

# Grupo Alfa, rompiendo las fronteras de la economía mundial con la diversificación de sus productos y la sustentabilidad económica-social

*Martín López Cruz<sup>1</sup>*

*Rodrigo Elías Muñoz Torres<sup>2</sup>*

*Edgar Ponce Valdez<sup>3</sup>*

## Introducción

Dentro del ámbito empresarial existen grandes cambios día a día, es por ello que el llevar a cabo estrategias no es nada extraño en el mundo corporativo, sobre todo, cuando se trata de organismos que tienen presencia mundial, pues es de suma importancia que puedan controlar todas y cada una de sus operaciones, sin tener afectaciones internas o a los consumidores de sus productos o servicios ofrecido. Es por ello que la presente investigación, dedicada exclusivamente a Grupo Alfa, cuyo posicionamiento

- 
- 1 Universidad Autónoma de Aguascalientes, Centro de Ciencias Económicas y Administrativas, Departamento de Contaduría. E-mail: martin.lopez@edu.uaa.mx
  - 2 Universidad Autónoma de Aguascalientes, Centro de Ciencias Económicas y Administrativas, estudiante de la maestría en Impuestos, Generación 2021-2023. E-mail: rodrigo.emt95@gmail.com
  - 3 Universidad Autónoma de Aguascalientes, Centro de Ciencias Económicas y Administrativas, estudiante de la maestría en Impuestos, Generación 2021-2023. E-mail: edgar.ponce@edu.uaa.mx

a nivel internacional es importante y que ha logrado mantenerse en el gusto del consumidor final a través de sus diversos productos ofrecidos, es de tomar en consideración para analizar los cambios que ha sufrido a lo largo de las últimas décadas y poder así presentar información respecto de empresas como Sigma, Alpek, Nextel y Newpek, que son claros ejemplos de la diversidad de productos y servicios ofrecidos por Grupo Alfa a nivel internacional. Se consideró para ello información que emana, en algunos casos, de los propios informes emitidos por las organizaciones, así como por información presentada por otros autores en revistas y periódicos de circulación local e internacional.

Vale la pena señalar que dicha información presentada es de carácter informativo para el lector, no busca obtener ningún beneficio adicional al de satisfacer las necesidades respecto del conocer de los mismos interesados en los cambios económicos a nivel mundial. Por ello, busca esclarecer un poco la diversidad de empresas que existen en nuestro territorio nacional y que se han logrado expandir con éxito dentro de territorios —hasta hace cierto tiempo desconocidos— y que representan aventuras económicas interesantes y con un alto grado de estrategias cuya finalidad es la de lograr ese posicionamiento buscado. La manifestación de necesidades respecto de los cambios dentro del panorama económico siempre son de vital importancia, pues con base en ellas es posible determinar los medios y los recursos que se deberán destinar a la diversificación de los productos o servicios ofrecidos por cada una de las entidades que buscan explorar estos nuevos territorios.

El desarrollo industrial, no solo a nivel nacional sino internacional, es algo que día a día va avanzando. Un ejemplo importante de este hecho es Grupo Alfa, que a lo largo del tiempo ha destacado en diversos sectores a través de diferentes empresas, siendo así que la consolidación del grupo no solo es importante en territorio nacional, pues su presencia mundial coloca al grupo como uno de los principales en las diferentes actividades que desarrolla. Al ser una organización de empresas con operaciones diversas, Grupo Alfa se logra posicionar en la economía internacional con organizaciones empresariales, entre las que destacan Sigma, que es una compañía multinacional dedicada a la industria de los alimentos que está enfocada a la producción, comercialización y distribución de productos de calidad a través de diversas marcas, las cuales tienen presencia en 18 países. Dentro de los productos que comercializan se encuentran las carnes curadas, carnes frías, lácteos y alimentos refrigerados, siendo los que más destacan las pizzas, carne fresca, alimentos como hambur-

guesas, comida enlatada con marcas como Campofrío, Caroloi, Cochonou, Bernina, Fud, Camelia, Chen, entre otras.

Alpek es otra de las empresas que forman parte de este grupo, misma que tiene como actividad principal la producción a nivel mundial de poliéster (PTA, PET y Fibras), siendo a nivel nacional líder en la producción de polipropileno, poliestireno expandible y caprolactama. Alpek cuenta con 32 plantas, ubicadas estratégicamente en 7 países, siendo estos Argentina, Brasil, Canadá, Chile, México, Reino Unido y Estados Unidos, en los cuales ha creado logísticas de bajo costo en las que conectan de manera sinérgica sus diversas operaciones, de tal forma que estas sean óptimas para su desarrollo y distribución de productos.

Axtel, una más de las empresas que están dentro de este grupo, está dedicada exclusivamente a las tecnologías de la información y comunicación, que sirven a los mercados empresariales y gubernamentales en territorio nacional mediante unidades de negocio como Alestra, encargada de los servicios, y Axtel Networks, encargada de toda la infraestructura requerida para poder prestar servicios de calidad a sus clientes.

Newpek es una empresa dedicada exclusivamente a realizar operaciones en la industria de hidrocarburos en México y Estados Unidos.

## Sustentabilidad económica y social de Grupo Alfa

Para Grupo Alfa, las acciones a favor de la conservación del medio ambiente forman parte de su estrategia de negocios. Anualmente se destinan importantes recursos para reducir el impacto de sus operaciones en el entorno, incluyendo el uso responsable de los recursos naturales, la reducción, reúso y reciclaje de insumos y materiales, así como la promoción de una cultura ambiental dentro y fuera de sus instalaciones.

Aunado a las inversiones en equipos y tecnologías para eliminar o disminuir la generación de gases efecto invernadero a la atmósfera, las empresas de Alfa impulsan otras iniciativas, como los programas de eficiencia energética, que redundan en un mejor control y menores emisiones. La energía es un insumo de gran relevancia para Alfa. Por ello, la empresa cuenta con un área dedicada 100% al desarrollo de programas para optimizar el consumo de energía, incluyendo el diseño de equipos y tecnologías que permitan un consumo más eficiente de este insumo, así como el uso de fuentes alternas. El agua es otro de

los insumos más importantes en la operación de las empresas. Por esta razón, las acciones para reducir y optimizar su consumo son motivo de especial esmero en Alfa. Todas las operaciones donde este recurso es relevante cuentan con plantas de tratamiento que permiten el reúso del líquido en los procesos, así como su descarga acorde a los estándares establecidos por las autoridades ambientales. El reciclaje de materiales es una actividad permanente en Alfa debido a los beneficios que representa, ya que contribuye a reducir el uso de recursos naturales, el consumo de energía y las emisiones a la atmósfera. Alfa recicla principalmente aluminio y plásticos. También se han establecido programas para reducción de desechos, incluyendo papel, cartón, acero, madera y lubricantes, entre otros. Las empresas de Alfa colaboran en programas de protección, recuperación y mejoramiento del hábitat natural de diversas especies de flora y fauna. Esto incluye la conservación de reservas naturales, tanto propias como de terceros, sobre todo, las aledañas a sus instalaciones.

Dentro de la economía mundial, Grupo Alfa opera con 101 plantas en 19 países de América y Europa, participando en las industrias de alimentos refrigerados, petroquímicos, tecnologías de información y telecomunicación e hidrocarburos. Estas operaciones contribuyen de manera importante a la dinámica económica de las comunidades, con inversiones que generan empleos, compra de materias prima, insumos, equipos y servicios, así como el pago de impuestos, entre otros. Para lo anterior, Grupo Alfa ha invertido en activos cerca de 399 millones de dólares, lo que genera 57 mil empleos directos a nivel mundial.

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

## Revisión de la literatura

### Antecedentes y crecimientos

#### *Inicios, dificultades y adversidades presentadas*

Grupo Alfa tuvo sus inicios a finales del siglo XIX, cuando se establecen las primeras industrias en Monterrey, México. Fue para el año de 1974, bajo la dirección de don Roberto Garza Sada, que un grupo de empresarios unieron esfuerzos con la finalidad de llevar a cabo la diversificación de los diferentes negocios que formaban parte de sus patrimonios; por tal situación fue creada la empresa, contando con tres empresas subsidiarias dedicadas al acero, a la fabricación de empaques de cartón Titan, así como a la industria de la minería. En 1975, debido a que los ingresos eran generados por el negocio del acero, Alfa emprende un programa de crecimiento y diversificación; en ese año se adquieren las empresas Polioles (poliestireno, uretanos y glicoles) y Nylon de México. En el año 1977, los negocios de Grupo Alfa son agrupados en tres divisiones: acero, papel y empaque e industrias; se incorporan Fibras Químicas, hoy conocidos como Akra Polyester, y se fundan Casolar (turismo) y Megatek (bienes de capital).

En 1978 se adquieren las empresas Petrocel y la Florida (acero galvanizado), así como Philco, Admiral y Magnavox (actividad dedicada a aparatos electrónicos); en este año se inaugura el planetario Alfa y las acciones empiezan a cotizarse en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año 1979 inicia operaciones Nemark (autopartes de aluminio), en asociación con Ford y Teksid. El programa de diversificación continúa, y Alfa invierte en negocios de maquinaria agrícola, motocicletas, forja y fundición de aparatos domésticos y aceros especiales.

De los años 1980 a 1988, uno de los acontecimientos más importantes fue la adquisición de Brener, empresa que da origen a Sigma alimentos; pero en los 80, la economía mexicana empieza a sufrir graves crisis financieras que impactan los números de Grupo Alfa. Ante esta situación, la empresa toma medidas como cancelar proyectos y disminuir gastos, y comienza la reestructuración de pasivos y desinversiones. Es en 1987 que las medidas tomadas por Alfa empiezan a tener resultados al igual que, a la par, la reactivación de la economía mexicana ayudan a mejorar sus resultados. En 1988 Alfa retoma su crecimiento y adquiere Tereftalatos Mexicanos e instala una línea de pintado de lámina

de acero en Galvak, por lo que su estructura de negocios queda de la siguiente manera: acero, petroquímica, alimentos y empresas diversas.

En la década de los 90, se da la apertura de las fronteras comerciales y el crecimiento de la economía mexicana, así que comienza con la construcción de la planta de Indelpro (polipropileno) en Tamaulipas. En el año 1993, Alfa arranca importantes proyectos, como una línea de panales de acero en Galvak, y Sigma indaga en el mercado de alimentos lanzando las marcas de quesos Chalet y La villita. En el siguiente año, alfa se prepara para una nueva etapa de crecimiento, se inicia la construcción de un *minimill* en Hylsamex; Sigma construye una planta de carnes frías en Hidalgo y otra de yogurt en Jalisco. Grupo Alfa inaugura la primera tienda Total Home (construcción y decoración) con una asociación de Payless Cashways de los Estados Unidos de América. Alfa en el año 1995 se asocia con AT&T y Bancomer para fundar Alestra (telecomunicaciones). La sólida demanda por sus productos impulsa los resultados de Alfa. La empresa establece cifras récord en ingresos y flujo de operaciones, y además aprueban inversiones por 2 000 millones de dólares para el periodo 1996-2000.

El año de 1998 fue un año importante para Grupo Alfa, ya que realiza su primera inversión internacional, al participar en Consorcio Siderurgia Amazonia, en Venezuela. Arranca una planta de fibra de poliéster en Nuevo León y pone en marcha a Enertek (congeladora de electricidad y vapor) en Tamaulipas, en asociación con CSWI de EE. UU. Hylsamex inaugura la segunda línea de *minimill*. En el año 1999 culmina su programa de expansión y modernización con la IV planta de Nematik, pero la crisis en Asia, Rusia y Brasil desploma el precio del petróleo, lo que impacta los resultados de Grupo Alfa.

En el 2000 los costos de energía siguen afectando los números de Grupo Alfa; Nematik arranca su planta número V y compra a Ford dos plantas de autopartes de aluminio en Canadá. En el año 2001, Grupo Alfa vende el 50% que tenía en Enertek y el 100% de Total Home, por lo que adquiere tres plantas de PTA y PET en EE. UU., convirtiéndose en el segundo productor de PTA en Norteamérica. En el 2003, Nematik ingresa a Europa al inaugurar una planta en la República Checa, y Sigma incursiona en Centroamérica y el Caribe. Alfa amplía la capacidad de producción de PET en EE. UU., y concreta la separación de Hylsamex; Nematik adquiere a Rautenbach, empresa alemana productora de autopartes de aluminio; Alfa vende los negocios Nylon y Lycra; mientras que Sigma adquiere a New Zealand México y refuerza su posición en el mercado de los quesos. Un año más tarde, Alfa adquiere el 49% de participación que tenía

BBVA Bancomer en Onexa y establece una asociación con Pioneer Natural Resources para explorar y explotar pozos de gas natural en Texas. En los siguientes años, el Grupo Alfa mejora la competitividad de sus negocios y aumenta en 50% la capacidad de producción promedio y en 40% sus ingresos en dólares. Destaca en Nemark la compra de 18 plantas a nivel mundial y presencia en Europa, América y Asia, por lo tanto, las demás empresas del sector PET y de carnes frías, siguen aumentando su adquisición de más plantas, y Alestra sigue expandiendo sus servicios de telecomunicaciones de valor agregado. A pesar de la crisis financiera que surge en la segunda mitad del año 2008, que originó una recesión en algunos mercados, la empresa logra aumentar sus ingresos y mantener el nivel de flujo de operación, todo gracias a su diversificación geográfica. En el año 2010, Alfa realiza dos importantes adquisiciones que culminaron años de esfuerzos y sentaron las bases para el futuro crecimiento rentable de la empresa, como la de Bar-S, empresa líder en la producción de carnes frías en los EE. UU. y tres plantas de PTA y PET en el mismo país.

En 2011, una de las inversiones más destacadas de este año fue que Nemark construyó una planta en la India y se adquirió el 49% de las acciones de Alestra que tenía AT&T, con lo que ahora Alfa posee el 100% del capital de esta compañía. En el año 2012, Nemark adquirió a J. L French para diversificar sus productos, Sigma obtuvo sinergias en Bar-S, Alestra amplió su red y cobertura de servicios y Newpek avanzó en la perforación de nuevos pozos de hidrocarburos, con lo que Grupo Alfa obtiene la licitación para proveer servicios a Pemex en dos campos maduros de petróleo en Veracruz, México.

Durante el año 2015, Grupo Alfa logró un aumento de 19% en el flujo de efectivo en comparación al año 2014, debido a mejoras en los márgenes de sus productos, mayor productividad y ganancias no recurrentes. Sigma asumió la totalidad de Campofrío, Nemark inauguro una planta en Rusia e inició la construcción de otra en México y llevo una a cabo una oferta pública de sus acciones y para concluir este año, Alestra anunció su fusión con Axtel.

Para 2016, alfa, se enfrentó a un escenario complejo, incluyendo la inestabilidad en los precios del petróleo, volatilidad en el tipo de cambio peso-dólar y un menor crecimiento en algunos mercados, pero siguieron realizando varias inversiones para mantener su posición en algunos mercados. Nemark puso en marcha dos plantas en México, incorporo una empresa en Turquía y avanzo en la construcción de una planta en Eslovaquia. Finalmente, se concreta la

fusión entre Alestra y Axtel, conformando una empresa más sólida en la tecnología de la información y comunicación.

En el año 2019, el entorno económico mundial muestra un menor ritmo de crecimiento, el desempeño de las subsidiarias se mantiene en línea con las expectativas, tomando en cuenta retos como tensiones comerciales y un ambiente global de menor crecimiento. En este año, Alfa monetiza algunas inversiones y activos no estratégicos para fortalecer su balance. Axtel firma un acuerdo definitivo para la venta de su negocio de fibra óptica del mercado masivo, ubicado en las ciudades de León, Puebla, Toluca, Guadalajara y Querétaro, y anuncia la firma de un acuerdo con Equinix, Inc., compañía global de infraestructura y centros de datos, para fortalecer su oferta de soluciones de tecnologías de la información y nube.

Por último, en 2020, aun con la incertidumbre generada por el COVID-19, Grupo Alfa desarrolla una estrategia positiva ante estos eventos y mantiene su sólida posición financiera para capturar oportunidades de negocio que le permitan ser líder en las industrias en donde participa. Se inició el movimiento para liberar el valor potencial fundamental de Alfa y sus subsidiarias, con la aprobación de la escisión de Nemark, que concluyó el 14 de diciembre, considerando esto como el primer paso de transformación hacia subsidiarias completamente independientes.

Alfa enfoca su inversión social en educación a través de Alfa Fundación y cierra las instalaciones de Planetario Alfa, tras 42 años de servicios y grandes aportaciones, a través de la promoción de la ciencia, la tecnología y el conocimiento entre varias generaciones de mexicanos.

Para el segundo semestre de 2020, Grupo Alfa desincorporó de sus activos a Newpek, por lo que dejó de ser un sector operable para el grupo, resaltando que los esfuerzos por seguir destacando en la economía mundial descansan en los sectores del alimento, telecomunicaciones así como en plásticos y químicos.

### *Escisión de Grupo Alfa y Nemark*

El conglomerado industrial Grupo Alfa en el ejercicio 2020 convocó a una reunión de asamblea extraordinaria de accionistas en la que se presentó la propuesta para llevar a cabo una escisión respecto de la totalidad de su participación accionaria en Nemark, compañía dedicada a la fabricación de piezas para el sector automotriz.

En la información que envió la compañía a la BMV (Bolsa Mexicana de Valores) detalló que:

Sujeto a las aprobaciones correspondientes, Alfa llevaría a cabo la escisión como sociedad escidente, sin extinguirse. Asimismo, se constituiría una sociedad anónima bursátil de capital variable como sociedad escindida que estaría listada en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Alfa transferiría la totalidad de su participación en el capital social de Nematik a Controladora Nematik, así como otros activos y capital.

Armando Garza Sada, presidente del Consejo de Administración de la empresa, daba a conocer que:

La escisión de la participación accionaria en Nematik es el primer paso en la evolución hacia la independencia de nuestros principales negocios. Con esta transacción, empezamos a transferir mayor autonomía y opcionalidad a nuestros accionistas y unidades de negocio para liberar el gran potencial de valor de Alfa en base a [*sic*] sus fundamentales (Ochoa, 2020).

Al aprobarse la escisión, cada uno de los inversionistas de Grupo Alfa recibirá una acción de Controladora Nematik por cada una de las acciones de Alfa (parte de la compañía que sufrirá la escisión) y, a su vez, podrán conservar su participación en el capital social del Conglomerado.

Álvaro Fernández Garza, director general del grupo indicó:

Alfa y Nematik cuentan con una sólida posición financiera y de negocio para llevar a cabo esta iniciativa. Reiteramos nuestro compromiso de mantener en todos nuestros negocios las mejores prácticas de gobierno corporativo y disciplina financiera. Tenemos planeado un proceso de transición gradual y ordenado para convertir a Nematik en un negocio independiente (Ochoa, 2020).

Armando Tamez, director General de Nematik, comentó que:

Esta decisión marca un nuevo e importante paso para Nematik. Hemos estado operando como un negocio independiente desde hace tiempo, tanto a nivel operativo como financiero, y estoy plenamente convencido de que estamos

listos para emprender esta nueva etapa en nuestra historia de crecimiento y transformación.

Creemos que el hecho de convertirnos en una empresa totalmente independiente es una oportunidad para intensificar nuestros esfuerzos encaminados a aprovechar nuestras capacidades tecnológicas en materia de aligeramiento y electrificación de vehículos, con el fin de impulsar la creación de valor sostenible a largo plazo en beneficio de los grupos de interés de Nemak (Milenio, 2020).

## Presencia a nivel internacional

Como ha sido indicado, Grupo Alfa es un conglomerado de empresas que cuentan con presencia a nivel internacional, y cuenta con infraestructura, dentro del continente americano, en los siguientes países: Argentina, Chile, Brasil, Canadá, Costa Rica, El Salvador, Ecuador, Estados Unidos, México, Perú y República Dominicana. En lo que respecta al continente Europeo, cuenta con sedes en países como Bélgica, España, Francia, Países Bajos, Italia, Portugal, Reino Unido y Rumania.

### *Integrantes de Grupo Alfa*

#### **Sigma**

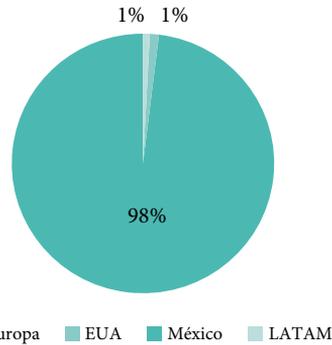
Al hablar de las diversas empresas que forman parte del grupo, es importante señalar que durante el ejercicio 2020, a nivel mundial existió un retroceso en la economía debido a la pandemia derivada del COVID-19. Sin embargo, Grupo Alfa, en algunos de sus negocios, no salió tan afectado, como fue el caso de Sigma, empresa dedicada al ramo de las carnes frías y lácteos, que reporta en el tercer trimestre de 2021 una utilidad bruta de 466 904 (en miles de dólares) respecto del ejercicio inmediato anterior en el mismo trimestre, que mostraba cifras en cantidad de 452 215 (en miles de dólares). A nivel global, durante el ejercicio 2020, Sigma reportó ingresos en cantidad de 6 347 millones de dólares y un flujo de efectivo en cantidad de 684 millones de dólares, cifras que al cierre del ejercicio son de las más relevantes a mostrar en este ejercicio fiscal 2020.

Ilustración 1. Distribución de ingresos y productos en 2000.

Desglose por ventas netas - Año 2000

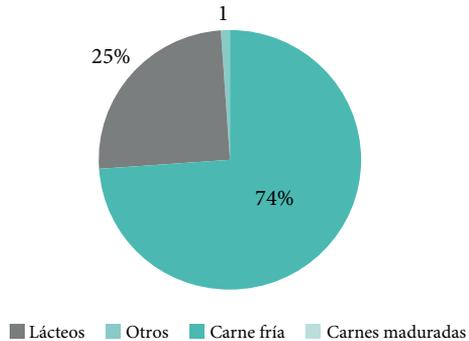
|              |             |
|--------------|-------------|
| Europa       | 0%          |
| EUA          | 1%          |
| México       | 98%         |
| LATAM        | 1%          |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> |

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Ventas netas (US \$ bn.) | \$0.80        |
| Países                   | 4             |
| Plantas                  | 8             |
| Colaboradores            | Más de 12,500 |



Desglose por tipo de productos

|                  |             |
|------------------|-------------|
| Carne fría       | 74%         |
| Carnes maduradas | 0%          |
| Lácteos          | 25%         |
| Otros            | 1%          |
| <b>Total</b>     | <b>100%</b> |



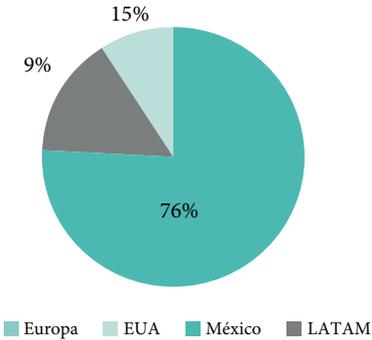
Fuente: Presentación corporativa de Sigma (3T21).

Durante el paso del tiempo, Sigma ha tenido una evolución favorable para sí misma y para el grupo del cual forma parte; esto se presenta de manera gráfica. Para el año 2000, la presencia a nivel internacional aún no sobresalía, por lo que solo a nivel nacional existía liderazgo. Es de destacar que para este año, la compañía contaba solamente con 8 plantas, distribuidas en 4 países, con una colaboración de personal de más de 12 500 personas, considerando que dentro de territorio nacional su presencia era muy importante. Sin embargo, para el año 2010, la compañía logró tener una expansión importante, colocándose en territorio de América Latina y los Estados Unidos de América. Asimismo, para el año 2010, la presencia a nivel internacional era más notoria.

Ilustración 2. Distribución de ingresos y productos en 2010

Desglose por ventas netas - Año 2010

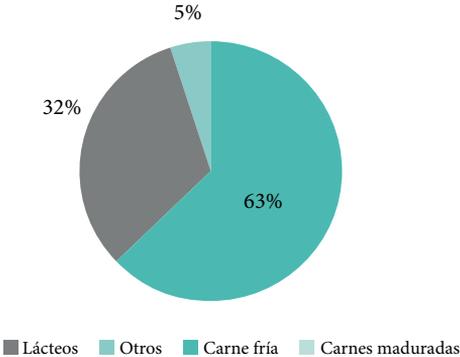
|              |             |
|--------------|-------------|
| Europa       | 0%          |
| EUA          | 15%         |
| México       | 76%         |
| LATAM        | 9%          |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> |



|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Ventas netas (US \$ bn.) | \$2.60        |
| Países                   | 9             |
| Plantas                  | 34            |
| Colaboradores            | Más de 29,000 |

Desglose por tipo de productos

|                  |             |
|------------------|-------------|
| Carne fría       | 63%         |
| Carnes maduradas | 0%          |
| Lácteos          | 32%         |
| Otros            | 5%          |
| <b>Total</b>     | <b>100%</b> |



Fuente: Presentación corporativa de Sigma (3T21).

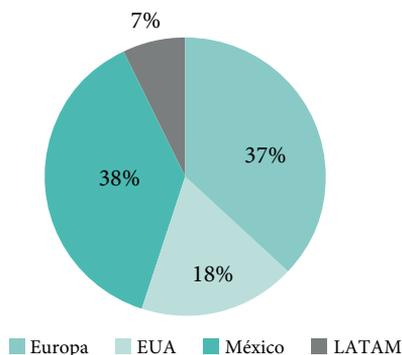
Para el año 2010, la compañía contaba ya con una presencia en 9 países, con un total de 34 plantas distribuidas en estos países; y la plantilla de colaboradores tuvo un aumento importante, pues para esta fecha ya se tenían más de 29 000 empleados. Sin embargo, para el año 2020 el incremento en territorialidad por parte de la compañía se duplicó, contando con presencia en 18 países, entre los que se puede observar la aparición en territorio Europeo y, por ende, el aumento de sus plantas y trabajadores también se vio con un incremento significativo, a efecto de poder contar con la capacidad productiva necesaria dentro del territorio ganado. Para el año 2020, Sigma ya contaba con una consolidación a nivel mundial.

Ilustración 3 Distribución de ingresos y productos en 2020.

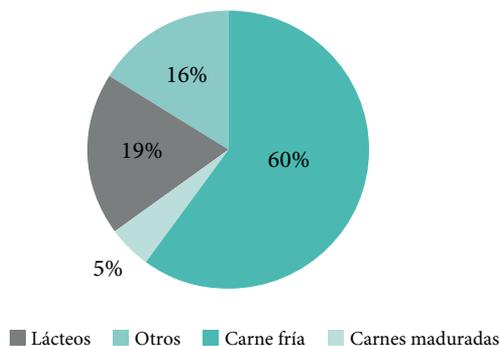
| Desglose por ventas netas - Año 2020 |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Europa                               | 37%         |
| EUA                                  | 18%         |
| México                               | 38%         |
| LATAM                                | 7%          |
| <b>Total</b>                         | <b>100%</b> |

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Ventas netas (US \$ bn.) | \$6.30        |
| Países                   | 18            |
| Plantas                  | 70            |
| Colaboradores            | Más de 43,000 |



| Desglose por tipo de productos |             |
|--------------------------------|-------------|
| Carne fría                     | 60%         |
| Carnes maduradas               | 5%          |
| Lácteos                        | 19%         |
| Otros                          | 16%         |
| <b>Total</b>                   | <b>100%</b> |



Fuente: Presentación corporativa de Sigma (3T21)

Durante el año 2020, el incremento en volumen de operaciones de Sigma es muy superior al ejercicio 2000, considerando que su presencia a nivel mundial ya es importante dentro del ramo de alimentos, pues de igual forma los productos ofrecidos por la compañía también se vieron incrementados contando con una gran variedad en el mercado en el que opera.

Para esta fecha, la compañía ha realizado 30 fusiones y adquisiciones exitosas de negocios, que hace que su trayectoria sea importante y que, gracias a esto, la colocación territorial haya sido posible, pues cuenta con equipo experimentado en el ramo de los alimentos y, a su vez, hace posible la creación de

valor mediante sinergias y procesos de integración pos-fusión. Adicionalmente, la compañía cuenta con una gran disciplina financiera, así como con una capacidad de desplazamiento acelerado, situación que como ya se indicó ha contribuido en el desarrollo de la misma empresa.

De acuerdo con las estrategias marcadas por la propia compañía, se espera que en territorio europeo para el año 2025 exista un crecimiento de doble dígito respecto de la optimización de su portafolio de productos, contando con un incremento en la utilización de su capacidad, con una reestructura de la cadena de suministro y con una mayor flexibilidad para la sustitución de tecnología. Al hablar de estrategias, se tiene contemplado que existan nuevos canales de distribución, *snacks* y productos a base de plantas, todo esto con el aprovechamiento de las capacidades existentes. Aunado a lo anterior, tienen la idea de consolidar su presencia internacional enfocándose en mercados de alto valor con la tropicalización de productos como propuesta ganadora.

## Alpek

Por su parte, Alpek, que es una empresa dedicada a la petroquímica y que además es líder en América con operaciones en dos tipos de segmentos que representan dentro de esta los más importantes del negocio: «Poliéster» (PTA, PET, rPET y fibras de poliéster) y «Plásticos y Químicos» (polipropileno, poliestireno expandible, caprolactama, especialidades químicas y químicos industriales). Así mismo, Alpek es un productor líder de PTA y PET a nivel mundial, siendo así el mayor productor en América de rPET, y, a su vez, es el tercer mayor productor de poliestireno expandible a nivel internacional; y, por último, es el único productor de polipropileno y caprolactama en nuestro territorio nacional (México).

Como ya se mencionó, dentro de sus principales productos destacan los plásticos y químicos como el polipropileno, PET y fibras industriales, mismos que forman parte del reporte entregado del tercer trimestre de 2021, en el que visiblemente continúa la fortaleza de la economía mundial y la demanda de sus productos en ambos segmentos. Comenzando por los productos refinados, el precio promedio del crudo Brent ascendió a \$73 USD por barril, un 6% más que en el segundo trimestre de 2021, cerrando el trimestre en \$79 USD por barril. Por lo tanto, los precios promedio de referencia del paraxileno (Px) en los EE. UU. tuvieron un aumento del 7% con respecto al trimestre anterior. Respecto del negocio de Plásticos y químicos, los precios promedio de referencia

del propileno tuvieron un alza a \$0.82 USD por libra, un 23% más que los \$0.67 USD por libra del segundo trimestre de 2021.

De igual forma, la demanda de productos petroquímicos continuó con una solidez dentro del mercado en el tercer trimestre de 2021, pues los elevados costos derivados de los transportes marítimos impulsaron los precios de paridad de importación en las Américas. La mezcla de estos efectos llevó a que los márgenes de referencia de poliéster integrado en Asia se colocaran en un promedio de \$318 USD por tonelada en el tercer trimestre de 2021 (+27% AsA), por arriba de los \$300 USD por tonelada fijados en la última Guía de Resultados de Alpek. Los márgenes de polipropileno, de igual forma, aumentaron a un promedio de \$0.52 USD por libra (+11% TsT); esto debido, en parte, a la solidez de la demanda, al impacto del huracán Ida a los productores en la costa del golfo de los EE. UU., así como al ya mencionado alto costo de los sustitutos asiáticos.

Los ingresos (ventas totales) del tercer trimestre ascendieron a 2 082 millones de dólares, lo que implicó un alza de 13% frente al segundo trimestre de 2021, como resultado de los mayores precios promedio y del sólido volumen consolidado. La utilidad neta atribuible a la participación controladora en el tercer trimestre de 2021 fue de 111 millones de dólares, en comparación con 124 millones de dólares del trimestre anterior. Esta disminución se derivó del aumento de los costos financieros.

Por su parte, el capital neto de trabajo (CNT) sumó 245 millones de dólares, esto ocasionado por el aumento de los precios de las materias primas, así como el incremento en el nivel de inventarios mantenidos por la empresa. Las inversiones en propiedad, planta y equipo y adquisiciones (Capex) del trimestre ascendieron 32 millones de dólares, con lo cual Alpek se sigue manteniendo en línea con su guía en este concepto.

Por lo que respecta a la deuda neta consolidada y contratada, Alpek reporta, al 30 de septiembre de 2021, que dicha deuda fue de 1 323 millones de dólares, lo que muestra un aumento entre el 6% y el 7% con respecto al segundo trimestre del año 2021 y el tercer trimestre del mismo año, respectivamente. La deuda neta incrementó 76 millones de dólares para el trimestre 2021, reportando de esta forma la deuda bruta que terminó en 1 713 millones de dólares, y el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se redujo a 390 millones de dólares, implicando una baja a un nivel más acorde con los promedios históricos. Las razones financieras del trimestre mejoraron, al reducirse aún más la deuda ne-

ta sobre flujo a 1.2x, y la cobertura de intereses se situó en 8.0x, señalando que el apalancamiento disminuyó gracias al aumento del flujo UDM.

Con respecto al tema de las emisiones de carbono y la ecoeficiencia: «Alpek está comprometido con el Acuerdo de París. Teniendo como objetivo una reducción de las emisiones de Alcance 1 y 2 del 27.5% para el año 2030 (información tomada como base respecto de lo registrado en el año 2019), alcanzar neutralidad en carbono para el año 2050, y comenzará a medir sus emisiones de Alcance 3».

Para alcanzar sus objetivos, Alpek iniciará la transición de sus contratos energéticos a fuentes de energía renovables, identificará y ejecutará una serie de proyectos orientados a mejorar la eficiencia energética en sus operaciones y explorará la adopción de nuevas tecnologías que le permitan eliminar el uso de combustibles fósiles en la generación de vapor.

De igual forma, dentro de los planes de Alpek, esta planea contar con un aumento en su capacidad de reciclaje de botellas de PET a 300 mil toneladas métricas anuales para el año 2025, esto con el afán de cubrir satisfactoriamente las necesidades de contenido reciclado de sus clientes actuales y futuros.

## Resultados por segmento de negocio: poliéster

(Ácido Tereftálico Purificado (PTA), Tereftalato de Polietileno (PET), rPET, Fibras de Poliéster – 64% de Ingresos Netos de Alpek)

### *Aspectos destacados del trimestre*

- Volumen de 924 mil toneladas (-2% TsT), ligeramente afectado por fenómenos naturales.
- Los márgenes de referencia del poliéster integrado en Asia se mantuvieron sólidos (+27% AsA), a causa de un elevado diferencial frente a los márgenes de China.
- Flujo comparable de 107 millones de dólares (+5% TsT), gracias a la resiliencia del volumen y los márgenes.
- Flujo reportado de 138 millones de dólares (+3% TsT), incluye una ganancia por ajuste de inventario (18 millones de dólares) y un efecto positivo de arrastre (11 millones de dólares) que fueron menores a los del 2T21.

Tabla 1. Comparativo por trimestres de producción e ingresos

| <i>Principales indicadores -<br/>P&amp;Q (en millones de<br/>dólares, excepto volumen<br/>y producción)</i> | 3T21       | 2T21       | 3T20       | TST<br>(%) | ASA<br>(%) | Acum.<br>2021 | Acum.<br>2020 | Var.<br>(%) |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|
| Volumen (ktons)   | 924        | 945        | 1,026      | ( 2)       | ( 10)      | 2,865         | 2,927         | ( 2)        |
| Producción (ktons)  | 1,285      | 1,240      | 1,337      | 4          | ( 4)       | 3,871         | 3,996         | (3)         |
| Ingresos  | 1,228      | 1,183      | 990        | 4          | 24         | 3,480         | 3,009         | 16          |
| <i>Flujo Reportado</i>  | <i>138</i> | <i>134</i> | <i>109</i> | <i>3</i>   | <i>27</i>  | <i>456</i>    | <i>200</i>    | <i>128</i>  |
| Inventarios   | (18)       | (14)       | (5)        | (34)       | (302)      | (82)          | 47            | (273)       |
| Efecto de Arrastre  | (11)       | (17)       | (6)        | 34         | (89)       | (73)          | 52            | (240)       |
| Otros   | (1)        | (1)        | (3)        | (20)       | 62         | (2)           | (9)           | 80          |
| <i>Flujo Comparable</i>   | <i>107</i> | <i>102</i> | <i>95</i>  | <i>5</i>   | <i>12</i>  | <i>299</i>    | <i>291</i>    | <i>3</i>    |

Fuente: Resultados tercer trimestre 2021 de Alpek.

El volumen de poliéster fue de 924 mil toneladas en el tercer trimestre de 2021, un 2% menos que en el trimestre anterior, ya que la sequía en Altamira, México, que afectó temporalmente a la producción local de PTA en el segundo trimestre, se prolongó durante parte del tercer trimestre en 2021. Además, la compañía adoptó una serie de medidas precautorias en una de sus plantas ubicadas en la costa del golfo de los Estados Unidos, ante el paso del huracán Ida, lo que redujo la producción del trimestre. El volumen de este periodo habría sido similar a los niveles récord del año pasado de no haber sido por estos dos fenómenos.

El flujo comparable del poliéster alcanzó los 107 millones de dólares, 5% por arriba de la cifra del segundo trimestre de 2021. Esto se debió a los sólidos márgenes promedio del poliéster integrado en Asia, que se situaron en 318 dólares por tonelada.

Como consecuencia del incremento del 6% en el precio promedio del crudo Brent, los precios promedio de referencia del paraxileno (PX) en EE. UU. aumentaron un 7% con respecto al trimestre anterior. Esto dio lugar a un be-

neficio no monetario por revaluación de inventario de 18 millones de dólares y un efecto positivo de arrastre de 11 millones de dólares en el tercer trimestre de 2021.

El flujo reportado del poliéster fue de 138 millones de dólares en el trimestre, lo que supuso un aumento del 3% respecto al segundo trimestre de 2021, como resultado de los efectos positivos por ajuste de inventario, de arrastre y otros, que dieron lugar a una ganancia de 31 millones de dólares; semejante a la ganancia de 32 millones de dólares del trimestre anterior, ya que los precios de las materias primas se mantuvieron altos.

## Resultados por segmento de negocio: plásticos y químicos

(P&Q) (polipropileno [PP], poliestireno expandible [EPS], caprolactama [CPL], otros productos – 31% de ingresos netos de Alpek)

### *Aspectos destacados del trimestre*

- Volumen récord de P&Q (plásticos y químicos) de 271 mil toneladas (+6% TsT) gracias al aumento de la demanda de EPS en los sectores de construcción y comercio electrónico.
- Márgenes récord de polipropileno de \$0.52 USD por libra (+11% TsT), ya que la demanda sigue rebasando la oferta.
- Flujo Comparable récord de 124 MUSD (+4% TsT), impulsado por los fuertes volúmenes de EPS y márgenes de PP.
- Flujo Reportado de U.S. 138 MUSD (+2% TsT), debido a una ganancia por revaluación de inventario (4 MUSD) y un efecto positivo de arrastre (10 MUSD).

El volumen de P&Q fue de 271 mil toneladas, 6% y 16% por arriba de lo registrado en el segundo y tercer trimestre de 2021, respectivamente, superando el récord anterior para cualquier trimestre. Excluyendo el volumen contribuido por el negocio de estirénicos adquirido en los Estados Unidos, el volumen siguió siendo un 4% superior frente al segundo trimestre de 2021, ya que la demanda de EPS ha seguido incrementando en los sectores de la construcción y el comercio electrónico.

Tabla 2. Comparativo por trimestres de producción e ingresos.

| <i>Principales indicadores -<br/>P&amp;Q (en millones de<br/>dólares, excepto volumen<br/>y producción)</i> | 3T21       | 2T21       | 3T20      | TST<br>(%) | ASA<br>(%) | Acum.<br>2021 | Acum.<br>2020 | Var.<br>(%) |
|---|------------|------------|-----------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|
| Volumen (ktons)   | 271        | 256        | 234       | 6          | 16         | 762           | 627           | 21          |
| Producción (ktons)  | 281        | 286        | 271       | (2)        | 4          | 841           | 782           | 8           |
| Ingresos  | 682        | 610        | 297       | 12         | 130        | 1,763         | 818           | 116         |
| <i>Flujo Reportado</i>  | <i>138</i> | <i>136</i> | <i>67</i> | <i>2</i>   | <i>108</i> | <i>398</i>    | <i>156</i>    | <i>155</i>  |
| Inventarios   | (4)        | (4)        | (11)      | 2          | 65         | (21)          | (4)           | (418)       |
| Efecto de Arrastre  | (10)       | (12)       |           | 15         | (100)      | (35)          | -             | (100)       |
| Otros   |            |            |           |            |            |               |               |             |
| <i>Flujo Comparable</i>   | <i>124</i> | <i>120</i> | <i>56</i> | <i>4</i>   | <i>123</i> | <i>342</i>    | <i>152</i>    | <i>125</i>  |

Fuente: Resultados tercer trimestre 2021 de Alpek.

El flujo comparable de P&Q rompió un récord trimestral con 124 millones de dólares, lo que supone un aumento del 4% y del 123%, en comparación con el segundo y tercer trimestre de 2021 y 2020, respectivamente, debido principalmente a los márgenes récord del PP, resultantes de un fuerte equilibrio entre la oferta y la demanda y de los elevados costos del transporte marítimo, que han aumentado los precios de paridad de importación desde Asia.

Los precios promedio del propileno se situaron en \$0.82 USD por libra, 23% más en comparación con el segundo trimestre de 2021, ya que el paso del huracán Ida afectó a los productores de la costa del golfo de Estados Unidos, lo que dio lugar a una ganancia no monetaria por revaluación de inventario de 4 millones de dólares y a un efecto positivo de arrastre de 10 millones de dólares.

El flujo reportado de P&Q fue de 138 millones de dólares en el trimestre, representando incrementos de 2% TsT y 108% AsA, lo que refleja los fundamentales comerciales récord descritos para el tercer trimestre de 2021, así como la ganancia por revaluación de inventario y el efecto positivo de arrastre mencionados anteriormente.

## *Axtel*

Grupo Alfa, como propietario de Axtel, ha intentado llevar a cabo la venta de la empresa en conjunto con Alestra; sin embargo, no ha tenido éxito esta operación, y por tal situación una nueva estrategia es la de vender por separado cada una de las compañías. Fue en el mes de octubre de 2020 que Grupo Alfa anunció que existía interés por la adquisición de ambas compañías, sin embargo, fue en vísperas de Navidad que el propio Grupo indicó que dichas negociaciones no habían sido favorables, por lo que la operación no pudo concretarse como en un principio había sido anunciado; a raíz de este hecho fue que se tomó la decisión de vender las compañías de forma separada.

Alejandro González, en prensa, menciona:

Este proceso formal competitivo era una potencial alternativa para alcanzar el objetivo de maximización de valor. La compañía continuará buscando alternativas estratégicas para atraer inversionistas para sus dos unidades de negocios por separado, o en su conjunto. Axtel restablecerá el contacto con inversionistas que han mostrado interés en alguna de las unidades de negocio, y también explorará otras vías para encontrar nuevos inversionistas y maximizar el valor de los accionistas actuales, reveló la empresa el 21 de diciembre (González, 2020).

Esta situación ocasiono que Axtel anunciara la disminución del valor de su acción ese día que se informó que no había podido concretarse la venta de las compañías, dicha disminución osciló de 7 pesos por acción a 5.30 al cierre de la jornada.

Para finales del año 2020 en el informe emitido por la propia empresa dirigido al Corporativo (Grupo Alfa) indicaba que por el tercer trimestre se obtuvieron ingresos por 58 millones de dólares, lo que representaba un aumento del 10% en comparación con el mismo trimestre del año anterior (2019). Significando que aun con las dificultades presentadas para la venta de la compañía, seguía siendo una empresa rentable, pues de esos ingresos obtenidos en el trimestre mencionado, el 49% correspondían a ingresos por la unidad de servicios Alestra.

Axtel ha sido una compañía que ha ofrecido servicios en la evolución y la innovación digital, son proveedores de servicios administrados de tecnología de la información computacional (TIC) para empresas y entidades gubernamentales.

mentales, además de que brindan soluciones de infraestructura a operadores nacionales y extranjeros.

Para atender las necesidades del mercado, en Axtel están organizados en dos unidades de negocio: servicios, que brindan una unidad de negocio que comprende las cinco familias de servicios estratégicos que ofrecen a sus clientes del mercado empresarial y de gobierno a través del portafolio de soluciones Alestra; y la infraestructura, que participa en el mercado como el operador neutral de la infraestructura más grande de México, atiende tanto a Alestra como a otros operadores.

Axtel se adhirió en 2011 al Pacto Mundial de la ONU, la iniciativa de responsabilidad social más grande del mundo. Desde el 2008 ha recibido el reconocimiento por parte del CEMEFI como Empresa Socialmente Responsable. Las acciones de Axtel, representadas por Certificados de Participación Ordinaria (CPO), cotizan desde el año 2005 en la bolsa de valores de México bajo el símbolo «AxtelCPO».

Desde el año 2018, Axtel no ofrece servicios de telefonía, internet ni televisión a hogares. En diciembre de 2018 vendió una parte del negocio masivo a Televisa (IZZI) y, en mayo de 2019, lo restante a Megacable.

### *Newpek*

Newpek es una subsidiaria de Grupo Alfa, dedicada al sector hidrocarburos. En agosto del 2020, concretó la desinversión de todos los activos que poseía en Texas, Estados Unidos, e informó un comunicado que se envió a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). La operación incluye la transferencia de los pozos y arrendamientos en las formaciones Eagle Ford y Edward Shale a Ensign Operating y Reliance Eaglefor Upstream Holding y representa un valor implícito de 88 millones de dólares para Newpek. Alfa reconocerá una ganancia de 58 millones de dólares en su flujo del tercer trimestre de este año, como resultado de la cancelación total de sus obligaciones en contratos operativos y de su sociedad.

La medida de desinversión está en línea con la estrategia del consorcio con sede en Monterrey de desinvertir todos los activos de la energética fuera de México. Además, dicha operación forma parte de la estrategia hacia negocios independientes anunciada por Alfa, en los meses pasados —explica el comunicado—, a diferencia de la actual estructura de un conglomerado. En esta misma fecha los accionistas de Alfa aprobaron la propuesta de escisión de Ne-

mak, que constituirá como controladora a Nematik y estará listada en la BMV. «Hemos estado operando como un negocio independiente desde hace tiempo, tanto a nivel operativo como financiero y estoy plenamente convencido de que estamos listos para emprender esta nueva etapa en nuestra historia de crecimiento y transformación», dijo Armando Tamez, director general de Nematik. Este ha sido el acontecimiento más importante sobre esta entidad más reciente, en donde ya se explicó cómo surgió la empresa y cuáles fueron sus adversidades más complicadas.

### Ingresos por segmentos operativos

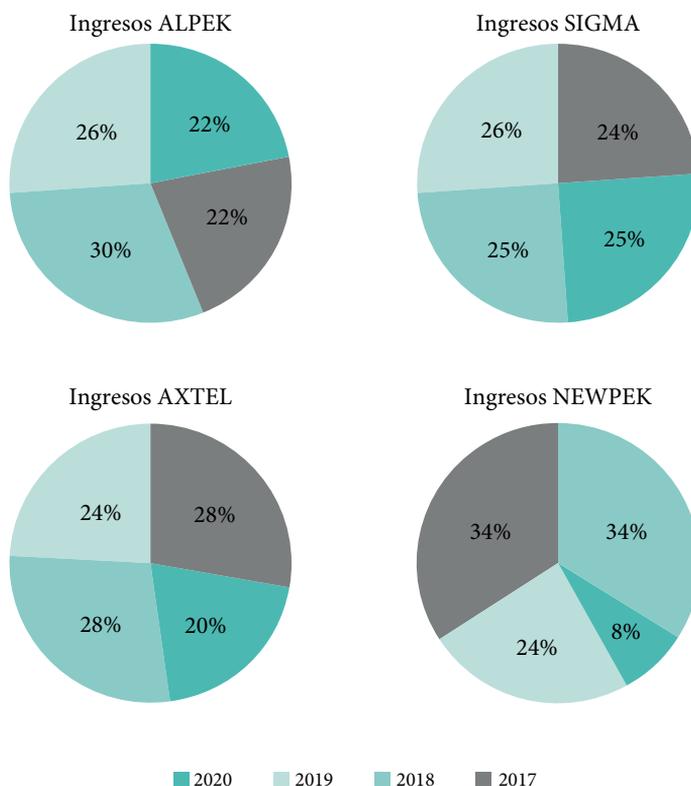
Grupo Alfa, dentro de sus principales ramos operativos al cierre del ejercicio financiero 2020, reporta, según sus indicadores, ingresos acumulados en millones de dólares por cada una de sus actividades, siendo estas la industria petroquímica, alimenticia, telecomunicaciones y sector automotriz. Haciendo una comparación del crecimiento respecto de los últimos 4 ejercicios reportados, es observable que por el periodo 2020 debido a la contingencia mundial ocasionada por el SARS-COV2, el grupo tuvo un ligero descenso en los ingresos reportados.

Tabla 3. Ingresos últimos 4 ejercicios empresas Grupo Alfa.

| <i>Municipio</i> | <i>2020</i> | <i>2019</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ALPEK            | 5,326       | 6,216       | 6,991       | 5,231       |
| SIGMA            | 6,347       | 6,463       | 6,336       | 6,054       |
| NEWPEK           | 24          | 76          | 108         | 107         |
| AXTEL            | 578         | 680         | 809         | 822         |

Fuente: Informe anual 2020 Grupo Alfa.

Tabla 4. Ingresos últimos 4 ejercicios empresas Grupo Alfa.

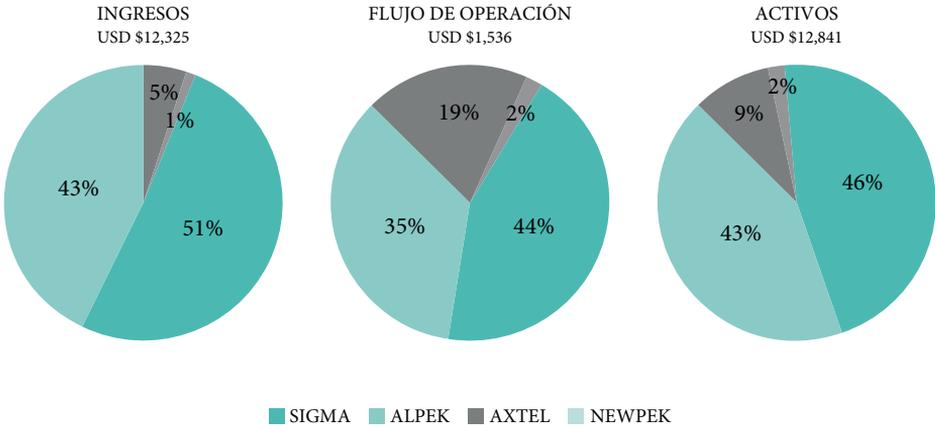


Fuente: Informe anual 2020 Grupo Alfa.

### Ingresos, flujo de operación y activos, respecto de Grupo Alfa a nivel mundial

Según reportes mostrados por Grupo Alfa, a nivel mundial se tienen ingresos de 12 325 millones de dólares cuyo flujo de operación oscila entre los 1 536 millones de dólares; y, además, mantiene una infraestructura de activos fijos por más de 12 841 millones de dólares, lo que los coloca como uno de los principales grupos de empresas en México con territorialidad a nivel internacional.

Ilustración 4. Ingresos, flujo de operación y activos, respecto de Grupo Alfa a nivel mundial.



Fuente: Informe anual 2020 Grupo Alfa.

## Razones financieras

### *Razones de liquidez*

- Razón circulante (activos circulantes/pasivos circulantes). Muestra la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo; señala cuantos «pesos» tiene la empresa disponibles para cubrir cada «peso» de deuda a corto plazo. Se considera aceptable si es de 2 o más (año 2019: 1.29; 2020: 1.52).
- Capital de trabajo (activo circulante-pasivo circulante). Este índice se calcula con los mismos elementos que la razón de solvencia, pero arroja el resultado en números absolutos en vez de hacerlo en números relativos (año 2019: 25 682; 2020: 33 402).
- Prueba del ácido (activo circulante-inventario/pasivo circulante). También conocido como *índice de liquidez*, representa la capacidad de pago inmediata de la empresa, es decir, los «pesos» de los que dispone la empresa para hacer frente a cada «peso» de obligación de pago inmediato. Por lo tanto, se eliminan los inventarios del activo circulante por considerarse activos de realización demorada (año 2019: 0.77; año 2020: 1).
- Razón de disponible (efectivo-pasivo circulante). Mide la capacidad inmediata que tienen los activos circulantes más líquidos para cubrir los pasivos circulantes. Supone la conversión inmediata de los activos circulantes más líquidos en dinero, para cancelar las obligaciones de los pasivos circulantes (año 2019: 62 751; año 2020: 32 461)

### *Razones de rentabilidad*

- Utilidad bruta (ventas netas-costo de lo vendido/ventas netas). La utilidad bruta es el beneficio directo que generan las ventas una vez deducido el costo de lo vendido si se determina como porcentaje de las ventas. Dividiendo la utilidad bruta entre las ventas, el resultado es el margen bruto (número de centavos de esta utilidad que genera por cada «peso» de ventas) (año 2019: 0.20; año 2020: 0.22).
- Utilidad de operación (utilidad antes de impuestos a la utilidad e intereses/ventas netas). La utilidad de operación es el resultado de restar

a la utilidad bruta los gastos generales de operación, que normalmente son los gastos de venta y de administración. Al dividir la utilidad de operación entre las ventas netas se obtiene el margen de operación, que se puede presentar como porcentaje (año 2019: 4%; año 2020: 4%).

- Rotación de activos (ventas netas/activo total). Este índice muestra que por cada peso invertido en el activo, en la operación se obtienen «pesos/centavos» de ventas netas (año 2019: 0.77; año 2020: 1.03).

### *Razones de apalancamiento*

- Razón de deuda o de apalancamiento (total pasivo/total activo). Medida típica del apalancamiento financiero que representa el grado en que la inversión total en la empresa está apoyada en financiamiento externo. Normalmente se acepta que el índice máximo debe ser de 0.50, ya que, en caso de ser mayor, se dice que la entidad «está en manos de los acreedores»; en todo caso, con un índice de 0.50 se puede dificultar obtener financiamiento externo adicional (año 2019: 1.08; año 2020: 0.79).
- Razón de cobertura de interés (utilidad antes de impuestos a la utilidad e intereses/gastos por intereses). Indica la capacidad de la empresa para generar recursos, vía utilidad de operación, para pagar el costo financiero de las deudas contraídas para apoyar la operación de la empresa (año 2019: 1.23; año 2020 1.13).
- Razón de deuda de capital (total pasivo/total capital). En general, se puede decir que las sociedades que tengan un alto nivel de deuda-capital pueden tener dificultades para evitar la quiebra en caso de no poder pagar el interés sobre el importe prestado a cumplir con sus obligaciones financieras (año 2019: 2.58; año 2020: 3.80).
- Razón de capital contable a activos (capital contable/total activos). Índice que es complementario del índice de apalancamiento que señala la proporción en que la inversión o el activo total de la empresa está financiado con sus recursos propios de los dueños; este índice no debería ser inferior a 0.50 (año 2019: 0.28; año 2020 0.21)

### *Razones de actividad*

- Rotación de inventario (costo de bienes vendidos/inventario). Este índice representa el número de veces que la inversión en inventarios «dio la vuelta» o «tuvo rotación» en función de la actividad a la que está destinado el inventario (su venta, pero al costo) para que las cifras sean equiparables de la misma naturaleza (año 2019: 4.53; año 2020: 6.24).
- Edad promedio de inventarios (360 días/rotación de inventario). La edad promedio de inventarios puede verse como el tiempo que tarda el inventario en «rotar» o «dar vuelta», o bien, como el número de días de venta promedio (al costo) que la empresa mantiene en el inventario (año 2019: 79.47; año 2020: 57.69).
- Rotación de cuentas por pagar comerciales (costo de ventas/cuentas por pagar). En caso de que haya un dato confiable sobre las compras del ejercicio o periodo, puede ser preferible usarlo en vez del costo de lo vendido (año 2019: 2.86; año 2020: 4.01).
- Periodo promedio de pago (360/rotación de cuentas por pagar). Número de días o periodo de pago (año 2019: 125.87; año 2020: 89.78).

### **Metodología**

El presente artículo tuvo como marco de referencia la investigación documental, misma que es una técnica que se encarga de recopilar información, seleccionándola a través de la lectura de documentos, libros, revistas, periódicos y bibliografías. Por lo tanto, la investigación está asociada con datos históricos contenidos en los antecedentes de Grupo Alfa como empresa nacional y que con posterioridad exploró territorio internacional, logrando colocar sus productos y servicios en 19 países, dándole sentido a la historia del Grupo.

La investigación se basó en la recolección de datos existentes, emanados del propio Grupo Alfa, como son sus informes emitidos año con año, en los que se muestran los avances y retrocesos que ha tenido que pasar el grupo por los diversos cambios en la economía global, siendo así una fuente importante y confiable para el lector. Una parte importante de este tipo de investigación es que la información es obtenida de documentación electrónica y documentación gráfica, mismas que fueron base para el presente artículo.

En este sentido, fue necesario seleccionar, en primera instancia, el material que se utilizaría (pues no toda la recolección de información puede ser útil para el proceso); siguiendo con la revisión del material que se consideró apropiado; y, por último, se llevó a cabo la organización, pues de esta forma se pudo citar el material recopilado.

Para Grupo Alfa, el crecimiento económico es importante, sobre todo, después de los retrocesos que se tuvieron en algunos de los sectores que opera, que fueron ocasionados por la pandemia SARS-COV-2. Es por ello que para el ejercicio 2022, se tiene contemplado crecimiento respecto del ejercicio 2021 y se toman como base algunos supuestos macroeconómicos tales como: Crecimiento del PIB en México (3.2%), crecimiento del PIB en EE. UU. (4.1%), crecimiento del PIB en Eurozona (4.1%), tipo de cambio peso/dólar (21.30), tipo de cambio euro/dólar promedio (1.14) y precio promedio petróleo (Brent, \$81.00 USD). Crecimiento esperado por Grupo Alfa para el ejercicio 2022:

Ilustración 5. Ingresos, activos y flujo de operación, respecto de Grupo Alfa a nivel mundial.

|  | 2021   | 2022 G | Variación % |
|--|--------|--------|-------------|
| <i>Ingreso Millones de US grupo ALFA</i>                 |        |        |             |
| Alfa   | 15,181 | 16,260 | 7%          |
| Alpek  | 7,697  | 8,500  | 10%         |
| Sigma  | 6,817  | 7,100  | 4%          |
| Axtel  | 562    | 563    |             |
| <i>Inversiones y Adquisiciones (millones de dólares)</i> |        |        |             |
| Alfa   | 527    | 1,208  | 129%        |
| Alpek  | 227    | 830    | 266%        |
| Sigma  | 223    | 290    | 30%         |
| Axtel  | 76     | 81     | 7%          |
| <i>Flujo Comparable (millones de dólares)</i>            |        |        |             |
| Alfa   | 1,837  | 1,949  | 6%          |
| Alpek  | 962    | 1,031  | 7%          |
| Sigma  | 739    | 760    | 3%          |
| Axtel  | 187    | 178    | -5%         |

Fuente: Informe anual 2020 Grupo Alfa.

Como se observa en la tabla anterior, el crecimiento esperado por Grupo Alfa respecto de sus ingresos oscila alrededor del 7% respecto de sus sectores operativos, pues cada uno de ellos considera un alza con ponderación distinta es decir, correspondiente a su operatividad individual: respecto de sus inversiones en Propiedad, Planta y Equipo el crecimiento esperado ronda arriba del 100% respecto del ejercicio 2021, siendo el principal incremento en el sector de plásticos y químicos el cual está respaldado por la adquisición de una nueva empresa, misma que se anunció el 1 de febrero de 2022. (OCTAL Holding SAOC); por último el crecimiento respecto a los flujos de operación indican un incremento del 6% respecto al total del Grupo, teniendo un ligero retroceso en el sector de telecomunicaciones respecto del ejercicio anterior.

## Conclusiones

Grupo Alfa, con las diversas empresas que forman parte de este corporativo, presentan una variada gama de productos y servicios al consumidor, y son justo estos productos los que convierten al grupo en una organización altamente competitiva no solo a nivel nacional, sino a nivel internacional, posición que fue ganando con el paso de los años, pues el tipo de productos y servicios son de una alta calidad y esto les ayuda a competir en sus ramos respectivos, colocándolos en las primeras posiciones respecto de sus competidores.

Durante el paso del tiempo, Grupo Alfa ha tenido que sortear diferentes obstáculos para su posicionamiento mundial, sin embargo, ha sabido sortearlos y ha salido bien librado. Una de esas situaciones se presentó a finales del año 2019, con la aparición del sars-cov-2 o COVID-19, y lejos de verse afectado financieramente, en algunas de sus ramas se vio, de cierta forma, beneficiado; tal es el caso de la parte alimenticia, pues lejos de verse perjudicada, la demanda de productos por parte de la sociedad estuvo siempre al frente, ya que, a pesar de la contingencia a nivel mundial, era necesario que la población siguiera alimentándose. Respecto a la parte de las telecomunicaciones, hubo algunas dificultades para la venta de las compañías Axtel y Alestra, sin embargo, esto no fue motivo de desaliento por parte del grupo, pues ahora buscan colocar la venta de cada una de ellas de forma individual, ya que el primer intento de venta se contemplaba de forma conjunta en ambas empresas.

Este grupo, además de la innovación en cuanto a productos se refiere, también ha incursionado en la parte de la ecología, pues es imperante para el corporativo el poder contribuir con el cambio climático, por lo que la parte de actividades destinadas a los plásticos se contempla una reutilización para el año 2025, lo cual es algo ambicioso, pues es una suma importante de recicle el que está planeado tratar a efecto de disminuir la contaminación a nivel mundial.

Para seguir avanzando a pasos agigantados en el plano internacional, Grupo Alfa cuenta con la infraestructura necesaria, pues como se indicó en el análisis anterior, a nivel mundial se tiene la capacidad instalada necesaria para operar cada una de sus empresas dentro de los diferentes ramos de la economía, mostrando una sólida consolidación no solo financiera, sino también en su propiedad, planta y equipo. De seguir así, este grupo, en los próximos años, tendrá presencia en muchos más países, contando con la vanguardia necesaria y con una mayor capacidad productiva; algo que ya es considerado por los directivos de esta organización.

Por último, es necesario indicar que Grupo Alfa mantiene un control sobre la atención que reciben sus colaboradores a nivel mundial, pues como se ha mostrado anteriormente, el número de empleados que conforman la plantilla laboral es superior a los 43 000 para el año 2020; situación que también es importante cuidar, pues son ellos, mediante sus actividades, los encargados de seguir generando calidad en los productos y servicios y como parte agua para el continuo desarrollo operacional y económico del propio grupo.

## Referencias

- Cristina, O. Ciudad de México (2020). Alfa busca escisión de Nemark, negocio del sector automotriz. Disponible en <<https://www.milenio.com/negocios/grupo-alfa-busca-escision-nemark-negocio-automotriz>>.
- El Ceo. Newpek, subsidiaria de Alfa, se deshace de sus activos petroleros en Texas. Disponible en <<https://elceo.com/negocios/newpek-subsidiaria-de-alfa-se-deshace-de-sus-activos-petroleros-en-texas>>.
- Fernández, A., y Garza A. Informe anual Alfa 2020. Disponible en <[https://alfa.com.mx/down/informes/Informe Anual20.pdf](https://alfa.com.mx/down/informes/Informe%20Anual20.pdf)>.

- González, A. (2020). La historia de Axtel tras su fracaso de venta. Disponible en <<https://digitalpolicylaw.com/la-historia-de-axtel-tras-su-fracaso-de-venta>>.
- Grupo Alfa, S.A.B. de C.V. (a), 5 de marzo de 2022. Disponible en <<https://alfa.com.mx/RS/ambiente.htm>>.
- Grupo Alfa, S.A.B. de C.V. (b), 5 de marzo de 2022. Disponible en <<https://alfa.com.mx/RS/impacto-economico.htm>>.
- Grupo Alfa, S.A.B. de C.V. (c), 5 de marzo de 2022. Disponible en <<https://alfa.com.mx/RS/comunidad.htm>>.
- Herrera E. Monterrey (2021) Proceso de venta de Axtel ha sido afectado por incertidumbre global: Alfa. Disponible en <<https://www.milenio.com/temas/grupo-alfa>>.
- Marcial D. México (2015). Grupo Alfa, el músculo mexicano. Disponible en <<https://elpais.com/economia/2015/12/11/actualidad/1449830007187786.htm>>.
- Milenio. (2020). Alfa busca escisión de Nemark, negocio del sector automotriz. Disponible en <<https://www.milenio.com/negocios/alfa-aprueba-escision-nemark-negocio-sector-automotriz>>.
- Morales, A., Avendaño, S., y Mata, J. (2021). Pronóstico de quiebra y valuación de acciones en empresas sustentables de México en la era COVID-19. *Económicas CUC*, 42(2), 161–172.
- Ochoa C. Ciudad de México (2020). Alfa busca escisión de Nemark, negocio del sector automotriz Disponible en <<https://www.milenio.com/negocios/grupo-alfa-anuncia-desinversion-activos-newpek-texas>>.
- Oropeza, T., Guzmán, D. (2016) *Estrategias Empresariales y fiscales de las grandes empresas en México*. Aguascalientes: Ediciones Gráficas Desert.
- Oropeza, T., Guzmán, D., Bautista, S., Martín, R., Maldonado, G. (2021) *Impacto de la investigación en el ámbito fiscal de las organizaciones*. Aguascalientes: Ediciones Gráficas Desert.
- Presentación corporativa Sigma 3T21. Disponible en <[chrome-extension://efaidnbnmnibpcjpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%2F%2Fwww.sigma-limentos.com%2Fwp-content%2Fuploads%2F2022%2F01%2FPresentacionCorporativa3T21.pdf&clen=7112967&ch\\_unk=true](chrome-extension://efaidnbnmnibpcjpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=https%3A%2F%2Fwww.sigma-limentos.com%2Fwp-content%2Fuploads%2F2022%2F01%2FPresentacionCorporativa3T21.pdf&clen=7112967&ch_unk=true)>.
- Valdez, J. Alpek. *Resultados tercer trimestre* (2021) <<https://www.alpek.com/wp-content/uploads/2021/10/Alpek-3T21-Reporte-ESP.pdf>>.

Servicios Axtel, S.A. de C.V. (2018). Axtel reporta resultados del tercer trimestre 2021. Disponible en <<https://www.axtelcorp.mx/comunicado/axtel-reporta-resultados-del-tercer-trimestre-2021/>>.