunicaciones de ALFA. Nombre comercial de la Unidad de Servicios de Axtel.
“ALFA”, “Compañía”, “Emisora”, “Sociedad” o “Sociedad Escidente”	Alfa, S.A.B. de C.V., en conjunto con sus subsidiarias, salvo cuando el contexto requiera que el término Alfa, se refiera únicamente a Alfa, S.A.B. de C.V.
“Alpek”	Alpek, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, el grupo petroquímico de ALFA, quién posee aproximadamente el 82% del capital a la fecha de este Folleto Informativo.
“Altán Redes” o “Altán”	Altán Redes, S.A.P.I. de C.V., consorcio que resultó ganador el 17 de noviembre de 2016 del concurso internacional que promovió la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT), para la construcción y operación de la Red Compartida Mayorista. El 17 de enero de 2017, la SCT, a través del Organismo Promotor de Inversiones en Telecomunicaciones, así como el Instituto Federal de Telecomunicaciones, le otorgaron un título de concesión para uso comercial con carácter de red compartida mayorista, con una vigencia de 20 años.
“Asamblea” o “Asamblea General Extraordinaria”	La Asamblea General Extraordinaria de accionistas de ALFA, que se celebrará el 12 de julio de 2022, en la que resolverán, entre otros asuntos, la aprobación de la Reestructura Societaria.
“Axtel”	La unidad de negocios compuesta por Axtel, S.A.B. de C.V., en lo individual y en conjunto con sus subsidiarias, empresa de tecnologías de la información y telecomunicaciones que fusionó a Onexa el 15 de febrero 2016. ALFA posee aproximadamente el 53.9% del capital de Axtel a la fecha de este Folleto Informativo.
“Axtel Networks”	Nombre comercial de la Unidad de Infraestructura de Axtel.
“Banxico”	Banco de México.
“Bolsa” o “BMV”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“Controladora Axtel” o “Sociedad Escindida”	Significa la sociedad escindida derivada de la Reestructura Societaria, que se denominará Controladora Axtel, S.A.B. de C.V. o cualquier otra denominación social que llegare a autorizar la Secretaría de Economía en términos de lo previsto en la LGSM, misma que tendrá la modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable al momento de que las acciones representativas de su capital social queden inscritas en el RNV.
“COVID-19”	Enfermedad por coronavirus 2019, es una enfermedad infecciosa causada por el virus SARS-CoV-2, considerada una pandemia a nivel global por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020.
“CPO” o “AXTEL CPO”	Certificados de Participación Ordinaria no amortizables emitidos al amparo del Fideicomiso de CPOs que representan, cada uno, 7 Acciones de la Serie “B” Clase “I” del capital social de Axtel.

“Deloitte”	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C. miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, firma de auditoría que dictaminó los Estados Financieros de ALFA para el 2021, 2020 y 2019.
“Disposiciones”	Las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, expedidas por la CNBV y publicadas en el Diario Oficial de la Federación de México el 19 de marzo de 2003, más sus respectivas actualizaciones.
“Dólar(es)”, “Dls.” o “US\$”	Dólar, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
“Escisión”, “Reestructura Societaria” u “Operación”	Tiene el significado que se le asigna a dicho término en la portada del presente Folleto Informativo.
“EE.UU.”. o “Estados Unidos”	Los Estados Unidos de América.
“Estados Financieros Proforma”	Los estados financieros consolidados condensados proforma de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022. Los estados financieros proforma toman en consideración el impacto de la Operación sobre las cifras históricas de ALFA.
“Fecha de Aprobación”	El 12 de julio de 2022, fecha en que se celebrará la Asamblea.
“Fecha de Distribución”	La fecha en la cual se distribuirán las Acciones Controladora Axtel a sus legítimos tenedores, una vez que se hayan concluido los plazos y obtenido las autorizaciones correspondientes.
“Fecha de Registro”	La fecha en la cual se determinará el derecho a recibir las Acciones Controladora Axtel.
“Fideicomiso de CPOs”	Significa el Convenio Modificatorio y de Reexpresión del Contrato de Fideicomiso Irrevocable No. 80471 denominado AXTEL CPOs, de fecha 30 de noviembre de 2005, celebrado entre Axtel, como fideicomitente, Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, División Fiduciaria, como fiduciario, y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como representante común de los tenedores de AXTEL CPOs, de fecha 26 de marzo de 2018, y sus modificaciones, cuya finalidad, entre otras, es establecer un mecanismo que permita la aportación de Acciones Serie “B” al fideicomiso para la emisión de CPOs susceptibles de intermediación en la BMV.
“Fiduciario de CPOs”	Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, División Fiduciaria, en su calidad de fiduciaria del Fideicomiso de CPOs.
“Flujo de Operación” o “EBITDA”	Se ha definido como el cálculo de sumar a la utilidad de operación, la depreciación y amortización y el deterioro de activos y otras partidas no recurrentes.
“Folleto Informativo”	Significa la presente Declaración de Información sobre Reestructuración Societaria cuya elaboración se realiza en términos de lo previsto en el artículo 35 y en el Anexo P de las Disposiciones.
“IFRS”	Normas Internacionales de Información Financiera (por las siglas en inglés de <i>International Financial Reporting Standards</i>) emitidas por la IASB (por las siglas en inglés de <i>International Accounting Standards Board</i>)
“INDEVAL”	S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“LGSM”	Ley General de Sociedades Mercantiles.
“LMV”	Ley del Mercado de Valores.
“México”	Los Estados Unidos Mexicanos.
“Nemak”	Nemak, S.A.B. de C.V.
“Octal”	Significa OCTAL Holding SAOC, empresa adquirida por Alpek el 31 de mayo de 2022, siendo un productor importante de lámina de PET a nivel global.

“Reporte Anual de Alfa”	Significa el reporte anual de ALFA para el ejercicio terminado el día 31 de diciembre de 2021, presentado a la CNBV y a la Bolsa de conformidad con la LMV y las Disposiciones, mismo que puede ser consultado en las páginas de internet de la Emisora en www.alfa.com.mx , en la Bolsa www.bmv.com.mx y en la CNBV www.gob.mx/cnbv
“Reporte Anual de Axtel”	Significa el reporte anual de Axtel para el ejercicio terminado el día 31 de diciembre de 2021, presentado a la CNBV y a la Bolsa de conformidad con la LMV y las Disposiciones, mismo que puede ser consultado en las páginas de internet de Axtel en www.axtelcorp.mx , en la Bolsa www.bmv.com.mx y en la CNBV www.gob.mx/cnbv
“RNV”	El Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.
“Sigma”	La unidad de negocios compuesta por Sigma Alimentos, S.A. de C.V. y sus subsidiarias, de la cual ALFA posee el 100% del capital a la fecha de este Folleto Informativo.
“TI”	Tecnologías de información.
“TIC”	Tecnologías de información y comunicación.
“Unidad de Infraestructura” o “Infraestructura”	Unidad de negocios de Axtel que participa en el mercado como un operador neutral bajo el nombre comercial Axtel Networks y provee soluciones de conectividad por medio de fibra óptica que permite satisfacer los requerimientos de operadores internacionales y nacionales, operadores de centros de datos y de torres, gigantes de internet y proveedores de contenido y nube, así como para la propia Unidad de Servicios.
“Unidad de Servicios” o “Servicios”	Unidad de negocios de Axtel que, bajo el nombre comercial Alestra, continúa desempeñándose como socio tecnológico y promotor de la digitalización de clientes empresariales, compuesto por corporativos, medianas y grandes empresas, instituciones financieras y entidades gubernamentales, a los que atiende con soluciones integradas de TIC, integrando y administrando los servicios de redes administradas, colaboración, ciberseguridad, integración de sistemas, nube y transformación digital.

A menos que se indique lo contrario, la información financiera contenida en este reporte se presenta en pesos (Ps. \$). Este reporte contiene conversiones de ciertos montos en pesos a dólares utilizando tipos de cambio particulares únicamente para la conveniencia del lector. Dichas conversiones no deben considerarse como afirmaciones de que los montos en pesos representan en realidad dichos montos en dólares o que podrían convertirse a dólares utilizando el tipo de cambio aquí mencionado o de cualquier otra forma. Asimismo, los tipos de cambio usados para dichas conversiones no son necesariamente los mismos que se utilizan al preparar los estados financieros consolidados, lo que significa que algunos conceptos denominados en dólares, incluyendo gastos y pasivos denominados en dólares, pudieron haber sido convertidos a pesos usando un tipo de cambio (o un promedio de tipo de cambio a lo largo de un periodo) y reconvertidos en dólares para conveniencia del lector usando tipos de cambio diferentes.

Salvo que en el contexto de este documento se indique lo contrario, las referencias a “ALFA”, la “Compañía”, la “Emisora” o la “Sociedad”, se entenderán como referencias a ALFA, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias. Para consultar el significado de las abreviaturas y los términos que se utilizan con mayúscula inicial en este reporte, véase la sección “Glosario de Términos y Definiciones”.

II. Resumen Ejecutivo

2.1. Breve Descripción de los Participantes

El presente resumen sólo brinda una breve descripción de los participantes y de los aspectos más relevantes de la Reestructura Societaria y no pretende contener toda la información que pudiera ser relevante sobre la misma, por lo que se complementa con la información detallada y la información financiera incluida en otras secciones de este Folleto Informativo, así como en el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2021 y el reporte trimestral del primer trimestre de 2022 de ALFA, ambos disponibles en la página de Internet de la propia Compañía www.alfa.com.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv.

ALFA

ALFA es una compañía controladora mexicana constituida en 1967, que tiene sus oficinas generales en San Pedro Garza García, Nuevo León, México. Por el tamaño de sus ingresos anuales, ALFA estima que es una de las empresas industriales más grandes de México y está integrada por tres grupos de negocios: Alpek (petroquímicos), Sigma (alimentos) y Axtel (tecnologías de la información y telecomunicaciones). El 14 de diciembre de 2020, se completó la escisión total de la participación de ALFA en el capital social de Nemark (autopartes de aluminio), con lo que dejó de formar parte de los negocios de ALFA a esa fecha.

Con base en información de las industrias en las que opera, ALFA considera que mantiene una posición de liderazgo en la mayoría de los mercados que atiende. En 2021 obtuvo ingresos consolidados por Ps. \$308,060 millones (US\$15,181 millones), incluyendo ventas en el extranjero por Ps. \$179,614 millones (US\$8,837 millones) y Flujo de Operación de Ps. \$41,050 millones (US\$2,022 millones). Por los tres meses concluidos el 31 de marzo de 2022, ALFA generó ingresos y Flujo de Operación de Ps. \$86,028 millones (US\$4,191 millones) y Ps. \$13,213 millones (US\$644 millones), respectivamente, con aproximadamente 58% de los ingresos consolidados generados fuera de México. Al 31 de marzo de 2022, tenía activos por Ps. \$266,277 millones (US\$13,318 millones) y empleaba a 56,678 personas, de las cuales 1,167 se desempeñaban como funcionarios, 20,470 como empleados y 35,041 como sindicalizados y personal de ventas.

ALFA está presente en 23 países incluyendo Alemania, Argentina, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, España, Estados Unidos de América, Francia, Guatemala, Honduras, Italia, México, Nicaragua, Países Bajos, Perú, Portugal, Reino Unido, República Dominicana y Rumania; además, ALFA opera 99 plantas en 18 de ellos y comercializa sus productos en más de 50 países. ALFA ha formado asociaciones y alianzas estratégicas con diversas empresas principalmente de EE.UU. y Europa, a quienes considera como líderes en sus respectivos campos de actividad.

El capital social de ALFA es variable por un importe de \$169'949,176.00 (ciento sesenta y nueve millones novecientos cuarenta y nueve mil ciento setenta y seis pesos 00/100 moneda nacional), siendo el mínimo fijo sin derecho a retiro y está representado por 4,909'211,020 (cuatro mil novecientos nueve millones doscientas once mil veinte) acciones ordinarias, nominativas, Clase "I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, de las cuales al 31 de mayo de 2022, un total de 47,613,000 acciones se encontraban en la tesorería de ALFA, derivado de un programa de adquisición de acciones propias. Las restantes se encuentran íntegramente suscritas y pagadas, inscritas en el RNV y son identificadas con la clave de pizarra "ALFAA". Las acciones Clase "I" de la Serie "A" son de suscripción y circulación exclusiva para mexicanos y constituyen la única serie de acciones en circulación. A la fecha de este reporte, el capital de la Compañía sólo estaba representado por acciones representativas de su parte mínima fija. Asimismo, las Acciones de ALFA cotizan en Latibex, el mercado para acciones de Latinoamérica en la Bolsa de Valores de Madrid.

Derivado de lo anterior, ALFA está sujeta a las obligaciones de divulgación y presentación de reportes periódicos ante la CNBV y la Bolsa de conformidad con lo establecido en las Disposiciones, Ley del Mercado de Valores, en el Reglamento Interno de la Bolsa, así como en las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditorías externa de estados financieros básicos.

Controladora Axtel

Controladora Axtel se constituirá como una sociedad anónima bursátil de capital variable como resultado de la Reestructura Societaria y tendrá la unidad de negocio de ALFA que desarrolla actividades en la industria de tecnologías de la información y telecomunicaciones, incluyendo, entre otras cosas, las acciones representativas del capital social de Axtel de las que ALFA sea propietario en la fecha de surtimiento de efectos de la Escisión.

2.2. Aspectos Relevantes de la Reestructura Societaria

La Reestructura Societaria que se describe en el presente Folleto Informativo consiste en una escisión parcial de ALFA, que sin extinguirse, aportará en bloque ciertos activos y capital a una sociedad escindida, incluyendo la totalidad de la participación accionaria detentada por ALFA en el capital social de Axtel en la fecha en que surta efectos la Escisión, la cual, de obtener las autorizaciones necesarias, será una sociedad anónima bursátil de capital variable, que se denominará Controladora Axtel, o cualquier otra denominación social que llegare a autorizar la Secretaría de Economía en términos de lo previsto en la LGSM, entidad cuyo principal objeto será ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades, y tendrá la unidad de negocio de ALFA que desarrolla actividades en la industria de tecnologías de la información y telecomunicaciones.

La Reestructura Societaria se encuentra sujeta a la obtención de una serie de autorizaciones corporativas comunes en este tipo de operaciones, incluyendo la autorización por parte de los accionistas de ALFA mediante Asamblea General Extraordinaria, en la que se encuentre representado el 75% como mínimo de las acciones en circulación y se obtenga el voto favorable de cuando menos el 50% del total de las acciones en circulación.

Derivado de la revisión operativa y de negocio que realiza el Consejo de Administración de ALFA se determinó que en el corto plazo, ALFA podría maximizar su valor de la acción en el mercado a través de la creación de una nueva compañía listada en la Bolsa que opere de forma independiente y que incluya la unidad de negocio de tecnologías de la información y telecomunicaciones de ALFA.

Sujeto a que se actualicen y cumplan con los supuestos requeridos por las disposiciones legales aplicables, se contempla solicitar a la CNBV la inscripción en el RNV de las acciones de Controladora Axtel, así como su listado en la Bolsa con el objeto de que puedan cotizar en dicho mercado de valores.

Para mayor información sobre las características de las acciones de ALFA y Controladora Axtel, ver la sección III “Información Detallada sobre la Reestructura Societaria” del presente Folleto Informativo.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

III. Información Detallada de la Reestructura Societaria

3.1. Descripción detallada de la Reestructura Societaria

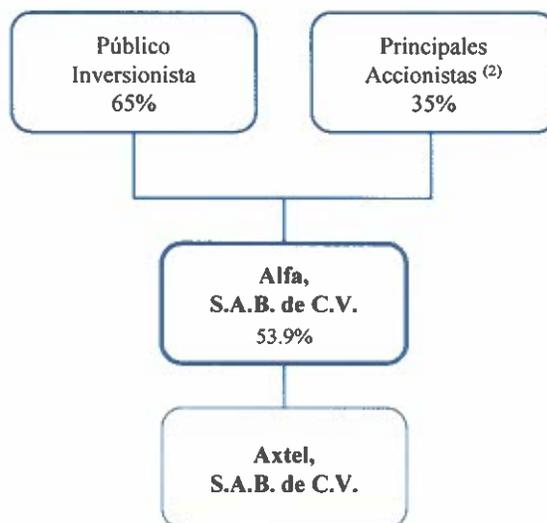
La Reestructura Societaria que se describe en el presente Folleto Informativo consiste en una escisión parcial de ALFA, que sin extinguirse, aportará en bloque ciertos activos y capital a una sociedad escindida, incluyendo la totalidad de la participación accionaria detentada por ALFA en el capital social de Axtel en la fecha en que surta efectos la Escisión, la cual, de obtener las autorizaciones necesarias, será una sociedad anónima bursátil de capital variable, que se denominará Controladora Axtel, o cualquier otra denominación social que llegare a autorizar la Secretaría de Economía en términos de lo previsto en la LGSM, entidad cuyo principal objeto será ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades, y tendrá la unidad de negocio de ALFA que desarrolla actividades en la industria de tecnologías de la información y telecomunicaciones.

La Reestructura Societaria se encuentra sujeta a la obtención de una serie de autorizaciones corporativas comunes en este tipo de operaciones, incluyendo la autorización por parte de los accionistas de ALFA mediante Asamblea General Extraordinaria, en la que se encuentre representado el 75% como mínimo de las acciones en circulación y se obtenga el voto favorable de cuando menos el 50% del total de las acciones en circulación.

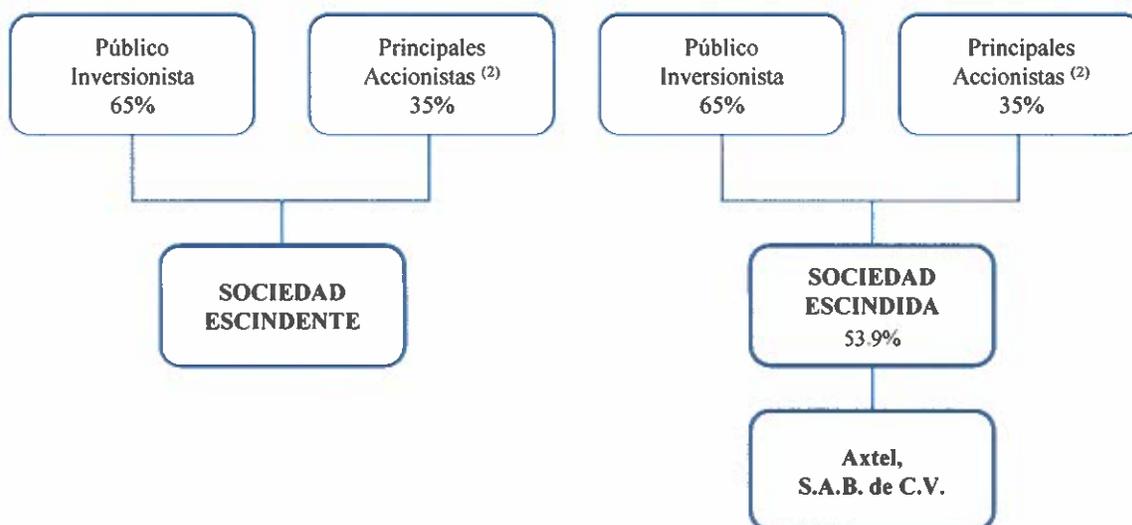
De consumarse la Reestructura Societaria, se espera solicitar a la CNBV la inscripción de las Acciones Controladora Axtel en el RNV. Asimismo, se pretende solicitar a la BMV el listado de las Acciones Controladora Axtel, con el objeto de que coticen en dicho mercado de valores.

La Reestructura Societaria ha sido aprobada por el Consejo de Administración de ALFA, y está sujeta a la aprobación por parte de la Asamblea General Extraordinaria de accionistas de ALFA, misma que tendrá verificativo el próximo 12 de julio de 2022. En la Asamblea se presentará a los accionistas de ALFA toda la información disponible y necesaria respecto de la Reestructura Societaria, conforme a la legislación aplicable para los accionistas, dicha información estará disponible para los accionistas de ALFA desde la fecha de la publicación de la convocatoria a la citada asamblea, en cumplimiento con el artículo 49 de la Ley del Mercado de Valores.

Antes de la Reestructura Societaria ⁽¹⁾



Después de la Reestructura Societaria⁽¹⁾



⁽¹⁾ Porcentajes aproximados

⁽²⁾ Los Accionistas Principales son los que se encuentran determinados en el Reporte Anual de Alfa

La Escisión surtirá efectos entre las partes y frente a terceros, con efectos retroactivos al día de la Asamblea, el día 12 de julio de 2022, una vez que se otorgue la escritura de constitución de Controladora Axtel ante notario público, se lleven a cabo las notificaciones y en su caso, obtengan autorizaciones, regulatorias y/o contractuales, que resulten aplicables, y hubiese transcurrido los 45 días naturales contados a partir del último de los siguientes eventos: (i) la fecha de la publicación del aviso de la Escisión en el sistema electrónico establecido por la Secretaría de Economía; y (ii) la fecha de inscripción en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio correspondiente del testimonio de la escritura en donde consten los acuerdos de Escisión, si no hubiere oposición por parte de los acreedores de ALFA.

Para más información y una descripción detallada de la manera en que la información financiera consolidada proforma fue preparada y la Escisión es reflejada, favor de consultar la información financiera proforma no auditada que se adjuntan como Anexos XI. al presente Folleto Informativo.

3.2. Objetivo de la Reestructura Societaria

Derivado de la revisión operativa y de negocio que realiza el Consejo de Administración de ALFA, se determinó que ALFA podría maximizar su valor de la acción en el mercado a través de la creación de una nueva compañía listada en la Bolsa que opere de forma independiente y que incluya la unidad de negocio de tecnologías de la información y telecomunicaciones de la Emisora.

Los objetivos principales de la Reestructura Societaria son los siguientes:

- Crear una nueva sociedad listada en la Bolsa, que permita a los inversionistas diferenciar y seleccionar entre los negocios, operados en forma autónoma con objetivos independientes;
- Mejorar la posición competitiva de ALFA y Controladora Axtel (tecnologías de la información y telecomunicaciones), al funcionar como sociedades independientes, tanto ALFA como Controladora Axtel podrán enfocar sus esfuerzos y recursos en mejorar y fortalecer su posición en sus respectivas industrias y negocios;
- Maximizar la división de los negocios, permitiendo una gestión de financiamiento autónomo, optimización en la situación operativa y financiera, y posición competitiva;
- Permitir a cada una de las sociedades obtener una valuación de mercado más eficiente; y

- Oportunidades de crecimiento en mercados.

3.3. Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados

Los gastos derivados de los actos jurídicos y corporativos que constituyen la Reestructura Societaria serán asumidos por ALFA, salvo aquéllos que por su propia naturaleza deban ser asumidos por Controladora Axtel. Dichos gastos y honorarios relacionados con la Reestructura Societaria, incluyendo en forma enunciativa, más no limitativa, honorarios y gastos de auditores, notarios, asesores legales y fiscales, pagos de derechos, impuestos, gastos registrales en el Registro Público de Comercio correspondiente, mismos que serán asumidos por cada una de las partes según corresponda. ALFA estima que los gastos asociados con la Operación serán aproximadamente de Ps. \$6 millones. Los gastos mencionados anteriormente no incluyen los gastos relacionados con el pago de cuotas de registro, incluyendo aquellas derivadas del registro en el RNV y listado en la BMV de las Acciones Controladora Axtel.

3.4. Aprobación de la Operación

La Reestructura Societaria ha sido autorizada por el Consejo de Administración de ALFA mediante resoluciones por consentimiento unánime por escrito el día 24 de junio de 2022. Asimismo, el día 27 de junio de 2022 se llevó a cabo la publicación de la convocatoria en los periódicos de mayor circulación de la ciudad de Monterrey y Ciudad de México, así como en el sistema electrónico de la Secretaría de Economía, mediante la cual se informa que el próximo 12 de julio de 2022 se llevará a cabo la Asamblea para desahogar, entre otros puntos del Orden del Día, la aprobación de la Reestructura Societaria.

De aprobarse la Reestructura Societaria, la Escisión surtirá plenos efectos una vez se otorgue la escritura de constitución de Controladora Axtel ante notario público, se lleven a cabo las notificaciones y en su caso, obtengan autorizaciones, regulatorias y/o contractuales, que resulten aplicables, y que hayan transcurrido los 45 días naturales contados a partir de (i) la fecha de la publicación del aviso de la Escisión en el sistema electrónico establecido por la Secretaría de Economía; y (ii) se haya inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio correspondiente el testimonio de la escritura en donde consten los acuerdos de la Escisión, si no hubiere oposición por parte de los acreedores de ALFA.

3.5. Fecha de canje de las acciones.

El canje de las Acciones ALFA y de las Acciones Controladora Axtel se realizará de la siguiente manera: (i) cada tenedor de Acciones ALFA, recibirá el mismo número de Acciones Controladora Axtel; y (ii) cada uno de los accionistas de Alfa continuará siendo propietario en el mismo número de Acciones ALFA, y se procederá a la sustitución de los títulos accionarios correspondientes por nuevos títulos accionarios de ALFA a efecto de reflejar la disminución de capital social y consecuente reforma de los estatutos sociales de ALFA.

Únicamente los tenedores de acciones de ALFA al momento de la Fecha de Registro recibirán acciones de Controladora Axtel como consecuencia de la Reestructura Societaria.

Adicionalmente, y como consecuencia de la Reestructura Societaria, se reformarían parcialmente ciertas disposiciones de los estatutos sociales vigentes de ALFA, por lo que una vez que se obtenga la actualización de inscripción de las acciones de ALFA, se procederá al canje y entrega de los nuevos títulos accionarios que incorporen el texto reformado de los estatutos sociales directamente a los accionistas o a través del Indeval, de conformidad al aviso que publique para su conocimiento a los accionistas y conforme a las Disposiciones.

Con anterioridad a la Fecha de Distribución, no habrá títulos independientes para las Acciones Controladora Axtel y, por lo tanto, el derecho a recibir dichas acciones será transferido en conjunto con las acciones representativas del capital social de ALFA y ningún inversionista podrá comprar, adquirir, vender o transferir Acciones Controladora Axtel o Acciones Alfa en forma separada.

Tratándose de los títulos depositados en Indeval, la distribución de acciones se realizará en términos del aviso que ALFA publicará para conocimiento de sus accionistas conforme a lo establecido en las Disposiciones. Al efecto, se avisará a los accionistas la fecha en la cual las Acciones Controladora Axtel cotizarán de manera independiente en la

Bolsa y la entrega de los títulos de acciones. La distribución de las Acciones Controladora Axtel ocurrirá hasta que éstas hayan sido inscritas en el RNV.

Respecto de los títulos que, en su caso, no se encuentren depositados en Indeval la distribución de las Acciones Controladora Axtel se realizará en la forma y temporalidad que para ello se determine en el aviso a los accionistas que ALFA publicará para conocimiento de sus accionistas.

3.6. Diferencias relevantes entre los títulos de ALFA y Controladora Axtel a causa de la Reestructura Societaria.

El capital social de ALFA se encuentra representado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Clase “I” de la Serie “A” representativas del capital social fijo, con mismos derechos corporativos y económicos.

De surtir efectos la Reestructura Societaria, ALFA procederá en su oportunidad a emitir nuevos títulos, que otorgarán iguales derechos a los actualmente en circulación, y salvo por la mención referente a la integración del capital social de ALFA, serán iguales al título actualmente depositado en Indeval.

El capital social de Controladora Axtel estará representado por acciones ordinarias, nominativas, Clase “I” de la Serie “A” sin expresión de valor nominal, con plenos derechos de voto, representativas del capital social parte fija. El número total de las acciones de dicha sociedad que integran su capital social será igual al número total de acciones de ALFA que integran su capital social menos el número total de Acciones Alfa que ALFA conserve en su tesorería en la Fecha de Registro, como parte su programa de adquisición de acciones propias.

Como consecuencia de la Escisión, las Acciones ALFA únicamente modificarán su valor teórico por motivo de la modificación en el capital social de ALFA. Salvo por lo anterior, las acciones de ALFA conservarán sus mismos derechos y características y los accionistas de ALFA continuarán detentando sus acciones en dicha sociedad. Las acciones de ALFA continuarán cotizando en la Bolsa con la clave de pizarra “ALFAA” y en el resto de los mercados internacionales con las claves de pizarra con las que actualmente cuentan. Está disponible para consulta de los accionistas de ALFA, el proyecto de reforma parcial a sus estatutos sociales, con la antelación requerida por las disposiciones legales y estatutarias aplicables.

Asimismo, se pretende solicitar a la CNBV la inscripción de las acciones de Controladora Axtel en el RNV, así como solicitar el listado de las acciones en la Bolsa con el objeto de que coticen en dicho mercado. Por lo anterior, una vez que Controladora Axtel sea una emisora con valores inscritos en el RNV, estará obligada a cumplir con todos los mandatos de transparencia y gobierno corporativo previstos en la normatividad bursátil vigente y aplicable en México.

3.7. Tratamiento Contable de la Reestructura Societaria

La desincorporación de los resultados, los activos y el capital por concretar la Operación, se realizó de acuerdo a lo establecido por las IFRS, normatividad que rige los estados financieros consolidados de ALFA. En este sentido, la Operación representa una distribución de activos netos a los propietarios en los términos de la *IFRIC 17, Distribuciones de activos no monetarios a los propietarios*, para los cuales se aplican los requerimientos de la *IFRS 5, Activos de larga duración mantenidos para la venta y operaciones discontinuas*.

Por lo tanto, debido a que Axtel representa un segmento de negocios, sus resultados y flujos de efectivo se presentarían como operaciones discontinuas en los estados financieros consolidados de ALFA por el año que termine el 31 de diciembre de 2022, ajustando las cifras comparativas de los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Para más información sobre las cuentas de la Compañía que serán afectadas materialmente con motivo de la Reestructura Societaria, ver la sección *VII. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de ALFA (proforma)* del presente Folleto Informativo.

3.8. Consecuencias Fiscales de la Reestructura Societaria.

Una vez llevada a cabo la Reestructura Societaria, los accionistas de ALFA recibirán Acciones Controladora Axtel en un porcentaje equivalente al que tengan en ALFA según se describe en el presente Folleto Informativo.

ALFA considera que las consecuencias fiscales de la Operación corresponden principalmente al impuesto sobre la renta diferido activo por Ps. \$4,334 millones, generados por la pérdida fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de las acciones de Axtel con su costo fiscal, considerando lo descrito en el siguiente párrafo. En este sentido y ante la expectativa de generar una pérdida fiscal en enajenación de acciones, y de acuerdo con los términos de las disposiciones fiscales, las pérdidas fiscales en enajenación de acciones serán deducibles hasta por el monto de las ganancias fiscales en enajenación de acciones que se obtengan en el mismo ejercicio o en los diez siguientes, previamente actualizadas con inflación y siempre que se cumplan otros requisitos de procedimiento previstos en las disposiciones fiscales.

Dado que el valor de mercado de las acciones de Axtel al primer día hábil de enero de 2022 y 2021 fue de Ps. \$3.92 y Ps. \$6.07, respectivamente, la Administración de ALFA decidió determinar el impacto en los Estados Financieros Proforma considerando el precio del CPO de \$1.58 al 31 de mayo de 2022, dado que permite reflejar un efecto estimado más cercano a la emisión de los Estados Financieros Proforma que se presentarían a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas para aprobar la Operación.

CADA ACCIONISTA DEBERÁ CONSULTAR A SU ASESOR FISCAL SOBRE LAS CONSECUENCIAS FISCALES, INCLUYENDO LAS CONSECUENCIAS DE LA REESTRUCTURA SOCIETARIA BAJO LAS LEYES APLICABLES EN MÉXICO.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]



IV. Información Concerniente a las Partes Involucradas en la Operación

4.1. Información de ALFA

4.1.1. Nombre de la emisora

Alfa, S.A.B. de C.V.

4.1.2. Descripción del Negocio

ALFA es una compañía controladora con ingresos de Ps. \$308,060 millones (US\$15,181 millones) y Ps. \$86,028 millones (US\$4,191 millones) por el año terminado en 2021 y el periodo terminado el 31 de marzo de 2022, respectivamente. ALFA realiza sus operaciones mediante tres unidades de negocios: (i) Alpek (la empresa de petroquímicos más grande de México y la segunda más grande de Latinoamérica); (ii) Sigma (un productor, comercializador y distribuidor de marcas altamente reconocidas de alimentos principalmente en México, EE.UU. y Europa); y (iii) Axtel (un proveedor de servicios de tecnologías de la información y telecomunicaciones en México). El 14 de diciembre de 2020, se completó la escisión total de la participación de ALFA en el capital social de Nemak (autopartes de aluminio), con lo que dejó de formar parte de los negocios de ALFA a esa fecha.

Con base en información de las industrias en las que opera, ALFA considera que mantiene una posición de liderazgo en la mayoría de los mercados que atiende. En 2021 obtuvo ingresos consolidados por Ps. \$308,060 millones (US\$15,181 millones), incluyendo ventas en el extranjero por Ps. \$179,614 millones (US\$8,837 millones) y Flujo de Operación de Ps. \$41,050 millones (US\$2,022 millones).

Por los tres meses concluidos el 31 de marzo de 2022, ALFA generó ingresos y Flujo de Operación de Ps. \$86,028 millones (US\$4,191 millones) y Ps. \$13,213 millones (US\$644 millones), respectivamente, con aproximadamente 58% de los ingresos consolidados generados fuera de México. Al 31 de marzo de 2022, tenía activos por Ps. \$266,277 millones (US\$13,318 millones) y empleaba a 56,678 personas, de las cuales 1,167 se desempeñaban como funcionarios, 20,470 como empleados y 35,041 como sindicalizados y personal de ventas.

ALFA está presente en 23 países incluyendo Alemania, Argentina, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, España, Estados Unidos, Francia, Guatemala, Honduras, Italia, México, Nicaragua, Países Bajos, Perú, Portugal, Reino Unido, República Dominicana y Rumania; además, ALFA opera 99 plantas en 18 de ellos y comercializa sus productos en más de 50 países.

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

Las siguientes tablas muestran la importancia relativa en las ventas, activos y utilidad de operación consolidada de ALFA y de cada una de las empresas mencionadas durante el año 2021 y por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2022:

<i>(en millones de pesos)</i>	Año terminado el 31 de diciembre de 2021			
	<u>Ventas</u>		<u>Utilidad de Operación</u>	
Alpek	156,089	51%	17,494	69%
Sigma	138,314	45%	9,072	36%
Axtel	11,258	4%	292	1%
Otras y Eliminaciones ⁽¹⁾	2,399	1%	(1,576)	(6%)
<u>Total</u>	<u>308,060</u>	<u>100%</u>	<u>25,282</u>	<u>100%</u>



Periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022

<i>(en millones de pesos)</i>	<u>Ventas</u>		<u>Utilidad de Operación</u>	
Alpek	47,877	56%	8,316	80%
Sigma	35,128	41%	2,297	22%
Axtel	2,547	3%	7	0%
Otras y Eliminaciones ⁽¹⁾	476	1%	(241)	(2%)
Total	86,028	100%	10,379	100%

⁽¹⁾ El renglón de "Otras y Eliminaciones" corresponde a las ventas y utilidad de operación de la tenedora ALFA, Terza, Colombin Bel y Newpek, así como de otras empresas de servicio, menos las eliminaciones por operaciones inter-compañías. Porcentajes redondeados a enteros.

Las siguientes tablas muestran la importancia relativa de los activos consolidados de ALFA y de cada una de las empresas mencionadas al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de marzo de 2022:

<i>(en millones de pesos)</i>	Al 31 de diciembre de 2021		Al 31 de marzo de 2022	
	<u>Activos</u>			
Alpek	123,945	46%	125,705	47%
Sigma	110,615	41%	106,338	40%
Axtel	22,384	8%	19,819	7%
Otras y Eliminaciones ⁽¹⁾	12,163	5%	14,415	5%
Total	269,107	100%	266,277	100%

⁽¹⁾ El renglón de "Otras" corresponde a los activos de la tenedora ALFA, Terza, Colombin Bel y Newpek, así como de otras empresas de servicio. Porcentajes redondeados a enteros.

ALFA es una empresa controladora pura, es decir, no realiza actividades de tipo operativo directamente, sino que lo hace a través de empresas subsidiarias. Por lo tanto, en lo concerniente a aspectos operativos, se describen las actividades principales de los negocios controlados por la Compañía.

Alpek

ALFA lleva a cabo actividades en la industria petroquímica a través de Alpek, empresa tenedora de varias empresas que producen principalmente los siguientes productos petroquímicos:

1. PTA
2. Poliestireno expandible
3. Especialidades químicas
4. PET
5. Lámina de PET
6. Fibras y filamento poliéster
7. Caprolactama
8. PET Reciclado
9. Polipropileno
10. Fertilizantes
11. Especialidades Industriales

El principal destino de los productos de Alpek es el mercado de alimentos y bebidas. Sin embargo, también se atiende a industrias como las de textiles y prendas, fertilizantes, extracción de petróleo, electrodomésticos, autopartes,

empaques, construcción, pinturas y películas de audio y video, entre otras. Alpek operó en 2021, 32 plantas productivas: ocho en México, once en EE.UU., tres en Argentina, cuatro en Chile, una en Canadá, cuatro en Brasil y una en Reino Unido. Además, Alpek comercializó sus productos en más de 50 países.

Alpek ha establecido alianzas estratégicas con las siguientes empresas internacionales: Basell International Holdings B.V. ("Basell"), BASF Aktiengesellschaft ("BASF"), Indorama Ventures Holdings LP ("Indorama"), INEOS US Chemicals Company ("Ineos"), y Far Eastern Investment (Holding) Limited ("Far Eastern") y Shaw Industries Group, Inc. ("Shaw"). Las acciones de Alpek cotizan en la BMV a partir de abril 2012.

Además, a partir del 1 de junio de 2022, Alpek agrega a sus operaciones a Octal, que es un productor importante de lámina de PET a nivel global. Es el propietario de la tecnología directo-a-lámina (DPET®), que elimina varios pasos de conversión intensivos en energía, resultando en el método de producción de lámina de PET de menor costo. Sirve a una base de clientes de largo plazo distribuidos entre las Américas, Medio Oriente y Europa, a través de una posición logística estratégicamente centrada en Omán. La adquisición agrega más de un millón de toneladas de capacidad instalada a Alpek, distribuida entre cuatro sitios:

- **Lámina de PET:** 400,000 toneladas (Zona Franca de Salalah, Omán)
- **Reciclado de Lámina de PET:** 33,000 toneladas (Cincinnati, Estados Unidos de América)
- **Empaque Termoformado PET:** 11,000 toneladas (Riad, Arabia Saudita)
- **Resina PET:** 576,000 toneladas (Zona Franca de Salalah, Omán)

Sigma

El negocio de alimentos que conduce Sigma fue establecido en 1939 por la familia Brener, de la cual ALFA adquirió sus principales marcas de carnes frías: "FUD", "San Rafael", "Iberomex", "Chimex" y "Viva". ALFA adquirió a Sigma en 1980 y a la fecha detenta el 100% del total de las acciones de ésta.

Sigma es una compañía multinacional líder en la industria de alimentos, que produce, comercializa y distribuye alimentos de calidad de marcas reconocidas, incluyendo carnes frías, queso, yoghurt y otros alimentos refrigerados y congelados, teniendo como propósito ofrecer los alimentos favoritos a cada comunidad.

Sigma tiene operaciones de producción en México, EE.UU., Costa Rica, El Salvador, República Dominicana, Perú, Ecuador, Honduras, Nicaragua, Guatemala, España, Francia, Italia, Países Bajos, Rumania, Alemania, Bélgica y Portugal. Comercializa sus productos en más de 650,000 puntos de venta a través de diversos canales como lo son el canal moderno que comprende supermercados, hipermercados y tiendas de conveniencia, el canal tradicional que comprende pequeñas tiendas de abarrotes, carnicerías tradicionales, delicatessen y mayoristas. Sigma ha mantenido una estrecha relación con algunos de sus principales clientes en México, EE.UU. y Europa, los cuales le han permitido desarrollar diversos negocios que proporcionan valor agregado a sus operaciones. Su amplio portafolio de marcas ha logrado cubrir por completo los diferentes niveles socioeconómicos, permitiéndole diversificar sus ventas a través de una gran variedad de mercados.

Al cierre del 2021, Sigma contaba con 65 plantas de procesamiento de alimentos refrigerados y con 212 centros de distribución. La presencia de Sigma a la fecha de este Folleto Informativo es como se representa en la siguiente ilustración.

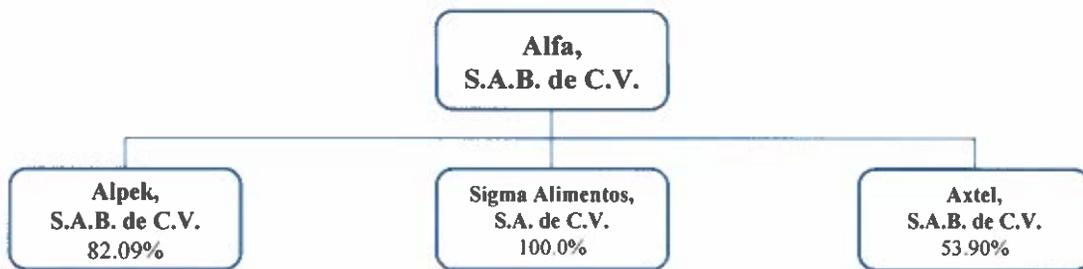
[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]



Para mayor información sobre ALFA y sus operaciones, favor de consultar el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2021 y el reporte trimestral del primer trimestre de 2022 de ALFA, ambos disponibles en la página de Internet de la propia Compañía www.alfa.com.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv.

4.1.3. Estructura Corporativa

ALFA es una empresa controladora pura, es decir, no realiza actividades de tipo operativo directamente, sino que lo hace a través de empresas subsidiarias. En la imagen que se presenta a continuación, se muestra el porcentaje de tenencia accionaria directa e indirecta de ALFA en sus empresas subsidiarias principales al 31 de marzo de 2022:



Además de las empresas operativas, existen otras subsidiarias que integran su estructura corporativa. ALFA tiene un Consejo de Administración ampliamente independiente.

4.1.4. Evolución de ALFA en el Último Año

Eventos relevantes – 2022

Alpek firma acuerdo para adquirir Octal.

El 1 de febrero de 2022, Alpek anunció la firma de un acuerdo para adquirir OCTAL Holding SAOC (“Octal”). Esta adquisición (i) representaría una integración vertical para Alpek al segmento de negocio de alto valor de lámina de

PET; (ii) cierra la brecha hacia el logro de sus objetivos de sostenibilidad (ASG); y (iii) mejora su capacidad de atender las necesidades crecientes de resina de PET de sus clientes.

Octal es un productor importante de lámina de PET a nivel global. Sirve a una base de clientes de largo plazo distribuidos entre las Américas, Medio Oriente y Europa, a través de una posición logística estratégicamente centrada en Omán. La adquisición agrega más de un millón de toneladas de capacidad instalada a Alpek, distribuida entre cuatro sitios.

Sigma vende dos plantas en Francia.

El 12 de enero de 2022, Sigma anunció la venta de dos plantas en Francia, a Grupo Cooperl Arc Atlantique. La transacción incluyó las plantas especializadas en salchichas maduras tradicionales y en jamón de Bayona, junto con los respectivos inventarios, maquinaria, equipo y edificios. La transacción también considera un periodo de transición de 3 años para migrar la producción a otros sitios de Sigma. Ambas plantas continuaron operando de forma ordinaria y la fuerza laboral fue transferida en su totalidad.

Como referencia, ambas plantas contribuyeron en aproximadamente el 1% del volumen de Sigma Europa durante los primeros nueve meses del 2021. La transacción forma parte del plan de Sigma para fortalecer el margen de su EBITDA en Europa al consolidar la producción en un menor número de plantas de mayor eficiencia.

Celebra ALFA Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas.

El 7 de marzo de 2022, ALFA celebró su Asamblea Ordinaria Anual de accionistas. Armando Garza Sada, Presidente del Consejo de Administración y Álvaro Fernández Garza, Director General, presentaron un informe de los resultados del ejercicio 2021 en donde resaltaron resultados financieros mejores a los esperados, impulsados por la gran capacidad de los negocios para adaptarse rápidamente a condiciones dinámicas de mercado y capitalizar oportunidades atractivas en sus industrias.

El informe de resultados, así como la designación de los integrantes del Consejo de Administración y sus Comités, fueron aprobados.

La Asamblea aprobó el pago de un dividendo en efectivo de US\$ 0.04 (cuatro centavos de dólar) por acción, equivalente a US \$196 millones aproximadamente. El dividendo fue pagadero a partir del 16 de marzo de 2022.

Asimismo, se aprobó un monto máximo de Ps \$5,800 millones (US \$280 millones aproximadamente) para la adquisición de acciones propias. ALFA considera que el precio actual de su acción no refleja adecuadamente el potencial de su proceso de transformación y las perspectivas favorables de sus negocios. La Compañía ejercerá su fondo de recompra en el mejor interés de sus accionistas.

Axtel anunció el nombramiento de su Director General.

El 27 de abril de 2022, Axtel anunció que su Consejo de Administración designó a Armando de la Peña como Director General, siendo efectivo el nombramiento a partir del 1 de mayo de 2022. Armando ha desempeñado puestos clave en Alestra y ALFA, así como posiciones de liderazgo en Sigma y Terza. Es Ingeniero Industrial del Tecnológico de Monterrey. Sus estudios incluyen programas de liderazgo y administración de empresas en Stanford, Wharton y la Universidad de Chicago, entre otros.

Eduardo Escalante, quien ha sido Director General Interino de Axtel desde el 22 de enero de 2021, regresa de tiempo completo a su posición como Director de Finanzas de ALFA.

Alpek anuncia la finalización de la adquisición de Octal.

El 31 de mayo de 2022, Alpek anunció que ha recibido todas las aprobaciones necesarias de las autoridades regulatorias y ha finalizado la adquisición de Octal. De conformidad con el contrato de compra, Alpek adquirió el 100% de las acciones de Octal por US \$620 millones libre de deuda. El financiamiento se aseguró a través de una combinación de flujo de efectivo libre generado por negocios existentes y préstamos bancarios específicos. Alpek asumió el control de las operaciones de Octal a partir del 1 de junio de 2022.

4.1.5. Estructura de Capital Social

Como se desprende de los estatutos vigentes de ALFA, el capital social es variable, siendo el mínimo fijo sin derecho a retiro la cantidad de \$169'949,176.00 (ciento sesenta y nueve millones novecientos cuarenta y nueve mil ciento setenta y seis pesos 00/100 moneda nacional) representado por 4,909'211,020 (cuatro mil novecientos nueve millones doscientas once mil veinte) de acciones ordinarias, nominativas, Clase "I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, de las cuales, al 31 de mayo de 2022, un total de 47,613,000 acciones se encuentran en la tesorería de ALFA, derivado de un programa de adquisición de acciones propias. Las acciones Clase "I" de la Serie "A" son de suscripción y circulación exclusiva para mexicanos y constituyen la única serie de acciones en circulación. A la fecha de este Folleto Informativo, el capital de la Compañía sólo estaba representado por acciones representativas de su parte mínima fija.

Para mayor información sobre la estructura del capital social de ALFA, favor de consultar el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2021 y el reporte trimestral del primer trimestre de 2022 de ALFA, ambos disponibles en la página de Internet de la propia Compañía www.alfa.com.mx en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv

4.1.6. Cambios Relevantes en los Estados Financieros de ALFA

No existen cambios significativos en los estados financieros desde el Reporte Anual de Alfa entregado en abril 2022.

4.2. Información de Axtel

4.2.1. Nombre de la Empresa

Axtel, S.A.B. de C.V.

4.2.2. Descripción del Negocio

Axtel es una compañía mexicana que acompaña a sus clientes en el proceso de evolución hacia la transformación digital de sus organizaciones y en la creación de redes de comunicación, ofreciendo servicios a través de sus dos unidades de negocio: Infraestructura y Servicios. La Unidad de Infraestructura, que participa en el mercado como un operador neutral bajo el nombre comercial Axtel Networks, provee soluciones de conectividad por medio de fibra óptica que permite satisfacer los requerimientos de operadores internacionales y nacionales, operadores de centros de datos y de torres, gigantes de internet, así como para la propia Unidad de Servicios. Por otro lado, la Unidad de Servicios, bajo el nombre comercial Alestra, continúa desempeñándose como socio tecnológico de más de 18 mil clientes empresariales, entre ellos corporativos, medianas y grandes empresas, instituciones financieras y entidades gubernamentales, buscando acelerar la adopción de servicios de nueva generación que contribuyan a la transformación digital y evolución de sus negocios.

Axtel tiene la segunda red de fibra más grande en México, con una infraestructura de aproximadamente 47,300 kilómetros, 23,800 kilómetros de red de transporte nacional (incluye 13,400 kilómetros de capacidad) y 23,500 kilómetros de anillos metropolitanos. La red brinda acceso Ethernet a 72 ciudades y servicio local en 69 ciudades. Además, cuenta con concesiones en las bandas de espectro de 7, 10.5, 15, 23 y 38 GHz. Axtel presta sus servicios a través de una extensa red de acceso local híbrida, alámbrica e inalámbrica, diseñada para optimizar las inversiones de capital. Las opciones actuales de acceso de última milla a los clientes de Axtel incluyen enlaces de fibra óptica a través de sus anillos metropolitanos y tecnologías inalámbricas punto-a-punto.

La visión de Axtel es ser la mejor opción en la experiencia digital por medio de la innovación para crear valor, y su misión es habilitar a las organizaciones para ser más productivas a través de la digitalización. El objetivo estratégico de Axtel al operar bajo sus dos unidades de negocio, Servicios e Infraestructura, es atender a sus mercados clave de manera diferenciada, brindando la mejor experiencia y servicio, y maximizar la utilización de sus activos, su potencial de crecimiento y el valor para sus accionistas. La Unidad de Servicios, Alestra, busca ser el principal habilitador de la transformación digital en México; por lo que se definieron las siguientes estrategias de negocio: (i) incrementar la participación de mercado de Alestra en los servicios de transformación digital y valor agregado; (ii) contar con el capital intelectual requerido para lograr los objetivos de la Unidad de Servicios; y (iii) brindar la mejor experiencia al

cliente. Por otro lado, la Unidad de Infraestructura, Axtel Networks, busca ser el operador neutral de fibra óptica líder en el país en un mercado de alto crecimiento; por lo que se plantearon las siguientes estrategias: (iv) convertirse en un sólido vehículo de rentabilidad a largo plazo; (v) ser el principal proveedor de conectividad para redes móviles y centros de datos, y (vi) ser altamente eficiente y ágil a través de la digitalización de procesos y operaciones.

Durante el año concluido el 31 de diciembre de 2021, Axtel generó ingresos y Flujo de Operación por Ps. \$11,389 millones (US\$562 millones) y Ps. \$3,793 millones (US\$187 millones), respectivamente. En 2021, el 41% del Flujo de Operación provino de la Unidad de Servicios, mientras que el 59% restante de la Unidad de Infraestructura.

Por los tres meses concluidos el 31 de marzo de 2022, Axtel obtuvo ingresos y Flujo de Operación por Ps. \$2,547 millones (US\$124 millones) y Ps. \$717 millones (US\$35 millones), respectivamente. Los activos totales al 31 de marzo de 2022 fueron Ps. \$19,819 millones (US\$991 millones).

Los productos y servicios que ofrecen las dos unidades de negocio de Axtel se muestran a continuación:

Unidad Servicios alestra *			Unidad Infraestructura axnet AXTEL NETWORKS
Clientes: Segmento empresarial y sector gobierno			Clientes: Operadores móviles y fijos (nacionales e internacionales), gigantes de Internet, centros de datos, operadores de torres.
TRANSFORMACIÓN DIGITAL	VALOR AGREGADO	SERVICIOS ESTÁNDAR	
NUBE <i>Infraestructura como Servicio</i> <i>Aplicaciones como Servicio</i> <i>Nube Híbrida (Multi-cloud)</i> <i>Digitalización e IoT</i>	INTEGRACIÓN DE SISTEMAS <i>Integración de Sistemas</i> <i>DRP continuidad de negocio</i>	VOZ DATOS E INTERNET <ul style="list-style-type: none"> - Líneas Privadas - Internet Dedicado - Internet Broadband 	CONECTIVIDAD <i>Acceso de última milla</i> <i>Tránsito IP</i> <i>Fibra (oscura e iluminada)</i> <i>Transporte de Larga Distancia ("Long-Haul")</i> <i>Fibra a la torre</i> <i>Fibra al centro de datos</i> <i>Espectro radioeléctrico</i> <i>Cubicación</i>
CIBERSEGURIDAD <i>Seguridad administrada de TI y Redes</i> <i>Consultoría</i>	SERVICIOS ADMINISTRADOS SDWAN	SERVICIOS DE RED <i>Ethernet</i> LAN VPN WiFi	
MOVILIDAD <i>Operador de red móvil empresarial (MVNO y MVNe)</i>			
COLABORACIÓN <i>Comunicaciones unificadas</i> <i>Videoconferencia Integral</i>			

Unidad de Infraestructura (Axtel Networks)

Axtel Networks ofrece soluciones de infraestructura basadas en su red de fibra óptica y espectro para ampliar las capacidades de operadores nacionales e internacionales, móviles y de centros de datos, gigantes de internet, proveedores de contenido y nube, que a su vez atienden a clientes finales, capitalizando las oportunidades derivadas de la creciente demanda por datos.

Es el operador neutral de infraestructura más relevante de México, albergando 47,300 km de fibra óptica, incluyendo 23,800 km de red de transporte y 23,500 km de anillos metropolitanos. Además, cuenta con espectro en las bandas de 7, 10.5, 15, 23 y 38 GHz utilizadas para conectividad inalámbrica de última milla y cobertura metropolitana para el segmento empresarial.

La red de fibra óptica de transporte tiene cobertura en todas las regiones del país, brindando acceso Ethernet a 72 ciudades, entregando a los principales operadores fijos y móviles soluciones de conectividad como Wavelengths de alta capacidad, enlaces de fibra oscura e iluminada, puertos de Tránsito IP y accesos de última milla. Mientras que la red metropolitana ofrece una cobertura de alta densidad en las zonas de negocios más importantes de México, permitiendo la conexión de empresas, sitios celulares y centros de datos.

Axtel Networks se mantiene como el proveedor número uno en calidad de servicio, de acuerdo con los reportes periódicos de los principales operadores internacionales, quienes lo reconocen como un socio de negocio con alto enfoque al cliente y desempeño en la red.

Unidad de Servicios (Alestra)

Alestra, la Unidad de Servicios, busca ser el principal habilitador de la transformación digital en México ofreciendo un amplio portafolio de soluciones avanzadas de Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC) a la medida de las necesidades de sus clientes empresariales y de gobierno, garantizándoles movilidad hacia la transformación digital, de forma que puedan ser más eficientes en sus procesos y hacer frente a los retos de la actualidad.

A mediados de 2021, se desarrolló Cloud Express, una solución única en México que provee conectividad directa hacia los principales proveedores de nubes privadas y públicas, nacionales e internacionales. Esta conexión de alto desempeño es independiente de la red de internet que el cliente tenga, por lo que brinda alta disponibilidad, mayor seguridad y menor latencia a sus necesidades.

Asimismo, en 2021 se creó una nueva línea de negocio, Alestra Móvil, el primer operador de red móvil virtual empresarial (MVNO, por sus siglas en inglés) en México de alta disponibilidad gracias a su red multi operador. Con este negocio Alestra entra al mercado de movilidad buscando habilitar a las empresas para llevar sus capacidades, experiencias, herramientas y tecnologías fijas hacia un dispositivo móvil, de tal forma que puedan tener el control de sus operaciones desde cualquier lugar, con la garantía de la mayor disponibilidad en el mercado y el más alto nivel de seguridad y flexibilidad.

Para poder llegar a sus clientes finales con soluciones desarrolladas específicamente para sus necesidades tecnológicas, todos los colaboradores de Alestra que intervienen desde la preventa hasta operaciones, deben ser expertos. Con esto en mente, se desarrolló una estrategia de especialización tecnológica en la que participaron más de 650 ingenieros, elevando el nivel consultivo técnico por familia de servicio. Como resultado, se lograron alrededor de 2,300 certificaciones con sus distintos socios tecnológicos.

La amplia familia de servicios TIC permite a Alestra ofrecer productos y servicios a los diferentes clientes con necesidades particulares a quienes se clasifican en dos sectores: empresarial y de gobierno.

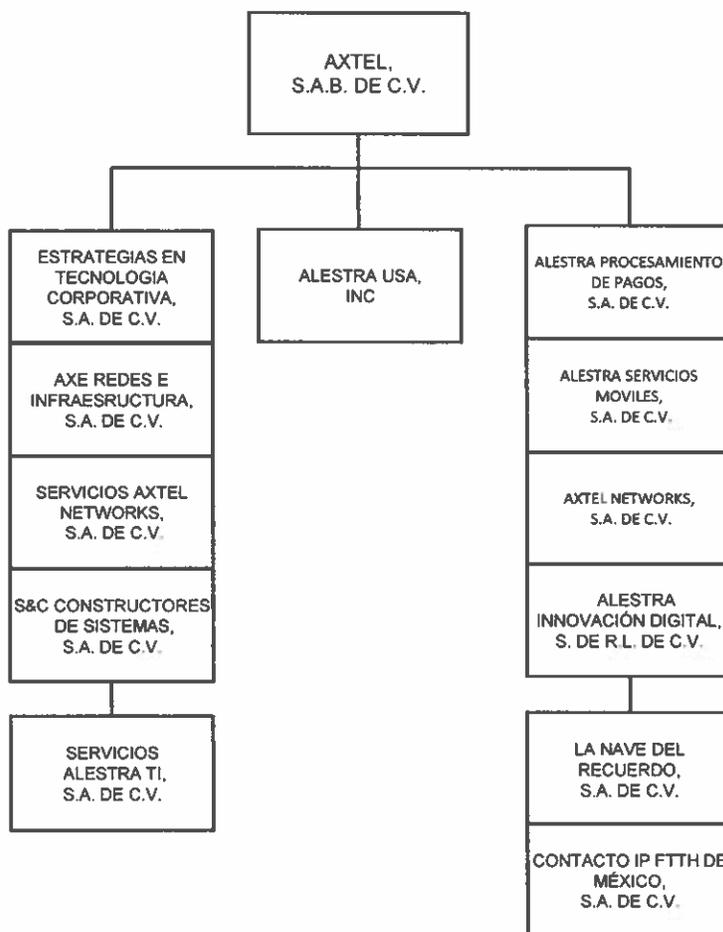
Para mayor información sobre Axtel y sus operaciones, favor de consultar el Reporte Anual de Axtel por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2021 y el reporte trimestral del primer trimestre de 2022 de Axtel, ambos disponibles en la página de Internet www.axtelcorp.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv.

4.2.3. Estructura Corporativa

Axtel es una sociedad operadora y controladora que es propietaria directa o indirectamente del capital social de las siguientes compañías constituidas en México con excepción de Alestra USA, Inc., subsidiaria constituida en los Estados Unidos. Axtel es una empresa que forma parte de ALFA y mantiene relaciones de negocios con otras subsidiarias significativas de ALFA.

A la fecha de la presentación de este Folleto Informativo, ALFA es propietaria de aproximadamente 53.9% de las acciones de Axtel.

La siguiente gráfica muestra la estructura corporativa con las principales subsidiarias de Axtel al 31 de marzo de 2021:



4.2.4. Evolución de Axtel en el Último Año

Eventos relevantes – 2022

Reforma a la Cláusula Segunda de Estatutos Sociales – Asamblea General Extraordinaria de Axtel de 7 de marzo 2022.

De conformidad con las resoluciones adoptadas en la Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 7 de marzo de 2022, se aprobó reformar el texto de la Cláusula Segunda de los estatutos sociales de Axtel, relativo al objeto social, a fin de ajustarlo a las reformas legislativas en material laboral, por lo que se modifican los incisos a) y b), para quedar el texto de dichos incisos como enseguida se indica:

"SEGUNDA.- El objeto social de la Sociedad será lo siguiente: a).- Operar y explotar una red pública de telecomunicaciones, la prestación de servicios de telecomunicaciones a través de tecnologías alámbricas o inalámbricas, así como usar, aprovechar explotar bandas de frecuencias del espectro, derechos de uso sobre infraestructura, renta de fibra óptica, integración y administración de soluciones de conectividad, ciberseguridad, internet de las cosas, tecnologías de información y colaboración administradas, integración de proyectos llave en mano e integración y administración de soluciones de centros de datos así como la administración de proyectos de infraestructura de telecomunicaciones y proyectos llave en mano. b).- Comercialización, distribución, exportación y venta de toda clase de equipos de telecomunicaciones, computacional y equipo electrónico; y la adquisición y/o operación de equipos e instalaciones de telecomunicaciones, nacionales e internacionales y de cualquier tipo de tecnología. ..."

Cancelación de Acciones - Asamblea General Extraordinaria de Axtel de 7 de marzo 2022.

En la Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 7 de marzo de 2022 se aprobó la cancelación de 424'991,364 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Clase "I", Serie "B" representativas del capital social de Axtel equivalente en 60'713,052 AXTEL CPOs, provenientes del programa de adquisición de acciones propias que se encuentran en la Tesorería de la Sociedad. Como consecuencia de dicha cancelación de acciones, se resolvió llevar a cabo la reducción en la parte fija del capital social de la Sociedad en la cantidad total de Ps. \$9'747,045.18, cantidad que es igual al valor teórico que tienen las acciones canceladas, para quedar dicha parte fija del capital social en Ps. \$454'620,882.31.

Fondo de Recompra – Asamblea General Ordinaria Anual de Axtel de 7 de marzo de 2022.

En la Asamblea General Ordinaria de accionistas celebrada el 7 de marzo de 2022 se aprobó que el monto máximo de recursos a destinarse a la compra de acciones propias durante el ejercicio social 2022 sea la cantidad de Ps. \$200 millones.

Nombramiento en Dirección General.

El 27 de abril de 2022, Axtel anunció que Armando de la Peña González asumirá su Dirección General a partir del 1 de mayo de 2022. El pasado 26 de abril, el Consejo de Administración de Axtel aprobó por unanimidad este nombramiento. Eduardo Escalante Castillo, Director Interino de Axtel desde el 22 de enero de 2021, regresará de tiempo completo a sus funciones como Director de Finanzas de ALFA.

4.2.5. Estructura de Capital Social

A la fecha de este Folleto Informativo, el capital social de Axtel, en su parte mínima fija sin derecho a retiro, es la cantidad de Ps. \$454'620,882.31, se encuentra representado por 19,824'236,117 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Clase "I" Serie "B", íntegramente suscritas y pagadas y ALFA es titular de aproximadamente el 53.9% de este capital social. Actualmente, el capital social de Axtel no cuenta con acciones emitidas o suscritas en su parte variable. Axtel y sus subsidiarias no podrán ser propietarias de acciones representativas del capital social de Axtel, no obstante lo anterior, en ciertos casos, Axtel podrá adquirir sus propias acciones.

Al 31 de diciembre de 2021, se encontraban 424'991,364 acciones en la tesorería de Axtel, equivalente en 60'713,052 AXTEL CPOs, provenientes del programa de adquisición de acciones propias, las cuales se aprobó la cancelación de las mismas en la Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 7 de marzo de 2022. A la fecha del presente Folleto Informativo, se encuentra Axtel realizando las gestiones necesarias para solicitar las actualizaciones de inscripción de las acciones y de los AXTEL CPOs en el Registro Nacional de Valores.

Para mayor información sobre la estructura del capital social de Axtel, se puede consultar el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2021 y el reporte trimestral del primer trimestre de 2022 de Axtel, ambos disponibles en la página de Internet www.axtelcorp.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv.

4.3. Información de Controladora Axtel

4.3.1. Nombre de la Empresa

Controladora Axtel, S.A.B. de C.V.

4.3.2. Descripción del Negocio

El resultado final de la Reestructura Societaria será la constitución de Controladora Axtel, la cual se dedicará principalmente a ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades, y tendrá la unidad de negocio de ALFA, que desarrolla actividades en la industria de tecnologías de la información y telecomunicaciones.

Controladora Axtel será la propietaria de la totalidad de la participación accionaria propiedad de ALFA en el capital social de Axtel en la fecha en que surta efectos la Escisión. Para más información de Axtel ver “Sección 4.2 Información de Axtel” de este Folleto Informativo.

4.3.3. Estructura Corporativa y Estructura de Capital Social.

El capital social de Controladora Axtel estará representado por acciones ordinarias, nominativas, Clase “I” de la Serie “A” sin expresión de valor nominal, con plenos derechos de voto, representativas del capital social parte fija. El número total de las acciones de dicha sociedad que integran su capital social será igual al número total de Acciones Alfa que integren el capital social de ALFA menos el número total de Acciones Alfa que ALFA conserve en su tesorería en la Fecha de Registro, como parte su programa de adquisición de acciones propias.

A manera ejemplificativa y asumiendo que la Reestructura Societaria se hubiera llevado a cabo con fecha 12 de julio de 2022, la estructura del capital de Controladora Axtel, como Sociedad Escindida, sería la misma que mantiene la Sociedad Escidente, cuya tenencia accionaria es la que se refiere en el Reporte Anual de Alfa.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

V. Factores de Riesgo

ALFA ha identificado los siguientes factores de riesgo relacionados con la Reestructura Societaria y aquellos relacionados con las operaciones de Controladora Axtel. Para mayor información sobre el resto de los factores de riesgo inherentes a ALFA, se podrá consultar el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2021 y el reporte trimestral del primer trimestre de 2022 de ALFA, ambos disponibles en la página de Internet de ALFA www.alfa.com.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv. Para mayor información sobre el resto de los factores de riesgo inherentes a Axtel, se podrá consultar el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2021 y el reporte trimestral del primer trimestre de 2022 de Axtel, ambos disponibles en la página de Internet de Axtel www.axtelcorp.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv.

Finalmente, cabe la posibilidad de que las operaciones de la Compañía se vean afectadas por otros riesgos que la misma desconoce o no considera actualmente significativos.

Riesgos relacionados con la Reestructura Societaria

La Reestructura Societaria propuesta podría afectar el precio de mercado de las Acciones Alfa.

Como consecuencia de la Reestructura Societaria descrita en este Folleto Informativo, en donde ALFA transferirá ciertos activos y operaciones importantes a Controladora Axtel, como Sociedad Escindida, y a la cual se le transferirá la totalidad de la participación accionaria actualmente propiedad de ALFA, es posible que pueda ser percibido negativamente por los inversionistas y podría repercutir en el precio de mercado de las Acciones Alfa, sin que se pueda garantizar que dichas fluctuaciones serán positivas. Estas fluctuaciones podrían provocar que el inversionista pierda parte o la totalidad de su inversión en las Acciones Alfa.

De acuerdo con las obligaciones de hacer y no hacer del contrato de línea de crédito comprometida revolving que mantiene ALFA con una institución financiera, será necesario que ALFA obtenga el consentimiento de dicho banco para que, al momento de concretarse la Escisión, no se incurra en una causa de vencimiento anticipado que pudiera generar un efecto material adverso en ALFA.

ALFA tiene una línea de crédito comprometida revolving con un banco internacional reconocido que, entre las obligaciones de dicho contrato, se tiene la prohibición general para disponer activos; por lo anterior y para que pueda concretarse la Operación y evitar un evento de incumplimiento de acuerdo con lo establecido en el contrato, ALFA tendrá que conseguir el consentimiento de dicho banco. Si ALFA no logra el consentimiento y decide hacer la Escisión, el banco tendrá el derecho a rescindir o dar por terminado el contrato respectivo en forma anticipada, ocasionando que ALFA tenga que pagar anticipadamente el monto que al momento adeude a dicho banco, más las comisiones que resulten aplicables, si hubiera algún monto dispuesto, o en su caso, no tener disponible dicha línea de crédito al ser probablemente cancelada. Lo anterior, pudiera ocasionar un efecto material adverso en ALFA.

La calificación crediticia otorgada por S&P, Moody's y Fitch a ALFA podría tener una disminución.

La calificación crediticia que S&P, Moody's y Fitch le han otorgado a ALFA depende en gran medida de la fortaleza de sus negocios y la diversificación que se logra con la variedad de las industrias y mercados en los que participa. Como resultado de la Escisión y de acuerdo con los estados financieros proforma por el año terminado de diciembre 2021 en el presente Folleto Informativo, ALFA perdería cierto grado de diversificación de sus negocios y disminuiría sus Activos, Ventas y Utilidad de Operación en aproximadamente 8.3%, 3.7% y 0.3%, respectivamente, lo que podría ocasionar que las calificadoras consideren que el riesgo crediticio de ALFA se ha deteriorado, y por consiguiente recibir una baja en su calificación crediticia. Lo anterior podría tener un efecto significativo adverso en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

Es difícil predecir el precio de cotización de las acciones de la Sociedad Escindida después de la Operación y de recibir las autorizaciones correspondientes de la CNBV y BMV para que sus acciones coticen en la BMV.

El precio de cotización de las acciones de Controladora Axtel podría disminuir por debajo del precio de salida al mercado en el primer día de cotización en la BMV. Dicho precio podría fluctuar significativamente debido a diversos

factores, incluyendo entre otros los siguientes:

- fluctuaciones actuales o esperadas en los resultados de operación de Controladora Axtel de período a período;
- cambios en los estándares, políticas, interpretaciones o principios de contabilidad;
- la disminución en la cobertura que le brinden los analistas de valores a las acciones de Controladora Axtel, en comparación con el seguimiento que a la fecha de este Folleto Informativo tiene Axtel;
- cambios en los estimados de ingresos o proyecciones que realicen los analistas de valores con respecto a Controladora Axtel o bien la incapacidad de ésta para cumplir con expectativas o proyecciones; y
- fluctuaciones generales en el mercado y cambios en las condiciones económicas en México y a nivel global.

Pudiera no haber un mercado líquido para las acciones de Controladora Axtel.

Actualmente no hay un mercado público para las acciones de Controladora Axtel. A pesar de que se contempla solicitar el listado de las acciones de Controladora Axtel en la Bolsa, no se puede asegurar que dicho listado se hará efectivo o que de realizarse pueda desarrollar liquidez en dicho mercado de valores para las acciones o el precio al cual las acciones de Controladora Axtel puedan ser vendidas. También la liquidez y el mercado para las acciones de Controladora Axtel puede ser afectado por un número de factores incluyendo variaciones en el tipo de cambio y las tasas de interés, el deterioro y volatilidad de los mercados para valores similares, y cualquier cambio en la liquidez de Controladora Axtel, condiciones financieras, calificación crediticia, resultados y rentabilidad. Como resultado, el precio inicial de cruce de las acciones de Controladora Axtel puede no ser indicativo de su valor futuro de cotización.

Oposición de parte de accionistas o acreedores a la Escisión.

Conforme a la LGSM, durante el periodo de 45 días siguientes a la fecha de registro y publicación de la resolución de la Asamblea que apruebe la Escisión, cualquier accionista o grupo de accionistas que representen por lo menos el 20% del capital social de ALFA, o cualquier acreedor con interés jurídico, puede iniciar un procedimiento judicial ante los tribunales mexicanos, oponiéndose a la Escisión. En relación con tal oposición, podrá suspenderse temporalmente la Escisión, si la parte que inicia el procedimiento garantiza mediante fianza los daños y perjuicios que podrían causarse a ALFA como resultado de la oposición. La suspensión temporal puede continuar hasta que exista una resolución judicial inapelable en el sentido de que la oposición es infundada, o cuando se llegue a un convenio entre la parte opositora y ALFA. Una vez concluido dicho periodo, ningún acreedor o accionista puede oponerse a la Escisión.

Las bases legales sobre las que es posible oponerse a una Escisión, y las medidas que un tribunal puede imponer si se sostiene tal oposición, no se especifican en la legislación mexicana en materia de sociedades y no hay muchos precedentes al respecto. ALFA no puede anticipar si alguien se opondrá a la Escisión o, en tal caso, qué criterios seguirán los tribunales mexicanos para conducir la oposición, qué pasos seguirán la dirección del procedimiento o qué medidas se impondrán.

Negativas o retrasos en el consentimiento o el ejercicio significativo del derecho de separación de accionistas de ALFA.

La Escisión requiere ser aprobada por los accionistas de ALFA en una asamblea extraordinaria de accionistas. Si los accionistas no aprueban la Escisión o lo hacen con posterioridad a la fecha de la Asamblea se podría percibir negativamente por los inversionistas, afectando el precio de las acciones de ALFA.

Conforme a la LGSM, un titular de acciones de ALFA, que haya votado en contra de la Escisión tendrá el derecho de separarse de ALFA, en caso de que la misma sea aprobada. Para ejercer el derecho de separación, un accionista debe votar en contra de la Escisión en la Asamblea, y notificar su intención de ejercer su derecho de separación dentro de los 15 días siguientes a la fecha en que se llevó a cabo la misma. Un accionista que ha cumplido estos pasos tendrá derecho al reembolso de sus acciones en proporción a los activos netos de ALFA reflejados en el último balance general y estados financieros anuales aprobados por los accionistas de Alfa, lo que podría afectar negativamente la situación financiera de ALFA.

Los estados financieros proforma de Controladora Axtel pudieran no ser representativos de su situación financiera como compañía independiente y el balance general a la fecha en que surtan efectos la Escisión puede diferir del balance proforma de ALFA.

La información financiera proforma que se incluye en el presente Folleto Informativo no es necesariamente indicativa de los resultados de operación, situación financiera y flujos de efectivo que Controladora Axtel tendrá en el futuro. Se pueden presentar cambios respecto de la estructura de costos, fondeo y operaciones de Controladora Axtel como resultado de su separación de ALFA, incluyendo incremento de costos relacionados con su estatus como compañía independiente.

La información financiera proforma de ALFA y Controladora Axtel que se incluye en el Folleto Informativo para mostrar el efecto de la Escisión en los balances de las compañías está sujeta a variaciones que derivan del resultado de sus operaciones, así como a los efectos de otros factores que están fuera del control de la administración de ALFA y Controladora Axtel.

ALFA y/o Controladora Axtel podrían no llevar a cabo las oportunidades de crecimiento de negocio, beneficios de utilidades, ahorro en costos y otros beneficios anticipados, o podrían incurrir en costos no anticipados asociados con la Reestructura Societaria, por lo que sus resultados de operaciones, condición financiera y el precio de sus acciones podrían sufrir un efecto adverso.

No hay ninguna seguridad de que la Reestructura Societaria logrará las oportunidades de crecimiento de negocio, los beneficios de las utilidades, el ahorro en costos y otros beneficios anticipados para ALFA y Controladora Axtel. ALFA considera que la Reestructura Societaria está justificada por los beneficios contemplados, sin embargo, beneficios esperados podrían no desarrollarse y otras consideraciones bajo las cuales se determinó llevar a cabo la Reestructura Societaria podrían resultar incorrectas, ya que, entre otras, dichas consideraciones fueron principalmente basadas en información pública disponible.

En la medida en que ALFA o Controladora Axtel incurran en costos adicionales, logren beneficios de utilidades inferiores, o tengan menos ahorros de lo esperado en los costos, los resultados de operación, condición financiera y el precio de sus acciones podrían verse afectados.

Los costos de la Reestructura Societaria podrían ser mayores que los esperados.

ALFA y Controladora Axtel incurrirán en costos relacionados con la Reestructura Societaria, principalmente aquellos derivados de aspectos contables, fiscales, legales y otros servicios profesionales. Estos costos, ya sea que se hayan causado antes o después de la Reestructura Societaria, podrían ser mayores a lo esperado y podrían tener un efecto adverso sobre el negocio, situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de ALFA y Controladora Axtel.

Controladora Axtel adoptará la modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable al momento de que las acciones representativas de su capital social queden inscritas en el RNV, lo que generará costos significativos legales y contables, entre otros, asociados a las obligaciones de reporte que se prevén en la legislación bursátil vigente y aplicable en México.

Como compañía pública independiente, Controladora Axtel podría no obtener los mismos beneficios que si siguiera formando parte del grupo de negocios de ALFA.

Como consecuencia de la Operación, existe el riesgo de que, a Controladora Axtel, al ser una empresa pública independiente que ya no formaría parte de ALFA, los movimientos de mercado y otros eventos adversos como por ejemplo los efectos causados por la pandemia del COVID-19, restricciones en la cadena de suministro y menores ventas al segmento de gobierno, le afecten en mayor medida que si continuara siendo parte de ALFA. Como empresa independiente, Controladora Axtel podría ver mermada su reputación y/o calidad crediticia que mantiene como parte de ALFA y su calificación de riesgo crediticio podría ser degradada al no contar con el apoyo implícito que siempre Axtel ha tenido por ser parte de ALFA. Asimismo, los clientes y proveedores de Controladora Axtel podrían percibir que, al no ser parte de ALFA, tendría una menor capacidad para responder a los compromisos adquiridos y ser sujeta

a cancelación de contratos comerciales; adicionalmente, podría no tener la misma capacidad de poder de compra o de acceso a los mercados de capitales.

Riesgos relacionados con la operación de Controladora Axtel

Dado que el principal activo de Controladora Axtel serán las acciones representativas del capital social de Axtel, Controladora Axtel y Axtel están expuestas a una serie de riesgos similares, los cuales también se detallan en la sección “Factores de Riesgo” del Reporte Anual de Axtel. En adición a dichos riesgos, los siguientes son particularmente relevantes para las operaciones.

Controladora Axtel será una nueva Compañía que nunca ha operado independientemente de ALFA.

Controladora Axtel será una nueva Compañía y nunca ha operado independientemente de ALFA. La habilidad para funcionar como una nueva compañía se verá afectada si Controladora Axtel no es capaz de desarrollar su propia infraestructura administrativa de una manera rápida y eficiente en términos de costo.

Para que Controladora Axtel pueda establecerse como una compañía exitosa e independiente, requerirá retener y atraer personal calificado, si se falla en esto, el negocio podría verse adversamente afectado.

Controladora Axtel podría no obtener los beneficios potenciales de la Escisión en el corto plazo, o no obtenerlos en el futuro.

En el presente Folleto Informativo se describen los beneficios estratégicos y financieros que Controladora Axtel espera obtener como resultado de su separación de ALFA. Ver las secciones “3.1. Descripción detallada de la Reestructura Societaria y 3.2. Objetivo de la Reestructura Societaria – III. Información Detallada de la Operación” del presente Folleto Informativo. ALFA no puede asegurar que el mercado reaccionará favorablemente a la Escisión. Además, no es posible garantizar inversión o adquisición alguna, ni que otras oportunidades estratégicas estarán disponibles después de la Escisión, o que las mismas sean consideradas favorables para Controladora Axtel. Dados los costos asociados con la ejecución de la Escisión, incluyendo costos contables y legales separados y otros costos regulatorios y de auditoría por ser una empresa pública independiente, la incapacidad para obtener los beneficios anticipados de la Escisión en el corto plazo u obtenerlos en lo absoluto, podría afectar negativamente a Controladora Axtel.

Como resultado de la Operación, Axtel y/o sus subsidiarias podrían recibir una disminución en su calificación crediticia al no tener el apoyo implícito de ALFA. Lo anterior podría dificultarle financiar sus necesidades futuras de capital y/o conseguir el refinanciamiento de su deuda insoluta a precios competitivos al momento de su exigibilidad.

Algunas calificadoras de riesgo consideran que la calificación de Axtel tiene un mejor perfil crediticio al contar con el soporte y apoyo implícito de ALFA; al no existir este apoyo como resultado de la Reestructura Societaria, Axtel y/o sus subsidiarias podrían recibir una baja en su calificación crediticia, ocasionando que sus costos de financiamientos se incrementen y/o mermar su capacidad para acceder a una amplia gama de fuentes de financiamiento como lo ha hecho en el pasado previo a la Escisión. Adicionalmente, algunas entidades financieras podrían decidir no otorgar financiamiento adicional o refinanciamiento de deuda existente a Axtel y/o sus subsidiarias al no pertenecer a ALFA, lo que generaría que fuere incapaz de financiar sus necesidades de capital o de refinanciar su deuda existente. Lo anterior podría tener un efecto significativo adverso en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

Axtel podría enfrentar dificultades en financiar sus operaciones e inversiones después de la Escisión, lo cual podría tener un impacto adverso en sus negocios y resultados.

Axtel puede requerir colocar deuda o emitir capital adicional para fondear capital de trabajo e inversiones de capital o realizar adquisiciones y otras inversiones después de la Reestructura Societaria. No es posible asegurar que la deuda o financiamiento de capital estará disponible para Axtel en términos aceptables o absolutos. Si Axtel no es capaz de obtener suficiente financiamiento en términos atractivos, su situación financiera y resultados de operación podrían verse afectados adversamente.

Si Axtel incurre en un alto nivel de endeudamiento, su negocio y capacidad para aprovechar oportunidades de negocio podrían tener un efecto material adverso.

Axtel podría incurrir en un nivel alto de endeudamiento, lo que aumentaría la posibilidad de que sea incapaz de generar flujo de efectivo suficiente para cubrir los pagos de principal, intereses y otras cantidades que adeude. Como resultado de un alto nivel de endeudamiento, la capacidad operativa de Axtel podría verse comprometida, lo que podría tener un efecto material adverso sobre el negocio, resultados de operación y situación financiera de Axtel.

Controladora Axtel será una sociedad controladora y, como tal, depende de los resultados de operación de sus subsidiarias y negocios conjuntos.

Controladora Axtel será una sociedad controladora que no realizará operaciones independientes y, salvo por las acciones representativas del capital social de Axtel y sus subsidiarias operativas y sus coinversiones, no tendrá activos significativos. Por tanto, Controladora Axtel dependerá de los resultados de operación de sus subsidiarias y coinversiones. Cada una de las subsidiarias y coinversiones de Controladora Axtel será una entidad independiente y en algunos casos la capacidad de Controladora Axtel para recibir efectivo de parte de las mismas está sujeta a restricciones legales y contractuales. Además, de conformidad con lo dispuesto por la ley, las subsidiarias de Controladora Axtel únicamente pueden pagar dividendos (1) con cargo a las utilidades retenidas reflejadas en los estados financieros aprobados por sus respectivas asambleas de accionistas, (2) una vez liquidadas las pérdidas de ejercicios anteriores y (3) previa separación del 5% de las utilidades netas del ejercicio, para la constitución de una reserva legal, hasta que el importe de dicha reserva sea equivalente a cuando menos el 20% del capital pagado de la entidad correspondiente. Cualquier cambio adverso en la situación financiera o los resultados de operación de las subsidiarias o coinversiones de Controladora Axtel, incluyendo Axtel, podría tener un efecto adverso significativo en las actividades, la situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo y las perspectivas de esta última, así como en el precio de mercado de las Acciones Controladora Axtel.

Contratos con el segmento de gobierno tienen un mayor nivel de incertidumbre y podrían tener un efecto adverso en Axtel.

Los ingresos en el segmento de gobierno representaron el 12% de los ingresos totales para el año 2021. Los acuerdos están sujetos a un mayor nivel de incertidumbre ya que pueden rescindirse si no se cumplen ciertas condiciones y para extensión, se requiere un proceso de licitación pública o de adjudicación directa. Además, los procesos de licitación para contratos nuevos pueden posponerse o no realizarse, dependiendo de las condiciones del mercado. La pérdida de participación de mercado o de ingresos de acuerdos con clientes del segmento de gobierno han tenido y pudieran tener un impacto negativo en la condición financiera y resultados de la operación de Axtel.

Cualquier acción que los accionistas pudieran interponer concerniente a los estatutos o al Fideicomiso de CPOs deben ser llevados ante un tribunal mexicano.

De conformidad con los estatutos y los documentos del Fideicomiso de CPOs, el accionista tendrá que llevar las acciones legales relativas a los estatutos sociales o al Fideicomiso de CPOs en los tribunales ubicados en Monterrey, Nuevo León, México, sin importar su lugar de residencia. Cualquier acción que el accionista desee interponer se registrará por las leyes mexicanas. Como resultado de ello, puede ser difícil para los accionistas que no sean mexicano hacer valer sus derechos como tales.

Ciertos contratos celebrados por Axtel contienen cláusulas de cambio de control.

Axtel tiene celebrados contratos con diversos acreedores, clientes, proveedores, entre otros, que contienen cláusulas de cambio de control. En virtud de lo anterior, en caso de que se verifique un cambio de control conforme a lo establecido en dichos contratos, sin que se haya notificado u obtenido la autorización de la contraparte, según corresponda, ésta tendrá el derecho a rescindir o dar por terminado el contrato respectivo en forma anticipada. Esto pudiera causar que Axtel se vea obligada a pagar deuda en forma anticipada o que los clientes cancelen programas que previamente le fueron otorgados. Aunque no existe alguna razón para creer que las contrapartes de los contratos antes mencionados no otorgarán una dispensa o autorización para la realización de la Escisión, Axtel no puede garantizar que tales dispensas serán obtenidas oportunamente o en lo absoluto, o que los términos y condiciones de

dichos contratos no sean modificados como condición para el otorgamiento de la dispensa, y la modificación, rescisión o terminación anticipada de tales contratos podría impactar adversamente el negocio y los resultados de operación de Axtel.

Deterioro en inversión de acciones, cuentas por cobrar e ingresos futuros por el concurso mercantil de Altán Redes.

Axtel tiene una participación accionaria del 1.96% del capital social de Altán Redes y es proveedor de servicios de telecomunicaciones y de TI. El 12 de noviembre de 2021, Altán Redes fue declarada en concurso mercantil y a partir del día de la publicación de la sentencia en el Diario Oficial de la Federación, Altán tiene un periodo de conciliación inicial de 185 días naturales que podrá prorrogarse por dos periodos más de 90 días naturales.

Derivado de lo anterior, al 31 de diciembre de 2021, Axtel reconoció un deterioro por el valor de su inversión por Ps. \$290 millones. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de la cuenta por cobrar a Altán Redes asciende a Ps. \$304 millones. Adicionalmente, Axtel tiene un documento por cobrar a Altán por Ps. \$20 millones.

De acuerdo a lo anterior, y según los resultados del concurso mercantil, Axtel podría sufrir un efecto adverso en sus resultados de operación y su condición financiera.

Servicios prestados a Axtel por las subsidiarias de ALFA

En el curso ordinario de sus operaciones, Axtel recibe servicios administrativos y corporativos de parte de algunas subsidiarias de ALFA, incluyendo, entre otras, a Alliax, S.A. de C.V. y Alfa, S.A.B. de C.V. Axtel recibe de ALFA los siguientes servicios de administración y de apoyo (entre otros): cabildeo gubernamental e institucional, recursos humanos, planeación financiera, de tesorería, asesoría legal y tributaria, planeación estratégica, auditoría interna y relaciones y comunicación con inversionistas.

Axtel recibe de Alliax, S.A. de C.V., ciertos servicios, incluyendo cuentas por pagar, procesamiento de gastos de viaje, nómina, y otros servicios administrativos. Además, recibe de algunas subsidiarias de ALFA ciertos servicios, incluyendo transportación aérea, protección y seguridad, arrendamiento y otros servicios corporativos y administrativos.

Como consecuencia de la Operación, existe el riesgo de que Axtel, al ser una empresa independiente de ALFA, deje de recibir algunos de estos servicios por parte de las subsidiarias de ALFA, o que los términos y condiciones de dichos servicios sean modificados.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

VI. Información Financiera Seleccionada (proforma)

La información financiera seleccionada incluida en la presente sección se deriva del Reporte Anual de Alfa y de los Estados Financieros Proforma de la Compañía, los cuales consideran los efectos de la Reestructura Societaria. Esta información está calificada en su totalidad y debe ser leída conjuntamente con la sección VII “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los resultados de Operación y Situación Financiera de ALFA” y con los Estados Financieros Proforma, los cuales en conjunto con la demás información financiera contenida en las siguientes tablas, han sido preparados de conformidad con las IFRS y se presentan en millones de pesos.

Estado consolidado condensado de situación financiera proforma Al 31 de diciembre de 2021

	Alfa y Subsidiarias	Ajustes Proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 30,979	\$ (1,614)	\$ 29,365
Efectivo restringido	13	-	13
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	36,207	(2,457)	33,750
Inventarios	42,787	(85)	42,702
Instrumentos financieros derivados	382	-	382
Otros activos circulantes	6,519	(670)	5,849
Total activo circulante	116,887	(4,826)	112,061
Activo no circulante:			
Propiedades, planta y equipo, neto	84,731	(10,635)	74,096
Derechos de uso por arrendamiento, neto	6,179	(499)	5,680
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	37,849	(3,208)	34,641
Impuestos a la utilidad diferidos	8,332	1,478	9,810
Instrumentos financieros derivados	972	-	972
Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	14,157	(360)	13,797
Total activo no circulante	152,220	(13,224)	138,996
Total de activo	\$269,107	(18,050)	\$ 251,057
Pasivo y Capital Contable			
Pasivo circulante:			
Deuda	\$ 4,059	\$ (252)	\$ 3,807
Pasivo por arrendamiento	1,572	(264)	1,308
Proveedores y otras cuentas por pagar	61,210	(2,930)	58,280
Impuestos a la utilidad por pagar	3,015	-	3,015
Instrumentos financieros derivados	559	(34)	525
Provisiones	1,298	(29)	1,269
Otros pasivos circulantes	5,646	-	5,646
Total pasivo circulante	77,359	(3,509)	73,850
Pasivo no circulante:			
Deuda	116,234	(12,607)	103,627
Pasivo por arrendamiento	4,817	(220)	4,597
Instrumentos financieros derivados	6	-	6
Provisiones	981	-	981
Impuestos a la utilidad diferidos	9,018	(724)	8,294
Impuesto a la utilidad por pagar	1,501	-	1,501
Beneficios a empleados	3,898	(766)	3,132
Otros pasivos no circulantes	472	-	472
Total pasivo no circulante	136,927	(14,317)	122,610
Total pasivo	214,286	(17,826)	196,460
Capital contable:			
Participación controladora	39,085	1,928	41,013
Participación no controladora	15,736	(2,152)	13,584
Total capital contable	54,821	(224)	54,597
Total pasivo y capital contable	\$ 269,107	(18,050)	\$ 251,057

Estado consolidado condensado de resultados proforma
 Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021

	Alfa y Subsidiarias	Ajustes proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Ingresos	\$ 308,060	\$(11,389)	\$ 296,671
Costo de ventas	(238,642)	5,615	(233,027)
Utilidad bruta	69,418	(5,774)	63,644
Gastos de venta	(24,692)	-	(24,692)
Gastos de administración	(16,975)	5,337	(11,638)
Otros gastos, neto	(2,469)	373	(2,096)
Utilidad de operación	25,282	(64)	25,212
Ingresos financieros	897	(25)	872
Gastos financieros	(8,317)	1,189	(7,128)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	(2,246)	278	(1,968)
Resultado financiero, neto	(9,666)	1,442	(8,224)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	24	-	24
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	15,640	1,378	17,018
Impuestos a la utilidad	(8,211)	(465)	(8,676)
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas	7,429	913	8,342
Operaciones discontinuas	-	4,334	4,334
Utilidad neta consolidada	\$ 7,429	\$ 5,247	\$ 12,676
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora	\$ 4,106	\$ 4,816	\$ 8,922
Participación no controladora	3,323	431	3,754
Utilidad neta consolidada del año	\$ 7,429	\$ 5,247	\$ 12,676
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos	\$ 0.84		\$ 1.82
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	4,909,115	-	4,909,115

Indicadores financieros proforma

(Al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021)

Deuda neta de caja	\$ 96,259	\$(11,813)	\$ 84,446
Flujo de operación	41,050	(3,793)	37,257
Gastos financieros	(8,317)	1,189	(7,128)
Ingresos financieros	897	(25)	872
Gastos financieros, neto	(7,420)	1,164	(6,256)
Deuda neta de caja a Flujo de Operación (veces)⁽¹⁾	2.3	-	2.3
Cobertura de gastos financieros netos (veces)⁽¹⁾	5.5	-	6.0

⁽¹⁾ El cálculo de estos indicadores podría variar respecto de aquellos incluidos en el Reporte Anual de Alfa y/o en los diferentes reportes trimestrales de ALFA.

Estado consolidado condensado de resultados proforma
 Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022

	Alfa y Subsidiarias	Ajustes proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Ingresos	\$ 86,028	\$(2,548)	\$ 83,480
Costo de ventas	<u>(65,314)</u>	<u>1,314</u>	<u>(64,000)</u>
Utilidad bruta	20,714	(1,234)	19,480
Gastos de venta	(6,330)	(1)	(6,331)
Gastos de administración	(4,171)	1,214	(2,957)
Otros ingresos, neto	<u>166</u>	<u>5</u>	<u>171</u>
Utilidad de operación	<u>10,379</u>	<u>(16)</u>	<u>10,363</u>
Ingresos financieros	213	(18)	195
Gastos financieros	(2,060)	256	(1,804)
Ganancia por fluctuación cambiaria, neta	<u>347</u>	<u>(270)</u>	<u>77</u>
Resultado financiero, neto	<u>(1,500)</u>	<u>(32)</u>	<u>(1,532)</u>
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>17</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	8,896	(48)	8,848
Impuestos a la utilidad	<u>(2,892)</u>	<u>(78)</u>	<u>(2,970)</u>
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas	6,004	(126)	5,878
Operaciones discontinuas	<u>-</u>	<u>4,334</u>	<u>4,334</u>
Utilidad neta consolidada	<u><u>\$ 6,004</u></u>	<u><u>\$ 4,208</u></u>	<u><u>\$ 10,212</u></u>
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora	\$ 3,319	\$ 4,268	\$ 7,587
Participación no controladora	<u>2,685</u>	<u>(60)</u>	<u>2,625</u>
	<u><u>\$ 6,004</u></u>	<u><u>\$ 4,208</u></u>	<u><u>\$ 10,212</u></u>
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos	\$ 0.68		\$ 1.55
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	<u>4,908,249</u>	<u>-</u>	<u>4,908,249</u>

Controladora Axtel

En relación con cierta información financiera, las acciones de Axtel de la empresa escidente (ALFA) transferidas a Controladora Axtel (entidad escindida), serán registradas en un balance inicial a su valor contable. Por lo anterior, con un total de aproximadamente 10,688 millones de acciones, Controladora Axtel tendría un balance proforma de Ps. \$4,729 millones de inversión en acciones y un capital social de Ps. \$4,729 millones.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

VII. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de ALFA (proforma)

El análisis presentado a continuación ha sido elaborado con la intención de proporcionar la información que facilite el estudio y la comprensión de los estados financieros consolidados base y los estados financieros proforma de la Emisora, los cuales reflejan los efectos en los estados financieros consolidados base de ALFA como consecuencia de la Reestructura Societaria. Este análisis no pretende ser una descripción exhaustiva de la totalidad de los efectos o consecuencias que resulten con motivo de la Reestructura Societaria. Las cifras pueden variar por redondeo.

El siguiente análisis debe leerse en conjunto con el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2021 y el reporte trimestral del primer trimestre de 2022 de ALFA, ambos disponibles en la página de Internet de la propia Compañía www.alfa.com.mx, en la página de la Bolsa www.bmv.com.mx y en la página de la CNBV www.gob.mx/cnbv.

En continuación con lo anterior, el lector deberá referirse a los Anexos del presente Folleto Informativo.

Análisis comparativo de los estados financieros base y proforma por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022.

Resultados de la operación

Estado de resultados

A continuación, se presenta una breve explicación de algunas de las variaciones ocurridas en las cuentas principales del estado de resultados de ALFA tomando en consideración los efectos de la Reestructura Societaria.

Ingresos

Los ingresos de ALFA hubieran experimentado un decremento de Ps. \$11,389 millones o 3.7% en el año terminado el 31 de diciembre de 2021, y de Ps. \$2,547 millones o 3.0% para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022, como resultado de la desincorporación de Axtel.

Costo de ventas

Con la desincorporación del costo de ventas de Axtel registrado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el costo de ventas de ALFA hubiera experimentado un decremento de a Ps. \$5,615 millones o 2.4%, y de Ps. \$1,314 millones o 2.0% para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022.

Utilidad bruta

Por las razones descritas anteriormente, la utilidad bruta de ALFA por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 hubiera disminuido a Ps. \$63,644 millones, es decir un 8.3% menor a la registrada en ese año y representando un margen bruto de 21.5%, en comparación con el 22.5% antes de la Operación. Asimismo, para el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022, la utilidad bruta de ALFA habría sido de Ps. \$19,480 millones, es decir un 6.0% menor a la registrada en ese periodo, lo cual equivale a un margen bruto de 23.3%, en comparación con el 24.1% antes de la Operación.

Gastos de administración y ventas

Con la desincorporación de los gastos de administración y ventas como resultado de la Escisión, incluyendo gastos directos, gasto por depreciación y gastos centralizados necesarios para operar, registrados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los gastos de administración y ventas de ALFA hubieran disminuido a Ps. \$36,330 millones, es decir un 12.8% menor al registrado en ese año. Asimismo, para el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022 los gastos de administración y ventas de ALFA habrían sido de Ps. \$9,289 millones, es decir un 11.6% menor al registrado en ese periodo.

Utilidad de operación

Por las razones descritas anteriormente, la utilidad de operación de ALFA por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 hubiera disminuido a Ps. \$25,218 millones, es decir un 0.3% menor a la registrada en ese año. Asimismo, para el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022, la utilidad de operación de ALFA habría sido de Ps. \$10,363 millones, es decir 0.2% menor a la registrada en ese periodo.

Resultado financiero, neto

Considerando los efectos de la Operación, el resultado financiero, neto de ALFA registrados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022, hubiera disminuido a Ps. \$8,244 millones y disminuyendo a Ps. \$1,532 millones, respectivamente, como resultado de la Escisión, la cual lleva a remover los ingresos, gastos y efectos cambiarios que generó Axtel durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y el periodo de tres meses el 31 de marzo de 2022.

Utilidad antes de impuestos

Por las razones descritas anteriormente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la utilidad antes de impuestos de ALFA hubiera aumentado a Ps. \$17,012 millones, es decir un 8.8% mayor a la utilidad antes de impuestos registrada en ese año. Asimismo, para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022, la utilidad antes de impuestos de ALFA habría sido de Ps. \$8,848 millones, es decir un 0.6% menor a la utilidad antes de impuestos registrada en ese año periodo.

Impuestos a la utilidad

Por las razones descritas anteriormente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los impuestos a la utilidad de ALFA hubieran aumentado a Ps. \$8,676 millones, es decir un 5.7% mayor al registrado en ese año. Asimismo, para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022, los impuestos a la utilidad de ALFA habrían sido de Ps. \$2,970 millones, es decir un 2.7% mayor al registrado en ese periodo.

Utilidad neta de operaciones continuas

Por las razones descritas anteriormente, la utilidad neta de operaciones continuas de ALFA por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022, hubiera sido de Ps. \$8,342 millones y Ps. \$5,878 millones, respectivamente.

Resultado de operación discontinuada

La Compañía considera que los efectos fiscales de la transacción corresponden principalmente al impuesto a la utilidad diferido que se genere por la pérdida fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de las acciones de Axtel, S.A.B. de C.V. con su costo fiscal, a la fecha de efectividad de la escisión. Dado que el valor de mercado de las acciones de Axtel, S.A.B. de C.V. al primer día hábil de enero 2022 y 2021 fue de Ps. \$3.92 y Ps. \$6.07, respectivamente, es significativamente mayor al que ha estado cotizando en las semanas previas a la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados condensados proforma, la administración de ALFA decidió determinar el impacto fiscal de la transacción considerando el precio del CPO de Ps. \$1.58 al 31 de mayo de 2022, el cual estima que permitirá reflejar un efecto más cercano al que espera que estará en vigor en la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados condensados proforma que se presentarían al Consejo de Administración y a la asamblea de accionistas para aprobar la Escisión.

Como parte de la Operación, ALFA estima que el impuesto a la utilidad diferido por Ps. \$4,334 millones, por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2022, que se generaría por la pérdida fiscal y que resulta al comparar el precio de mercado de las acciones con su valor fiscal, con base a los requerimientos de IFRS 5, es presentado dentro de la línea de operación discontinua.

Utilidad neta

Por las razones descritas anteriormente, la utilidad neta de ALFA por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022, hubiera sido de Ps. \$12,676 millones y Ps. \$10,212 millones, respectivamente.

Estado de situación financiera

A continuación, se presenta una breve explicación de algunas de las variaciones ocurridas en las cuentas principales del estado de situación financiera de ALFA tomando en consideración los efectos de la Escisión.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Como resultado de la Escisión, al 31 de diciembre de 2021, ALFA hubiera disminuido el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo por Ps. \$1,614 millones o 5.2%, debido a la disminución del saldo como resultado de la desincorporación de Axtel de acuerdo a la Escisión descrita en el presente Folleto Informativo.

Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de los clientes y otras cuentas por cobrar, neto de ALFA registrado al 31 de diciembre de 2021, se hubiera disminuido por Ps. \$2,457 millones, como resultado de la desincorporación de Axtel de acuerdo con la Escisión, es decir, un 6.8% menor al saldo antes de la Escisión.

Inventarios

El saldo de los inventarios de ALFA registrado al 31 de diciembre de 2021 se hubiera disminuido por Ps. \$85 millones, como resultado de la desincorporación de Axtel de acuerdo con la Operación, es decir, un 0.2% menor al saldo antes de la Escisión.

Propiedades, planta y equipo

Como resultado de la Escisión, las propiedades, planta y equipo de ALFA registrados 31 de diciembre de 2021, hubieran disminuido a Ps. \$74,096 millones, es decir una disminución de 12.6% en relación con el saldo antes de la Escisión, correspondientes a los activos relacionados con Axtel que se desincorporan con la Escisión.

Crédito mercantil y activos intangibles, neto

Como resultado de la Operación, el saldo de crédito mercantil y activos intangibles, neto de ALFA registrados al 31 de diciembre de 2021, hubieran disminuido a Ps. \$34,641 millones, es decir una disminución de 8.5%, con relación al saldo antes de la Escisión.

Impuestos a la utilidad diferidos

Como resultado de la desincorporación de Axtel, contrarrestado por el efecto del impuesto a la utilidad diferido activo proveniente de las pérdidas fiscales generadas por la Operación el saldo de los impuestos a la utilidad diferidos de ALFA registrados al 31 de diciembre de 2021 hubiera aumentado a Ps. \$9,810 millones, es decir un aumento de 17.7%, con relación al saldo antes de la Escisión.

Activos

Como resultado de la Operación, el saldo total de activos de ALFA registrados al 31 de diciembre de 2021, hubieran disminuido a Ps. \$251,057 millones, es decir una disminución de 6.7%, en relación con el saldo antes de la Operación.

Proveedores y otras cuentas por pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar de ALFA registrados 31 de diciembre de 2021, hubieran disminuido a Ps. \$58,280 millones, es decir una disminución de 4.8% con relación al saldo antes de la Escisión correspondientes a los pasivos relacionados con Axtel que se desincorporan con la Escisión.

Deuda

Como resultado de la desincorporación de la deuda de Axtel del saldo de deuda de ALFA registrada al 31 de diciembre de 2021, hubiera disminuido a Ps. \$107,434 millones, es decir una disminución de 10.7% en relación al saldo antes de la Escisión.

Pasivos

Como resultado de la Operación, el saldo total de pasivos de ALFA registrados al 31 de diciembre de 2021, hubieran disminuido a Ps. \$196,460 millones, es decir una disminución de 8.3%, con relación al saldo antes de la Operación

Capital

El capital contable de ALFA registrado al 31 de diciembre de 2021 hubiera disminuido a Ps. \$54,597 millones, es decir una disminución de 0.4% en relación con el saldo antes de la Operación, derivado de la desincorporación de Axtel. El efecto de la desincorporación de Axtel es neto del reconocimiento del impuesto a la utilidad diferido, el cual se estima en Ps. \$4.334 millones, generado por la pérdida fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de los CPOs de Axtel con su costo fiscal como si la Escisión se hubiera efectuado al 31 de mayo de 2022.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

VIII. Contratos Relevantes

La Compañía, después de revisar los términos de los principales contratos celebrados por ella a la fecha (prestación de servicios, financiamientos, arrendamientos, entre otros), manifiesta que, salvo por lo descrito en el presente Folleto Informativo, la consumación de la Reestructura Societaria no resulta en un evento de incumplimiento ni se producen situaciones que permitan a las contrapartes de la Emisora, iniciar acciones para dar por terminados anticipadamente los contratos celebrados con dichas contrapartes. Lo anterior, en virtud de que a la fecha de que surta efectos la Escisión, se habrán obtenido los consentimientos y dispensas necesarios en los contratos relevantes de ALFA, así como de Axtel.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

IX. Documentos de Carácter Público

ALFA entregará copias de este documento a cualquier accionista y/o inversionista que compruebe su calidad en términos de la legislación aplicable, y lo solicite a la Dirección de Relación con Inversionistas de ALFA. El señor Hernán Federico Lozano García Corral es la persona encargada de la relación con inversionistas y puede ser localizado en el teléfono +52 81-8748-2521 o al correo electrónico: iralfa@alfa.com.mx; o en su defecto, en las oficinas ubicadas en Ave. Gómez Morín No. 1111 Sur, Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García, Nuevo León, C.P. 66254, México.

Los inversionistas que así lo deseen pueden consultar los documentos de carácter público que han sido presentados a la CNBV y a la Bolsa, incluyendo información periódica acerca de la situación financiera y los resultados de ALFA, así como ciertos eventos relevantes que ALFA divulga a través de la Bolsa. Esta información se encuentra a disposición del público en el Centro de Información de la Bolsa que se encuentra en el Centro Bursátil, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F.

Alfa cuenta con una página en Internet que contiene información general de la misma, y cuya dirección es www.alfa.com.mx. En dicha página existe información de ALFA que no forma parte de este documento.

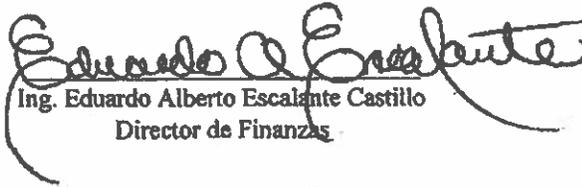
[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

X. Personas Responsables

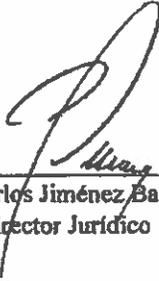
“Los suscritos, manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente folleto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este folleto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.”



Lic. Álvaro Fernández Garza
Director General



Ing. Eduardo Alberto Escalante Castillo
Director de Finanzas



Lic. Carlos Jiménez Barrera
Director Jurídico

XI. Anexos

Estados Financieros Consolidados Condensados Proforma de ALFA, e Informe de Aseguramiento del Contador Público Independiente sobre la Compilación de los Estados Financieros Consolidados Condensados Proforma de ALFA

27 de junio de 2022

Al Consejo de Administración de Alfa S. A. B. de C. V.

Avenida Gómez Morín Sur No. 1111,
Col. Carrizalejo, San Pedro Garza García,
Nuevo León, México.

Estimados Señores:

En relación con lo dispuesto en el artículo 84 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003 (según las mismas han sido modificadas de tiempo en tiempo la **"Circular Única de Emisoras"**), así como conforme a lo dispuesto en el artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, y de acuerdo con el contrato de prestación de servicios profesionales que celebré el 31 de mayo de 2022 con Alfa S. A. B. de C. V. (la **"Emisora"**), para realizar los trabajos de aseguramiento de los contadores públicos independientes sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma de Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2021, por el año terminado en dicha fecha y por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022, expreso lo siguiente:

Mi consentimiento para que la Emisora incluya como anexo en el Folleto Informativo sobre Reestructura Societaria (el **"Folleto Informativo"**), presentado de conformidad con el artículo 35 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores, el informe de aseguramiento de los contadores públicos independientes sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma que al efecto emití el 24 de junio de 2022. Lo anterior, en el entendido de que previamente deberé cerciorarme de que la información contenida en los estados financieros consolidados condensados proforma incluidos en el Folleto Informativo, así como cualquier otra información financiera incluida en dicho documento cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros consolidados condensados proforma o del informe que al efecto presenté, coincida con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente,



C.P.C. Roberto Benavides González

Contador Público Independiente

Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados
condensados proforma al y por el año
que terminó el 31 de diciembre de 2021
y por los tres meses que terminaron el 31
de marzo de 2022 e Informe de
aseguramiento de los contadores
públicos independientes sobre la
compilación de los estados financieros
consolidados condensados proforma del
24 de junio de 2022



Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Contenido	Página
Informe de aseguramiento de los contadores públicos independientes sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma	1
Estado consolidado condensado de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2021	4
Estado consolidado condensado de resultados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021	6
Estado consolidado condensado de resultados proforma por los tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022	7
Notas a los estados financieros consolidados condensados proforma	8



Informe de aseguramiento de los contadores públicos independientes sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma, incluidos en el suplemento al Consejo de Administración de Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Hemos completado nuestro trabajo de aseguramiento para informar sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma de **Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la "Compañía")**. Los estados financieros consolidados condensados proforma comprenden el estado consolidado condensado de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2021, los estados consolidados condensados de resultados proforma por el año que terminó el 31 diciembre de 2021 y por los tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022, así como las notas a dichos estados financieros, colectivamente, ("**los estados financieros consolidados condensados proforma**"). **Los criterios aplicables sobre los cuales la Administración de la Compañía ha compilado los estados financieros consolidados condensados proforma se describen en la Nota 3 ("Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma") de los mismos.**

La información financiera proforma ha sido compilada por la Administración de la Compañía para ilustrar el impacto derivado de la transacción descrita en la Nota 2 en la situación financiera consolidada condensada y en el desempeño financiero consolidado condensado, de la Compañía, como si la transacción hubiera tenido lugar el 31 de diciembre de 2021, con respecto al estado consolidado condensado de situación financiera proforma terminado en esa fecha; y al 1 de enero de 2021 y de 2022, con respecto a los estados consolidados condensados de resultados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y por los tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022, respectivamente. Como parte de este proceso, la información financiera de la situación financiera consolidada condensada al 31 de diciembre de 2021 y el desempeño financiero consolidado condensado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 fueron extraídos por la Administración de la información financiera consolidada de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, por el cual se emitió un informe de auditoría fechado el 31 de enero de 2022.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por la información financiera consolidada condensada proforma

La Administración es responsable de la compilación de la situación financiera consolidada condensada y sobre su desempeño financiero consolidado condensado, para la preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma, aplicando las bases de preparación descritas en la Nota 3 de los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos.

Nuestra independencia como Contadores Públicos y el cumplimiento del control de calidad

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 nuestro trabajo de aseguramiento sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma de conformidad con el Código de Ética emitido por el Instituto Mexicano de **Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP")**, los cuales han sido fundados en los principios de integridad, objetividad, confidencialidad, competencia, cuidado y diligencia profesional.



Hemos aplicado los requerimientos de la Norma Internacional de **Control de Calidad ("NICC") 1**, estableciendo y manteniendo un sistema de control de calidad que provea una seguridad razonable de cumplimiento con los estándares profesionales y requisitos regulatorios y legales.

Responsabilidades de los contadores públicos independientes

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre si los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos han sido compilados, en todos los aspectos importantes, por la Administración de la Compañía con base en los criterios descritos en las Notas 3 y 4 de dichos estados financieros consolidados condensados proforma.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajo de Aseguramiento ("ISAE", por sus siglas en inglés) 3420, *Trabajos de aseguramiento sobre la compilación de la información financiera proforma incluida en un prospecto*, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y de Trabajos de Aseguramiento ("IAASB", por sus siglas en inglés). Esta norma requiere que el contador cumpla con requerimientos éticos y planee y desarrolle procedimientos para obtener una seguridad razonable sobre si la Administración de la Compañía ha compilado, en todos los aspectos importantes, los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos con base en la presentación descrita en las Nota 3 y 4.

Para propósitos de este trabajo, no somos responsables de actualizar o remitir algún reporte u opinión sobre la información financiera consolidada histórica utilizada en la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos, ni hemos, en el curso de este trabajo, realizado una auditoría o revisión de la información financiera consolidada condensada utilizada en la compilación de dichos estados financieros.

El propósito de los estados financieros consolidados condensados proforma incluidos en la Declaración de Información sobre la Reestructuración Societaria, es únicamente el de ilustrar el impacto de un evento o transacción significativa sobre la información financiera consolidada condensada no ajustada de la Compañía como si la transacción se hubiera desarrollado en una fecha previa seleccionada para efectos de ilustración. En consecuencia, no damos ninguna seguridad de que el resultado actual de la transacción a las fechas y por los periodos mostrados hubiera sido como se han presentado en los estados financieros consolidados condensados proforma.

Un trabajo de aseguramiento para reportar sobre si la información financiera proforma ha sido compilada, en todos los aspectos importantes, sobre las bases de los criterios aplicables, involucra realizar procedimientos para evaluar si los criterios aplicables utilizados por la Administración de la Compañía en la compilación de la información financiera consolidada condensada proforma provee una base razonable para la presentación de los efectos importantes directamente atribuibles al evento o transacción, y para obtener suficiente evidencia apropiada sobre si:

- Los ajustes proforma relacionados proporcionan un efecto apropiado a esos criterios; y
- La información financiera consolidada condensada proforma refleja la correcta aplicación de los ajustes a la información financiera consolidada condensada no ajustada.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del contador público independiente, teniendo en cuenta su entendimiento sobre la Compañía, del evento o la transacción respecto de la información financiera proforma que ha sido compilada, y otras circunstancias relevantes del trabajo.

Nuestro trabajo también incluye la evaluación de la presentación general de la información financiera consolidada condensada proforma.

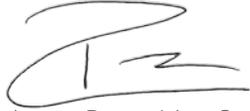
Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos han sido compilados, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 3 de dichos estados financieros consolidados condensados proforma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Roberto Benavides González

Monterrey, Nuevo León, México
24 de junio de 2022



Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera proforma

Al 31 de diciembre de 2021

En millones de pesos mexicanos

	Notas	Alfa y Subsidiarias	Ajustes Proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.1	\$ 30,979	\$ (1,614)	\$ 29,365
Efectivo restringido		13	-	13
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	4.1	36,207	(2,457)	33,750
Inventarios	4.1	42,787	(85)	42,702
Instrumentos financieros derivados		382	-	382
Otros activos circulantes	4.1	6,519	(670)	5,849
Total activo circulante		<u>116,887</u>	<u>(4,826)</u>	<u>112,061</u>
Activo no circulante:				
Propiedades, planta y equipo, neto	4.1	84,731	(10,635)	74,096
Derechos de uso por arrendamiento, neto	4.1	6,179	(499)	5,680
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	4.1	37,849	(3,208)	34,641
Impuestos a la utilidad diferidos	4.1	8,332	1,478	9,810
Instrumentos financieros derivados		972	-	972
Inversiones registradas usando el método de participación y otros activos no circulantes	4.1	14,157	(360)	13,797
Total activo no circulante		<u>152,220</u>	<u>(13,224)</u>	<u>138,996</u>
Total de activo		<u>\$ 269,107</u>	<u>\$(18,050)</u>	<u>\$ 251,057</u>
Pasivo y Capital Contable				
Pasivo circulante:				
Deuda	4.1	\$ 4,059	\$ (252)	\$ 3,807
Pasivo por arrendamiento	4.1	1,572	(264)	1,308
Proveedores y otras cuentas por pagar	4.1	61,210	(2,930)	58,280
Impuestos a la utilidad por pagar	4.1	3,015	-	3,015
Instrumentos financieros derivados		559	(34)	525
Provisiones		1,298	(29)	1,269
Otros pasivos circulantes	4.1	5,646	-	5,646
Total pasivo circulante		<u>77,359</u>	<u>(3,509)</u>	<u>73,850</u>
Pasivo no circulante:				
Deuda	4.1	116,234	(12,607)	103,627
Pasivo por arrendamiento	4.1	4,817	(220)	4,597
Instrumentos financieros derivados		6	-	6
Provisiones		981	-	981
Impuestos a la utilidad diferidos	4.1	9,018	(724)	8,294
Impuesto a la utilidad por pagar		1,501	-	1,501
Beneficios a empleados	4.1	3,898	(766)	3,132
Otros pasivos no circulantes	4.1	472	-	472
Total pasivo no circulante		<u>136,927</u>	<u>(14,317)</u>	<u>122,610</u>
Total pasivo		<u>214,286</u>	<u>(17,826)</u>	<u>196,460</u>
Capital contable:				
Participación controladora	4.1	39,085	1,928	41,013
Participación no controladora	4.1	15,736	(2,152)	13,584
Total capital contable		<u>54,821</u>	<u>(224)</u>	<u>54,597</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 269,107</u>	<u>\$(18,050)</u>	<u>\$ 251,057</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados proforma



Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de resultados proforma

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021

En millones de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción

	Notas	Alfa y Subsidiarias	Ajustes proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Ingresos	4.2	\$ 308,060	\$(11,389)	\$ 296,671
Costo de ventas	4.2	(238,642)	5,615	(233,027)
Utilidad bruta		69,418	(5,774)	63,644
Gastos de venta	4.2	(24,692)	-	(24,692)
Gastos de administración	4.2	(16,975)	5,337	(11,638)
Otros gastos, neto	4.2	(2,469)	373	(2,096)
Utilidad de operación		25,282	(64)	25,218
Ingresos financieros		897	(25)	872
Gastos financieros		(8,317)	1,189	(7,128)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta		(2,246)	278	(1,968)
Resultado financiero, neto	4.2	(9,666)	1,442	(8,224)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación		24	-	24
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		15,640	1,378	17,018
Impuestos a la utilidad	4.2	(8,211)	(465)	(8,676)
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas		7,429	913	8,342
Operaciones discontinuas	4.2	-	4,334	4,334
Utilidad neta consolidada		\$ 7,429	\$ 5,247	\$ 12,676
Utilidad atribuible a:				
Participación controladora		\$ 4,106	\$ 4,816	\$ 8,921
Participación no controladora		3,323	431	3,754
		\$ 7,429	\$ 5,247	\$ 12,676
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		\$ 0.84		\$ 1.82
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)		4,909,115	-	4,909,115

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados proforma



Alfa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de resultados proforma

Por los tres meses que terminaron el 31 de marzo 2022

En millones de pesos mexicanos, excepto importes de utilidad por acción

	Notas	Alfa y Subsidiarias	Ajustes proforma	Alfa y Subsidiarias proforma
Ingresos	4.2	\$ 86,028	\$(2,548)	\$ 83,480
Costo de ventas	4.2	(65,314)	1,314	(64,000)
Utilidad bruta		20,714	(1,234)	19,480
Gastos de venta	4.2	(6,330)	(1)	(6,331)
Gastos de administración	4.2	(4,171)	1,214	(2,957)
Otros ingresos, neto	4.2	166	5	171
Utilidad de operación		10,379	(16)	10,363
Ingresos financieros		213	(18)	195
Gastos financieros		(2,060)	256	(1,804)
Ganancia por fluctuación cambiaria, neta		347	(270)	77
Resultado financiero, neto	4.2	(1,500)	(32)	(1,532)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación		17	-	17
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		8,896	(48)	8,848
Impuestos a la utilidad	4.2	(2,892)	(78)	(2,970)
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas		6,004	(126)	5,878
Operaciones discontinuas	4.2	-	4,334	4,334
Utilidad neta consolidada		\$ 6,004	\$ 4,208	\$ 10,212
Utilidad atribuible a:				
Participación controladora		\$ 3,319	\$ 4,268	\$ 7,587
Participación no controladora		2,685	(60)	4,625
		\$ 6,004	\$ 4,208	\$ 10,212
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		\$ 0.68		\$ 1.55
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)		4,908,249	-	4,908,249

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados proforma



Notas a los estados financieros consolidados condensados proforma

Al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y por los tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022

En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario

1. Actividades

Alfa, S. A. B. de C. V. (“Alfa SAB”, como entidad legal individual) y sus compañías subsidiarias (en adelante “Alfa” o la “Compañía”), es una empresa mexicana controladora de tres grupos de negocios principales, con las siguientes actividades: Alpek, dedicado a la producción de petroquímicos y fibras sintéticas; Sigma, empresa productora de alimentos refrigerados; y Axtel, en el sector de telecomunicaciones.

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 marzo de 2022, 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 56,600 personas.

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

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

Por su parte, Axtel S.A.B. de C. V. y subsidiarias (“Axtel”) es una subsidiaria de Alfa SAB. Axtel es una empresa de tecnologías de la información y comunicación que atiende los mercados empresarial, gubernamental y mayorista, a través de sus unidades de negocio Alestra (servicios) y Axtel Networks (infraestructura). Las oficinas principales de Axtel están ubicadas en Avenida Múnich No. 175, Col. Cuauhtémoc, San Nicolás de los Garza, Nuevo León, México.

Axtel es una corporación pública cuyas acciones se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y cotizan en la BMV a través de Certificados de Participación Ordinarios (“CPOS”) emitidos al amparo del Fideicomiso cuyo fiduciario es Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo. Axtel es subsidiaria de Alfa SAB, controladora directa y última, quien ejerce control y es propietaria del 53.9% a través del Contrato de Fideicomiso de Administración No. 2673 celebrado con Banco Invex, S. A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero.

2. Descripción de la transacción

La transacción consiste en una escisión parcial de Alfa SAB, que sin extinguirse, aportará en bloque ciertos activos y capital a una sociedad escindida, incluyendo la totalidad de la participación accionaria detentada por Alfa SAB en el capital social de Axtel en la fecha en que surta efectos la escisión, la cual, de obtener las autorizaciones necesarias, será una sociedad anónima bursátil de capital variable, que se denominará “Controladora Axtel”, o cualquier otra denominación social que llegare a autorizar la Secretaría de Economía en términos de lo previsto en la Ley General de Sociedades Mercantiles (“LGSM”), entidad cuyo principal objeto será ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades, y tendrá la unidad de negocio de Alfa, que desarrolla actividades en la industria de tecnologías de la información y telecomunicaciones.

La transacción se encuentra sujeta a la obtención de una serie de autorizaciones corporativas comunes en este tipo de operaciones, incluyendo la autorización por parte de los accionistas de Alfa mediante Asamblea General Extraordinaria, en la que se encuentre representado el 75% como mínimo de las acciones en circulación y se obtenga el voto favorable de cuando menos el 50% del total de las acciones en circulación.



De consumarse la transacción, se contempla solicitar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) la inscripción de las Acciones de Controladora Axtel en el Registro Nacional de Valores (“RNV”). Asimismo, se pretende solicitar a la BMV el listado de las Acciones de Controladora Axtel, con el objeto de que coticen en dicho mercado de valores.

El objetivo de la transacción es, en el corto plazo, poder maximizar el valor de la acción de Alfa SAB en el mercado a través de la creación de una nueva compañía listada en la BMV que opere de forma independiente y que desarrolle actividades en la industria de tecnologías de la información y telecomunicaciones de la Compañía.

3. Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma

3.1 Bases de presentación y tratamiento contable de la transacción

El estado consolidado condensado de situación financiera proforma y los estados consolidados condensados de resultados proforma que se acompañan, han sido preparados por la Administración utilizando como base las políticas contables de Alfa, las cuales están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

La desincorporación de los resultados, los activos y los pasivos por concretar la transacción, se realizó de acuerdo a lo establecido por las IFRS. En este sentido, la transacción representa una distribución de activos netos a los propietarios en los términos de la IFRIC 17, *Distribuciones de activos no monetarios a los propietarios*, para los cuales se aplican los requerimientos de la IFRS 5, *Activos de larga duración mantenidos para la venta y operaciones discontinuas*.

Por lo tanto, debido a que Axtel representa un segmento operativo de Alfa, sus resultados y flujos de efectivo se presentarían como operaciones discontinuas en los estados financieros consolidados por el año que terminará el 31 de diciembre de 2022, ajustando las cifras comparativas de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

La información financiera proforma ha sido compilada por la Administración de Alfa para ilustrar el impacto en la situación financiera consolidada condensada y el desempeño financiero consolidado condensado, derivado de la transacción, como si dicha transacción hubiera tenido lugar el 31 de diciembre de 2021, con respecto al estado consolidado condensado de situación financiera proforma terminado en esa fecha; y al 1 de enero de 2021 y de 2022, con respecto a los estados consolidados condensados de resultados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y por los tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022, respectivamente.

Por lo anterior, en los estados financieros consolidados condensados proforma, con respecto a la situación financiera consolidada condensada, se reflejará la desincorporación de Axtel sin que prevalezcan saldos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2021. Por su parte, con respecto al desempeño financiero consolidado condensado, se reflejará la desincorporación del negocio desde las fechas aplicables a cada estado consolidado condensado de resultados proforma, incluyendo los efectos fiscales. Ambos enfoques coinciden con las expectativas para fines de los estados financieros consolidados que serán auditados al y por el año que terminará el 31 de diciembre de 2022, con sus periodos anuales comparativos que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Los ajustes proforma al 31 de diciembre de 2021, incluidos en el estado consolidado condensado de situación financiera proforma a dicha fecha, y los ajustes proforma incluidos en los estados consolidados condensados de resultados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, y por los tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022, y que se describen más adelante, representan ajustes a la situación financiera consolidada y a los resultados consolidados históricos de la Compañía.

La información financiera proforma no pretende representar los resultados de operación o la situación financiera de Alfa como si la transacción se hubiese presentado en las fechas específicas, ni la información tampoco pretende proyectar los resultados de operación y la situación financiera de la Compañía para periodos futuros o cualquier fecha futura. Todos los ajustes proforma se basan en estimaciones preliminares y en supuestos y están sujetos a revisión cuando se concluya la transacción.



3.2 Efectos fiscales de la transacción

Alfa determinó que la transacción generará consecuencias fiscales como resultado de la escisión de las acciones de Axtel que mantenía, lo cual se considera como una enajenación en términos fiscales; por lo tanto, la transacción no contempla ningún tratamiento fiscal especial. En este sentido y ante la expectativa de generar una pérdida fiscal en enajenación de acciones, y de acuerdo con los términos de las disposiciones fiscales, las pérdidas fiscales en enajenación de acciones serán deducibles hasta por el monto de las ganancias fiscales en enajenación de acciones que se obtengan en el mismo ejercicio o en los diez siguientes, previamente actualizadas con inflación y siempre que se cumplan otros requisitos de procedimiento previstos en las disposiciones fiscales.

Además, para propósitos de los estados de resultados consolidados condensados proforma, el impacto fiscal se ha presentado dentro del rubro de Operaciones Discontinuas debido a que, para propósitos de los estados financieros consolidados de Alfa, por el año que terminará el 31 de diciembre de 2022, la desincorporación de Nemark calificaría como una operación discontinua.

Por lo anterior, la Compañía considera que los efectos fiscales de la transacción corresponden principalmente al impuesto a la utilidad diferido que se genere por la pérdida fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de las acciones de Axtel S.A.B. de C.V. con su costo fiscal, a la fecha de efectividad de la escisión. Dado que el valor de mercado de las acciones de Axtel S.A.B. de C.V. al 1 de enero de 2022 y 2021 fue de \$3.92 y \$6.07, respectivamente, es significativamente mayor al que ha estado cotizando en las semanas previas a la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados condensados proforma, la Administración de Alfa decidió determinar el impacto fiscal de la transacción considerando el precio del CPO de \$1.58 al 31 de mayo de 2022, el cual estima que permitirá reflejar un efecto más cercano al que espera que estará en vigor en la fecha de la emisión de los estados financieros consolidados condensados proforma que se presentarían al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas para aprobar la transacción.

4. Ajustes proforma

Para presentar los efectos de la transacción que se describe en la Nota 2, en los estados financieros consolidados condensados proforma, se aplicaron ciertos ajustes a las cifras históricas de Alfa.

4.1 Ajustes al estado consolidado condensado de situación financiera proforma

Mediante la transacción, la Compañía dispondrá de los activos y pasivos que representan los activos netos de Axtel, y que se incluyen en el estado consolidado condensado de situación financiera proforma como si la transacción se hubiera consumado el 31 de diciembre de 2021, como se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2021
Activos	
Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ (4,826)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto ⁽¹⁾⁽²⁾	(3,208)
Impuestos a la utilidad diferidos ⁽¹⁾⁽³⁾	1,478
Activos no circulantes ⁽¹⁾	<u>(13,224)</u>
Total de activos	<u>\$ (18,050)</u>
Pasivos	
Pasivos circulantes ⁽¹⁾	\$ (3,509)
Pasivos no circulantes ⁽¹⁾	<u>(14,317)</u>
Total pasivos	<u>(17,826)</u>
Total capital contable ⁽¹⁾	<u>(224)</u>
Total pasivos + capital contable	<u>\$ (18,050)</u>

⁽¹⁾ El ajuste corresponde a reconocer la baja de los activos y pasivos que representan los activos netos atribuibles a Axtel, incluyendo los efectos relacionados a reconocer el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de la adquisición de control sobre Axtel por parte de Alfa, como parte de la pérdida de control sobre dicha Entidad, con base a lo descrito en la Nota 3.



- (2) El ajuste incluye lo correspondiente a reconocer la baja del crédito mercantil que la Compañía mantenía derivado de su inversión sobre Axtel, por \$2,591.
- (3) El ajuste corresponde a reconocer el impuesto a la utilidad diferido activo por \$4,334, que se genera por la pérdida fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de las acciones con su costo fiscal, con base a lo descrito en la Nota 3.2.

4.2 Ajustes a los estados consolidados condensados de resultados proforma

Los estados consolidados condensados de resultados proforma de Alfa, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y por los tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022, han sido ajustados para reflejar los efectos de la transacción como si se hubiera realizado desde al 1 de enero de 2021 y 2022, respectivamente. Dichos ajustes se detallan a continuación:

Concepto	Por los tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022	Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021
Ingresos ⁽¹⁾	\$ (2,548)	\$ (11,389)
Costo de ventas ⁽¹⁾⁽²⁾	1,314	5,615
Gastos de administración y ventas ⁽¹⁾	1,213	5,337
Otros ingresos (gastos), neto ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	5	373
Resultado financiero, neto ⁽¹⁾	(32)	1,442
Impuestos a la utilidad ⁽¹⁾	(78)	(465)
Operaciones discontinuas ⁽⁵⁾	4,334	4,334
Utilidad neta consolidada	\$ 4,208	\$ 5,247

- (1) El ajuste corresponde al reconocimiento de la desinversión sobre Axtel, disminuyendo los ingresos y gastos atribuibles al segmento escindido, incluyendo los efectos relacionados a reconocer el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de la adquisición de control sobre Axtel por parte de Alfa, de los resultados de la Compañía para los periodos presentados.
- (2) Por el periodo de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, el costo de ventas de Axtel correspondía a \$1,318 y \$5,631, respectivamente. Adicionalmente, por el periodo de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, se reconoció el costo de ventas por \$4 y \$16, respectivamente, que proviene de transacciones entre Alfa y Axtel que anteriormente eran eliminadas durante el proceso de consolidación. Derivado de la desincorporación de Axtel, dichas transacciones ya no se eliminarían en el estado consolidado condensado de resultados proforma de Alfa.
- (3) Por el periodo de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, los “otros ingresos (gastos), neto” de Axtel correspondían a \$1 y \$372, respectivamente. Adicionalmente, por el periodo de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, se reconocieron los ingresos por \$10 y \$7, respectivamente, que provienen de transacciones entre Alfa y Axtel que anteriormente eran eliminadas durante el proceso de consolidación. Derivado de la desincorporación de Axtel, dichas transacciones ya no se eliminarían en el estado consolidado condensado de resultado proforma de Alfa.
- (4) Por el periodo de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2022 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021, el ajuste corresponde a reconocer los costos asociados directamente con la transacción por \$6.
- (5) El ajuste corresponde a reconocer el impuesto a la utilidad diferido por \$4,334, que se genera por la pérdida fiscal que surgiría al comparar el precio de mercado de las acciones con su costo fiscal, con base a lo descrito en la Nota 3.2, lo cual con base a los requerimientos de IFRS 5, sería presentado dentro del rubro de operaciones discontinuas.

5. Autorización de los estados financieros consolidados condensados proforma

Los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos fueron autorizados para su emisión el 24 de junio de 2022 por Álvaro Fernández Garza, Director General de la Compañía y Eduardo A. Escalante Castillo, Director de Finanzas de la Compañía.

* * * * *

