

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	9,414,717	9,374,174	6,104,678
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	2,443,022	4,250,245	1,630,672
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	362,499	316,938	284,306
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	376,002	422,441	355,897
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	376,002	422,441	355,897
11030000	CLIENTES (NETO)	229,658	219,350	207,224
11030010	CLIENTES	249,067	228,619	211,029
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-19,409	-9,269	-3,805
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	580,422	409,964	257,519
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	580,422	409,964	257,519
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0	0
11050000	INVENTARIOS	511,292	403,130	352,325
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	383,149	2,478,422	173,401
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	383,149	2,478,422	173,401
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
11060060	OTROS	0	0	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	6,971,695	5,123,929	4,474,006
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0	0
12020000	INVERSIONES	37,093	30,394	20,783
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	37,093	30,394	20,783
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	3,667,486	3,472,420	2,994,123
12030010	INMUEBLES	3,436,118	3,132,750	2,695,891
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	291,337	282,305	212,559
12030030	OTROS EQUIPOS	2,847,370	2,649,340	2,373,281
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-3,302,969	-3,003,141	-2,558,772
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	395,630	411,166	271,164
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	2,523,541	928,695	914,626
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	189,979	189,979	189,979
12060020	MARCAS	2,027,220	415,491	416,028
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	270,176	252,058	227,893
12060031	CONCESIONES	0	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	36,166	71,167	80,726
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	743,575	692,420	544,386
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	0	0	88
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	88
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0	0
12080050	OTROS	0	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	5,898,406	6,081,443	3,015,408
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	2,235,424	1,990,847	1,464,394
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	342,440	185,333	229,524
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	0
21040000	PROVEEDORES	1,012,291	1,021,424	710,548
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	71,994	102,510	48,873
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	1,857	24,785	39,228

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	70,137	77,725	9,645
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	808,699	681,580	475,449
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
21060060	PROVISIONES	695,794	571,730	364,592
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
21060080	OTROS	112,905	109,850	110,857
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	3,662,982	4,090,596	1,551,014
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,387,417	2,877,667	668,000
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	994,486	993,531	694,834
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	154,803	162,724	127,720
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	126,276	56,674	60,460
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	89,046	24,924	37,498
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	37,230	31,750	22,498
22050050	PROVISIONES	0	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	464
22050070	OTROS	0	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	3,516,311	3,292,731	3,089,270
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	3,244,021	2,993,867	2,844,100
30030000	CAPITAL SOCIAL	376,595	368,362	368,362
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	-5,901	-6,282
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	1,377,454	1,092,047	1,086,414
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	1,521,422	1,503,410	1,395,606
30080010	RESERVA LEGAL	100,735	93,611	86,051
30080020	OTRAS RESERVAS	564,190	383,902	363,832
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	708,243	816,254	945,723
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	148,254	209,643	0
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-31,450	35,949	0
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-29,813	27,584	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	-1,637	8,365	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	272,290	298,864	245,170

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DATOS INFORMATIVOS

AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	554,443	508,881	309,046
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	23,821	5,578	11,494
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	317,136	308,903	308,903
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	74	80	79
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	25,783	23,507	21,789
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	538	322	308
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	634,270,201	606,001,924	605,240,724
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	533	11,802,800	12,564,000
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	6,388,608	3,426,566	4,964,160	2,595,147
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	6,256,987	3,346,359	4,869,923	2,544,133
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	51,117	31,998	36,323	18,709
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	6,316	3,280	6,779	3,684
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	74,188	44,929	51,135	28,621
40020000	COSTO DE VENTAS	2,289,908	1,225,676	1,732,680	898,012
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	4,098,700	2,200,890	3,231,480	1,697,135
40030000	GASTOS GENERALES	3,759,397	1,958,251	3,036,322	1,564,933
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	339,303	242,639	195,158	132,202
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-9,828	-12,342	14,056	11,333
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	329,475	230,297	209,214	143,535
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	5,919	20,215	0	0
40070010	INTERESES GANADOS	0	0	0	0
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	5,919	20,215	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	100,972	56,819	84,297	44,127
40080010	INTERESES PAGADOS	100,972	56,819	59,674	36,501
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	24,623	7,626
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-95,053	-36,604	-84,297	-44,127
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	10,275	7,689	3,225	2,487
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	244,697	201,382	128,142	101,895
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	88,891	63,946	51,888	44,775
40120010	IMPUESTO CAUSADO	139,300	48,469	130,564	56,463
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-50,409	15,477	-78,676	-11,688
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	155,806	137,436	76,254	57,120
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	155,806	137,436	76,254	57,120
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	7,552	4,584	12,910	7,058
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	148,254	132,852	63,344	50,062
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.47	0.21	0.19	0.08
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0	0

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO **2012**

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

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	155,806	137,436	76,254	57,120
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-57,397	-1,239	-36,333	-37,496
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	2,415	-11,660	-11,660
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-57,397	1,176	-47,993	-49,156
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	98,409	138,612	28,261	7,964
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	7,552	4,584	12,910	7,058
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	90,857	134,028	15,351	906

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02**

AÑO **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	387,509	200,887	333,010	169,086
9200020	PTU CAUSADA	2,102	-512	2,158	487

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO **2012**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	12,019,345	0
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	573,328	0
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	294,553	0
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	316,312	0
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	725,046	0

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES, para las emisoras

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	244,697	128,142
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	124,064	111,306
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	124,064	111,306
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	379,176	336,110
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	387,509	333,010
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	0	0
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-10,275	-3,225
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-30,893	-6,506
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	32,835	12,831
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	121,063	65,891
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	131,866	66,181
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	-10,803	-290
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	869,000	641,449
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	1,878,792	-271,345
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	18,717	-9,224
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-70,292	-38,836
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	2,103,582	-69,895
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-31,137	-55,566
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	11,873	22,405
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-153,951	-120,229
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,747,792	370,104
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,245,978	-389,725
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	3,576	1,180
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-314,167	-390,190
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	46,439	80,630
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-102,713	-87,851
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	-1,910,006	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	30,893	6,506
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-398,855	72,209
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	30,719	181,573
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	1,000,000
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-440,129	-311,832
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-700,000
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	-122,648
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-126,245	-63,270
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	186,188	90,915
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-49,388	-2,529

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

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

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	102,959	52,588
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-57,398	-36,333
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	316,938	284,306
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	362,499	300,561

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

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

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2012**

**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
CONTABLE
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011	368,362	-6,282	1,086,415	0	0	449,884	945,721	0	2,844,100	245,170	3,089,270
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-122,648	0	-122,648	0	-122,648
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	3,037	0	0	0	81,154	0	0	84,191	0	84,191
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	5,632	0	0	0	0	0	5,632	0	5,632
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	772	11,660	12,432	0	12,432
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	63,344	-47,993	15,351	10,412	25,763
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2011	368,362	-3,245	1,092,047	0	0	531,038	887,189	-36,333	2,839,058	255,582	3,094,640
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012	368,362	-5,901	1,092,047	0	0	477,513	1,025,897	35,949	2,993,867	298,864	3,292,731
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	7,125	-7,125	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	8,233	0	300,669	0	0	0	-308,902	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	-15,262	0	0	0	0	0	-15,262	0	-15,262
RECOMPRA DE ACCIONES	0	5,901	0	0	0	180,287	0	0	186,188	0	186,188
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	-11,628	0	-11,628	0	-11,628
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	148,254	-57,398	90,856	-26,574	64,282
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2012	376,595	0	1,377,454	0	0	664,925	846,496	-21,449	3,244,021	272,290	3,516,311

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESULTADOS Y HECHOS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012

* VENTAS NETAS DE \$3,426.6 MILLONES DE PESOS EN EL TRIMESTRE, CON UN CRECIMIENTO CONTRA EL AÑO ANTERIOR DE 32.0% CONSOLIDADO Y DEL 11.5% MISMAS TIENDAS

* EL EBITDA DEL PERIODO TUVO UN INCREMENTO RESPECTO A 2011 DE 37.9%, AL CERRAR EN \$431.2 MILLONES DE PESOS, Y CON UN AUMENTO EN EL MARGEN DE 60 PUNTOS BASE

* LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA CRECIÓ 140.6% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, PARA CERRAR EN \$137.4 MILLONES DE PESOS

* EXPANSIÓN DE 136 UNIDADES DURANTE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, ALCANZANDO UN TOTAL DE 1,363 TIENDAS AL 30 DE JUNIO DE 2012

VENTAS NETAS DE \$3,426 MILLONES DE PESOS EN EL TRIMESTRE, CON UN CRECIMIENTO CONTRA EL AÑO ANTERIOR DE 32.0% CONSOLIDADO Y DEL 11.5% MISMAS TIENDAS

MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

FABIÁN GOSSELIN, DIRECTOR GENERAL DE ALSEA COMENTÓ: "LA FUERTE TENDENCIA DE CRECIMIENTO DE LAS VENTAS EN LOS ÚLTIMOS 5 TRIMESTRES SE HA MANTENIDO EN ESTE PERÍODO, LO QUE GENERA UNA IMPORTANTE MEJORÍA EN LOS DATOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA". Y AGREGÓ: "LA FORTALEZA Y DIVERSIFICACIÓN DE NUESTRO PORTAFOLIO DE MARCAS, NOS HA PERMITIDO TOMAR MAYOR LIDERAZGO Y PARTICIPACIÓN DE MERCADO, Y CON ELLO UN INCREMENTO SIGNIFICATIVO EN NUESTRAS VENTAS MISMAS TIENDAS, PROVOCADO ESPECIALMENTE POR EL AUMENTO EN LA FRECUENCIA Y EN LA PREFERENCIA DE NUESTROS CONSUMIDORES. ASIMISMO, ESTAMOS MUY SATISFECHOS CON LA EXPANSIÓN ANUAL DE MÁS DE 11% EN EL NÚMERO DE TIENDAS, EQUIVALENTE A UNA TIENDA CADA 3 DÍAS, LO QUE NOS HA PERMITIDO COMPLEMENTAR DE FORMA MUY POSITIVA LA GENERACIÓN DE INGRESOS CONSOLIDADOS EN TODOS LOS PAÍSES EN QUE OPERAMOS."

MÉXICO D.F. A 25 DE JULIO DE 2012. EL DÍA DE HOY ALSEA, S.A.B. DE C.V. (BMV: ALSEA*), OPERADOR LÍDER DE ESTABLECIMIENTOS DE COMIDA RÁPIDA "QSR" Y COMIDA CASUAL "CASUAL DINING" EN AMÉRICA LATINA, DIO A CONOCER LOS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012. DICHA INFORMACIÓN SE PRESENTA DE ACUERDO A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y SE PRESENTA EN TÉRMINOS NOMINALES.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012

LA SIGUIENTE TABLA PRESENTA UN ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO EN MILLONES DE PESOS (EXCEPTO LA UPA), EL MARGEN QUE CADA CONCEPTO REPRESENTA DE LAS VENTAS NETAS, ASÍ COMO EL CAMBIO PORCENTUAL DEL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2011:

	2T 12	MARGEN %	2T 11	MARGEN %	CAMBIO %
VENTAS NETAS	\$ 3,426.6	100.0%	\$ 2,595.1	100.0%	32.0%
UTILIDAD BRUTA	2,200.9	64.2%	1,697.1	65.4%	29.7%
EBITDA (1)	431.2	12.6%	312.6	12.0%	37.9%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	230.3	6.7%	143.5	5.5%	60.4%
UTILIDAD NETA	\$ 137.4	4.0%	\$ 57.1	2.2%	140.6%
UPA (2)	0.4692	N.A.	0.1909	N.A.	145.8%

(1) EBITDA SE DEFINE COMO UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN.

(2) UPA ES LA UTILIDAD POR ACCIÓN DE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS VENTAS NETAS AUMENTARON 32.0% A 3,426.6 MILLONES DE PESOS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 EN COMPARACIÓN CON LOS 2,595.1 MILLONES DE PESOS DEL AÑO ANTERIOR. ESTE INCREMENTO REFLEJA EL CRECIMIENTO EN LAS VENTAS DE LOS SEGMENTOS DE ALIMENTOS Y BEBIDAS EN MÉXICO Y SUDAMÉRICA, DERIVADO PRINCIPALMENTE DEL CRECIMIENTO DE 11.5% EN LAS VENTAS MISMAS TIENDAS, DE LA EXPANSIÓN EN EL NÚMERO DE UNIDADES Y AL INCREMENTO EN LAS VENTAS DE LA DISTRIBUIDORA CON TERCEROS.

EL CRECIMIENTO EN VENTAS DE LAS MARCAS SE DEBIÓ AL INCREMENTO EN VENTAS MISMAS TIENDAS DE LAS OPERACIONES EN MÉXICO Y SUDAMÉRICA, DERIVADO DEL AUMENTO EN EL NÚMERO DE ÓRDENES Y TICKET PROMEDIO, RESULTADO DE LAS DIFERENTES ESTRATEGIAS COMERCIALES Y DE COMUNICACIÓN CREADAS POR LAS MARCAS, ASÍ COMO A LA EXPANSIÓN NETA DE 90 UNIDADES CORPORATIVAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES Y A UNA MEJORA SOSTENIDA EN LA CAPACIDAD DE CONSUMO DE LOS PAÍSES DONDE OPERAMOS.

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 LA UTILIDAD BRUTA PRESENTÓ UN AUMENTO DE 503.8 MILLONES DE PESOS AL LLEGAR A 2,200.9 MILLONES DE PESOS, CON UN MARGEN BRUTO DE 64.2% EN COMPARACIÓN CON EL 65.4% REGISTRADO EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. LA PÉRDIDA DE 1.2 PUNTOS PORCENTUALES EN EL MARGEN BRUTO SE ATRIBUYE PRINCIPALMENTE A LA AFECTACIÓN EN EL COSTO, DERIVADO DE LA DEPRECIACIÓN DEL PESO FRENTE AL DÓLAR EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, EN DONDE DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011 SE TUVO UN TIPO DE CAMBIO PROMEDIO DE 11.80 PESOS POR DÓLAR, CONTRA 13.50 PESOS POR DÓLAR DE ESTE TRIMESTRE Y A LA PÉRDIDA DE MARGEN BRUTO COMO CONSECUENCIA DEL COSTO GENERADO POR MAYOR VENTA DE LA DISTRIBUIDORA CON TERCEROS. DICHOS EFECTOS FUERON PARCIALMENTE COMPENSADOS CON LA MEZCLA DE NEGOCIOS GENERADA, EN DONDE, LAS UNIDADES CON MAYOR CRECIMIENTO EN VENTAS SON AQUELLAS QUE TIENEN UN MENOR COSTO COMO PORCENTAJE DE LAS MISMAS.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN (EXCLUYENDO DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN) DISMINUYERON COMO PORCENTAJE DE LAS VENTAS EN 1.6 PUNTOS PORCENTUALES AL PASAR DE 53.4% DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011 A 51.8% DURANTE EL MISMO PERIODO DE 2012. DICHA MEJORA ES ATRIBUIBLE PRINCIPALMENTE A LA MARGINALIDAD DERIVADA DEL CRECIMIENTO EN VENTAS MISMAS TIENDAS, DEL INCREMENTO EN EL NÚMERO DE UNIDADES Y EN MENOR MEDIDA A LAS EFICIENCIAS OPERATIVAS LOGRADAS EN EL PERIODO. DICHOS EFECTOS FUERON PARCIALMENTE COMPENSADOS POR LA MEZCLA DE NEGOCIOS ANTES MENCIONADA, EN DONDE LAS UNIDADES DE MAYOR CRECIMIENTO EN VENTAS SON AQUELLAS QUE GENERAN UN MAYOR GASTO COMO PORCENTAJE DE LAS MISMAS.

COMO CONSECUENCIA DEL CRECIMIENTO DE 29.7% EN LA UTILIDAD BRUTA Y EL INCREMENTO DE 27.9% EN LOS GASTOS DE OPERACIÓN (EXCLUYENDO DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN), EL EBITDA CRECIÓ 37.9% PARA LLEGAR A 431.2 MILLONES DE PESOS AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, EN COMPARACIÓN CON LOS 312.6 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERIODO EN EL AÑO ANTERIOR. EL INCREMENTO EN EL EBITDA POR 118.6 MILLONES DE PESOS ES ATRIBUIBLE PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO EN VENTAS MISMAS TIENDAS Y AL INCREMENTO EN EL NÚMERO DE UNIDADES. EL MARGEN EBITDA AUMENTÓ COMO PORCENTAJE DE LAS VENTAS EN 0.6 PUNTOS PORCENTUALES AL PASAR DE 12.0% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011, A 12.6% DURANTE EL MISMO PERIODO DE 2012. LA MEJORA EN EL MARGEN ES ATRIBUIBLE AL INCREMENTO EN LAS VENTAS MISMAS TIENDAS Y A LA MEZCLA DE NEGOCIOS, EN DONDE LAS UNIDADES CON MAYOR CRECIMIENTO SON LAS QUE TIENEN UN MAYOR MARGEN EBITDA COMO PORCENTAJE DE SUS VENTAS.

AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 LA UTILIDAD DE OPERACIÓN PRESENTÓ UN INCREMENTO 60.4%, EQUIVALENTE A 86.8 MILLONES DE PESOS AL CERRAR EN 230.3 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 143.5 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERIODO EN 2011. LO ANTERIOR SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO DE 118.6 MILLONES DE PESOS EN EL EBITDA, EFECTO QUE FUE COMPENSADO CON EL AUMENTO DE 31.8 MILLONES DE PESOS EN LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEBIDO AL PLAN DE EXPANSIÓN REALIZADO POR LA COMPAÑÍA EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES. EL MARGEN OPERATIVO AUMENTO 120 PUNTOS BASE CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, DERIVADO DE UN MAYOR APALANCAMIENTO OPERATIVO COMO CONSECUENCIA DE LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

INVERSIONES REALIZADAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES.

LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL TRIMESTRE AUMENTÓ 80.3 MILLONES DE PESOS PARA CERRAR EN 137.4 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 57.1 MILLONES DE PESOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LA VARIACIÓN POSITIVA DE 86.8 MILLONES DE PESOS EN LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, A LA DISMINUCIÓN DE 7.5 MILLONES DE PESOS EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, GENERADA PRINCIPALMENTE DE UNA UTILIDAD CAMBIARIA, Y AL INCREMENTO DE 5.2 MILLONES DE PESOS EN LA PARTICIPACIÓN CON LAS ASOCIADAS. DICHAS VARIACIONES FUERON PARCIALMENTE COMPENSADAS CON EL INCREMENTO DE 19.2 MILLONES DE PESOS EN LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD.

LA UTILIDAD POR ACCIÓN "UPA" (2) DE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012, AUMENTÓ A 0.4692 PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 0.1909 PESOS DE LOS DOCE MESES CONCLUIDOS EL 30 DE JUNIO DE 2011.

RESULTADOS POR SEGMENTO

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN EN MILLONES DE PESOS LAS VENTAS NETAS Y EL EBITDA POR SEGMENTO DE NEGOCIO PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 Y 2011.

VENTAS NETAS POR SEGMENTO	2T 12	% CONT.		2T 11	% CONT.	% VAR.	
ALIMENTOS Y BEBIDAS MÉXICO	\$ 2,227.3	65.0%		\$ 1,771.5	68.3%	25.7%	
ALIMENTOS Y BEBIDAS SUDAMÉRICA	847.4	24.7%		536.6	20.7%	57.9%	
DISTRIBUCIÓN Y PRODUCCIÓN	1,034.9	30.2%		821.1	31.6%	26.0%	
OPERACIONES INTERCOMPAÑÍAS (3)	(683.0)	(19.9)%		(534.0)	(20.6)%	27.9%	
VENTAS NETAS CONSOLIDADAS	3,426.6	100.0%		2,595.1	100.0%	32.0%	
EBITDA POR SEGMENTO	2T 12	% CONT.	MARGEN	2T 11	% CONT.	MARGEN	% VAR.
ALIMENTOS Y BEBIDAS MÉXICO	\$ 333.9	77.4%	15.0%	\$ 236.8	75.7%	13.4%	41.0%
ALIMENTOS Y BEBIDAS SUDAMÉRICA	68.6	15.9%	8.1%	46.0	14.7%	86.5%	
49.1%							
DISTRIBUCIÓN Y PRODUCCIÓN	24.7	5.7%	2.4%	22.8	7.3%	2.8%	
8.2%							
OTROS (3)	4.0	0.9%	N.A.	7.0	2.2%	N.A.	
(42.7)%							
EBITDA CONSOLIDADO	431.2	100%	12.6%	312.6	100%	12.0%	37.9%

(3) PARA PROPÓSITOS DE INFORMACIÓN POR SEGMENTO, ESTAS OPERACIONES FUERON INCLUIDAS EN CADA UNO DE LOS SEGMENTOS RESPECTIVOS.

ALIMENTOS Y BEBIDAS MÉXICO

LAS VENTAS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 AUMENTARON 25.7% A 2,227.3 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON 1,771.5 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERIODO DE 2011. ESTA VARIACIÓN FAVORABLE DE 455.8 MILLONES DE PESOS ES ATRIBUIBLE PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO EN VENTAS MISMAS TIENDAS DEL SEGMENTO EN MÉXICO Y A LA APERTURA NETA DE 51 UNIDADES CORPORATIVAS DE LAS DIFERENTES MARCAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, INCLUYENDO LA ADQUISICIÓN DE LAS UNIDADES DE ITALIANNI'S.

EL EBITDA AUMENTÓ 41.0% DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, LLEGANDO A 333.9 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 236.8 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. DICHO AUMENTO ES ATRIBUIBLE A LA MARGINALIDAD GENERADA POR EL INCREMENTO EN LAS VENTAS MISMAS TIENDAS Y EN MENOR MEDIDA AL EFECTO COMO CONSECUENCIA DE LA MEZCLA DE NEGOCIOS ANTES MENCIONADA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

ALIMENTOS Y BEBIDAS SUDAMÉRICA

LA DIVISIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS SUDAMÉRICA REPRESENTÓ 24.7% DE LAS VENTAS CONSOLIDADAS DE ALSEA Y ESTABA CONFORMADA AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 POR LAS OPERACIONES DE BURGER KING EN ARGENTINA, CHILE Y COLOMBIA ASÍ COMO DOMINO'S PIZZA COLOMBIA Y STARBUCKS ARGENTINA, CON UN TOTAL DE 184 UNIDADES. ESTE SEGMENTO PRESENTÓ UN INCREMENTO EN VENTAS DE 57.9%, LLEGANDO A 847.4 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 536.6 MILLONES DE PESOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE EN EL AÑO ANTERIOR. ESTA VARIACIÓN POSITIVA DE 310.7 MILLONES DE PESOS SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN LAS VENTAS MISMAS TIENDAS DE LA DIVISIÓN EN SUDAMÉRICA Y A LA APERTURA NETA DE 39 UNIDADES CORPORATIVAS DE DICHO SEGMENTO DURANTE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES.

EL EBITDA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS SUDAMÉRICA AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, AUMENTÓ 49.1% LLEGANDO A 68.6 MILLONES DE PESOS, EN COMPARACIÓN CON LOS 46.0 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERIODO EN 2011. DICHO INCREMENTO ES ATRIBUIBLE PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO EN LAS VENTAS MISMAS TIENDAS, AL INCREMENTO EN EL NÚMERO DE UNIDADES EN OPERACIÓN Y A LA DISMINUCIÓN DEL EFECTO POR NUEVOS NEGOCIOS COMO CONSECUENCIA DE LA CONSOLIDACIÓN DE LAS MARCAS EN LOS DIFERENTES PAÍSES.

DISTRIBUCIÓN Y PRODUCCIÓN

LAS VENTAS NETAS DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 AUMENTARON 26.0% A 1,034.9 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON 821.1 MILLONES DE PESOS DEL MISMO TRIMESTRE DE 2011. LO ANTERIOR ES ATRIBUIBLE AL AUMENTO EN LAS VENTAS MISMAS TIENDAS DE LAS MARCAS EN MÉXICO Y AL CRECIMIENTO EN EL NÚMERO DE UNIDADES ATENDIDAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, ABASTECIENDO A UN TOTAL DE 1,392 UNIDADES AL 30 DE JUNIO DE 2012, EN COMPARACIÓN CON 1,352 UNIDADES DEL MISMO PERIODO EN EL AÑO ANTERIOR, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE 3.0%. LA VENTA A TERCEROS AUMENTÓ 24.4% PARA LLEGAR A 348.9 MILLONES DE PESOS, DERIVADO PRINCIPALMENTE POR EL CRECIMIENTO EN VENTAS MISMAS TIENDAS DEL SISTEMA BURGER KING Y DOMINO'S PIZZA EN MÉXICO.

EL EBITDA AUMENTO 1.9 MILLONES DE PESOS DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, PARA CERRAR EN 24.7 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON 22.8 MILLONES DE PESOS DEL MISMO TRIMESTRE EN EL AÑO ANTERIOR, LO QUE REPRESENTÓ UN CRECIMIENTO DE 8.2%. EL MARGEN EBITDA DE 2.4% PRESENTÓ UNA VARIACIÓN NEGATIVA DE 0.4 PUNTOS PORCENTUALES EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. DICHA VARIACIÓN SE DEBE A QUE LA PLANTA DE PANIFICACIÓN Y PRODUCCIÓN DE PAN Y SÁNDWICHES NO HA ALCANZADO SU PUNTO DE EQUILIBRIO.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS

COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 DISMINUYÓ A 36.6 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 44.1 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERIODO EN EL AÑO ANTERIOR. DICHA VARIACIÓN POSITIVA DE 7.5 MILLONES DE PESOS ES PRINCIPALMENTE COMO RESULTADO DE LA VARIACIÓN POSITIVA POR 27.8 MILLONES DE PESOS EN EL RESULTADO CAMBIARIO. LO ANTERIOR FUE PARCIALMENTE COMPENSADO CON EL AUMENTO DE 20.3 MILLONES DE PESOS EN LOS INTERÉS PAGADOS NETOS COMO RESULTADO DEL INCREMENTO EN LA DEUDA TOTAL DE LA COMPAÑÍA, PRINCIPALMENTE POR LOS CRÉDITOS SOLICITADOS PARA LA ADQUISICIÓN DE ITALIANNI'S.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

IMPUESTOS A LA UTILIDAD.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD POR 64.0 MILLONES DE PESOS PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 19.2 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, ESTO COMO RESULTADO DEL CRECIMIENTO DE 99.5 MILLONES DE PESOS EN LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012.

BALANCE GENERAL

EQUIPO DE TIENDA, MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS E INMUEBLES, DERECHO DE USO DE MARCA, CRÉDITO MERCANTIL Y PRE OPERATIVOS

EL INCREMENTO DE 2,149.5 MILLONES DE PESOS EN ESTE RUBRO SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE A LA ADQUISICIÓN DE LA OPERACIÓN DE ITALIANNI'S EN MÉXICO Y EN MENOR MEDIDA, A LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS Y APERTURAS DE NUEVAS UNIDADES COMO PARTE DEL PROGRAMA DE EXPANSIÓN DE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES. DICHS EFECTOS, FUERON PARCIALMENTE COMPENSADOS CON LA AMORTIZACIÓN Y DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS DE ACUERDO A LAS POLÍTICAS CONTABLES Y EN MENOR MEDIDA A LA BAJA DE ACTIVOS POR CIERRE DE UNIDADES.

DURANTE LOS SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012, ALSEA REALIZÓ INVERSIONES DE CAPITAL POR 2,326.9 MILLONES DE PESOS. DE LOS 2,280.2 MILLONES DE PESOS, EQUIVALENTE AL 98.0% DEL TOTAL DE LAS INVERSIONES, 1,910.0 MILLONES DE PESOS SE DESTINARON PARA LA ADQUISICIÓN DE ITALIANNI'S Y 370.2 MILLONES DE PESOS A LA APERTURA DE UNIDADES, RENOVACIÓN DE EQUIPOS Y REMODELACIÓN DE UNIDADES EXISTENTES DE LAS DIFERENTES MARCAS QUE OPERA LA COMPAÑÍA. LOS RESTANTES 46.7 MILLONES DE PESOS EN OTROS CONCEPTOS, DESTACANDO LOS PROYECTOS DE MEJORA Y LOGÍSTICA, ASÍ COMO LAS LICENCIAS DE SOFTWARE ENTRE OTROS.

INVENTARIOS

LOS INVENTARIOS AUMENTARON DE 391.3 MILLONES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2011 A 511.3 MILLONES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2012. ESTE AUMENTO DE 120.0 MILLONES DE PESOS ES ATRIBUIBLE PRINCIPALMENTE A LA CONSOLIDACIÓN DEL INVENTARIO DE ITALIANNI'S EN ALSEA COMO CONSECUENCIA DE LA ADQUISICIÓN, AL INCREMENTO EN EL INVENTARIO DE ALGUNOS INSUMOS DEBIDO A COMPRAS DE OPORTUNIDAD Y AL CRECIMIENTO DE INVENTARIO POR NUEVAS UNIDADES EN OPERACIÓN.

OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

EL AUMENTO EN LA CUENTA DE OTROS ACTIVOS CIRCULANTES DE 164.1 MILLONES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 SE ATRIBUYE PRINCIPALMENTE A ANTICIPOS REALIZADOS A PROVEEDORES PARA LAS OPERACIONES EN SUDAMÉRICA Y PARA ALGUNOS GUANTES DE NUEVOS LOCALES.

IMPUESTOS POR RECUPERAR - NETO

EL AUMENTO EN LA CUENTA DE IMPUESTOS POR RECUPERAR - NETO DE IMPUESTOS POR PAGAR, DE 117.1 MILLONES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2012, ES ATRIBUIBLE PRINCIPALMENTE POR LOS SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS GENERADOS COMO CONSECUENCIA DE LAS INVERSIONES DE CAPITAL REALIZADAS DURANTE EL AÑO.

ISR DIFERIDO

EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO AUMENTÓ DE 602.2 MILLONES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2011, A 743.6 MILLONES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2012. ESTE INCREMENTO DE 141.4 MILLONES DE PESOS SE GENERÓ PRINCIPALMENTE COMO CONSECUENCIA AL RECONOCIMIENTO DE LAS PÉRDIDAS FISCALES Y AL EFECTO DE LAS DIFERENCIAS EN TASAS DE DEPRECIACIÓN FINANCIERA Y FISCAL.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

PROVEEDORES

LOS PROVEEDORES AUMENTARON DE 687.8 MILLONES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2011, A 1,012.3 MILLONES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2012. ESTA VARIACIÓN DE 324.5 MILLONES DE PESOS, SE GENERÓ PRINCIPALMENTE COMO CONSECUENCIA DE UN MEJOR PROCESO DE NEGOCIACIÓN, LO QUE SE TRADUCE EN UN AUMENTO DE 6 DÍAS DE PROVEEDORES AL HABER PASADO DE 30 A 36 DÍAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, Y EN MENOR MEDIDA POR UN MAYOR NÚMERO DE UNIDADES EN OPERACIÓN.

DEUDA BANCARIA Y BURSÁTIL

AL 30 DE JUNIO DE 2012, LA DEUDA TOTAL DE ALSEA AUMENTÓ EN 1,961.5 MILLONES DE PESOS, AL CERRAR EN LOS 3,724.3 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 1,762.8 MILLONES DE PESOS EN LA MISMA FECHA DEL AÑO ANTERIOR. LA DEUDA NETA CONSOLIDADA DE LA EMPRESA EN COMPARACIÓN CON EL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011, AUMENTÓ 1,798.9 MILLONES DE PESOS, AL CERRAR EN 2,985.8 MILLONES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 EN COMPARACIÓN CON LOS 1,187.0 MILLONES DE PESOS EN MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. ESTE AUMENTO ES ATRIBUIBLE PRINCIPALMENTE A LA DEUDA REQUERIDA PARA HACER FRENTE A LA ADQUISICIÓN DE ITALIANNI'S, Y EN MENOR MEDIDA A LAS NECESIDADES DE INVERSIÓN DE CAPITAL REQUERIDAS POR LA COMPAÑÍA.

AL 30 DE JUNIO DE 2012, EL 90.8% DE LA DEUDA ERA DE LARGO PLAZO, Y A ESA MISMA FECHA EL 99.0% ESTABA DENOMINADA EN PESOS MEXICANOS Y EL 1.0% EN DÓLARES AMERICANOS.

EN LA SIGUIENTE TABLA SE PRESENTA EL SALDO DE LA DEUDA TOTAL EN MILLONES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2012, ASÍ COMO LOS VENCIMIENTOS QUE SE TIENEN PARA LOS AÑOS SUBSECUENTES:

	SALDO				VENCIMIENTOS							
	2T 12	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%	
DEUDA												
BANCARIA	\$2,729.8	\$121.4	4.4%	\$411.3	15.1%	\$610.0	22.3%	\$699.3	25.6%	\$887.8	32.5%	
DEUDA												
BURSÁTIL	\$ 994.5	\$ 0.0	0.0%	\$ 0.0	0.0%	\$994.5	100.0%	\$ 0.0	0.0%	\$ 0.0	0.0%	
DEUDA TOTAL	\$3,724.3	\$121.4	3.3%	\$411.3	11.0%	\$1,604.5	43.1%	\$699.3	18.8%	\$887.8	23.8%	

PROGRAMA DE RECOMPRA DE ACCIONES

AL 30 DE JUNIO DE 2012, LA COMPAÑÍA CERRÓ CON UN SALDO EN EL FONDO DE RECOMPRA DE 533 ACCIONES. DURANTE LOS TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012, LA COMPAÑÍA REALIZÓ OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA POR UN TOTAL DE 533,005 ACCIONES POR UN MONTO APROXIMADO DE 9.2 MILLONES DE PESOS.

RAZONES FINANCIERAS

AL 30 DE JUNIO DE 2012, LAS RESTRICCIONES FINANCIERAS ESTABLECIDAS EN LOS CONTRATOS DE CRÉDITO DE LA COMPAÑÍA QUEDARON DE LA SIGUIENTE MANERA: LA RELACIÓN DE DEUDA NETA A EBITDA ÚLTIMOS DOCE MESES FUE DE 2.1 VECES Y EL EBITDA ÚLTIMOS DOCE MESES A INTERESES PAGADOS ÚLTIMOS DOCE MESES FUE DE 6.4 VECES.

EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN OPERATIVA NETA ("ROIC") (4) AUMENTÓ DE 6.6% A 7.5% DURANTE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012. EL RETORNO SOBRE EL CAPITAL ("ROE") (5) DE LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 FUE DE 9.3% EN COMPARACIÓN CON 4.0% DEL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

INDICADORES FINANCIEROS	2T-12	2T-11	VARIACIÓN
EBITDA(1) / INTERESES PAGADOS	6.40 X	8.80 X	N.A
DEUDA NETA / EBITDA(1)	2.10 X	1.10 X	N.A
ROIC (4)	7.5%	6.6%	90 BPS
ROE (5)	9.3%	4.0%	530 BPS

INDICADORES BURSÁTILES	2T-12	2T-11	VARIACIÓN
VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$5.11	\$4.67	9.5%
UPA (12 MESES) (2)	\$0.47	\$0.19	145.8%
ACCIONES EN CIRCULACIÓN AL CIERRE DEL PERIODO (MILLONES)	634.27	611.30	3.8%
PRECIO POR ACCIÓN AL CIERRE	\$17.82	\$11.92	49.5%

(4) ROIC SE DEFINE COMO UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE IMPUESTOS (ÚLTIMOS 12 MESES) ENTRE LA INVERSIÓN OPERATIVA NETA (ACTIVO TOTAL - EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES - PASIVO SIN COSTO).

(5) ROE SE DEFINE COMO LA UTILIDAD NETA (ÚLTIMOS 12 MESES) ENTRE EL CAPITAL CONTABLE.

(6) EV SE DEFINE COMO EL VALOR DE MERCADO MÁS DEUDA NETA MÁS EL INTERÉS MINORITARIO Y CONSIDERA EL PRECIO POR ACCIÓN AL CIERRE DE CADA TRIMESTRE.

DATOS RELEVANTES

MARCA	UNIDADES 2T-12
DOMINO'S PIZZA	412
	MÉXICO 387
	COLOMBIA 25
BURGER KING	212
	MÉXICO 107
	ARGENTINA 62
	CHILE 33
	COLOMBIA 10
TOTAL UNIDADES COMIDA RÁPIDA	624
STARBUCKS	402
	MÉXICO 348
	ARGENTINA 54
TOTAL UNIDADES CAFETERÍAS	402
CHILI'S GRILL & BAR	34
CALIFORNIA PIZZA KITCHEN	11
P.F. CHANG'S CHINA BISTRO	9
PEI WEI ASIAN DINER	1
ITALIANNI'S	40
TOTAL UNIDADES COMIDA CASUAL	95
UNIDADES CORPORATIVAS	1,121
UNIDADES SUB-FRANQUICIAS (7)	202
UNIDADES ASOCIADAS (8)	40
UNIDADES TOTALES	1,363

(7) UNIDADES SUB-FRANQUICIAS: INCLUYE LAS 189 SUB-FRANQUICIAS DE DOMINO'S PIZZA EN MÉXICO, LAS 11 FRANQUICIAS DE ITALIANNI'S Y LAS 2 SUB-FRANQUICIAS DE CPK.

(8) UNIDADES ASOCIADAS: UNIDADES ASOCIADAS: CORRESPONDE A LA OPERACIÓN DE STARBUCKS CHILE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 8 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

ESTE BOLETÍN DE PRENSA CONTIENE CIERTAS ESTIMACIONES SOBRE LOS RESULTADOS Y PERSPECTIVAS DE LA COMPAÑÍA. NO OBSTANTE LO ANTERIOR, LOS RESULTADOS REALES QUE SE OBTENGAN, PODRÍAN VARIAR DE MANERA SIGNIFICATIVA DE ESTAS ESTIMACIONES. LA INFORMACIÓN DE FUTUROS EVENTOS CONTENIDA EN ESTE BOLETÍN, SE DEBERÁ LEER EN CONJUNTO CON UN RESUMEN DE ESTOS RIESGOS QUE SE INCLUYE EN EL INFORME ANUAL. DICHA INFORMACIÓN ASÍ COMO, FUTUROS REPORTES HECHOS POR LA COMPAÑÍA O CUALQUIERA DE SUS REPRESENTANTES, YA SEA VERBALMENTE O POR ESCRITO, PODRÍAN VARIAR DE MANERA SIGNIFICATIVA DE LOS RESULTADOS REALES. ESTAS PROYECCIONES Y ESTIMACIONES, LAS CUALES SE ELABORAN CON REFERENCIA A UNA FECHA DETERMINADA, NO DEBEN SER CONSIDERADAS COMO UN HECHO. LA COMPAÑÍA NO TIENE OBLIGACIÓN ALGUNA PARA ACTUALIZAR O REVISAR NINGUNA DE ESTAS PROYECCIONES Y ESTIMACIONES, YA SEA COMO RESULTADO DE NUEVA INFORMACIÓN, FUTUROS ACONTECIMIENTOS U OTROS EVENTOS ASOCIADOS.

SUS ACCIONES COTIZAN EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES BAJO LA CLAVE ALSEA*.

DIEGO GAXIOLA CUEVAS
DIRECTOR DE FINANZAS
TELÉFONO: (5255) 5241-7151
RI@ALSEA.COM.MX

ENRIQUE GONZÁLEZ CASILLAS
RELACIÓN CON INVERSIONISTAS
TELÉFONO: (5255) 5241-7035
RI@ALSEA.COM.MX

LOS SIGUIENTES COMENTARIOS DEBEN LEERSE EN CONJUNTO CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONTENIDOS EN ESTE INFORME TRIMESTRAL. LOS ESTADOS FINANCIEROS FUERON PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) Y, A MENOS QUE SE ESPECIFIQUE LO CONTRARIO, LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONTENIDA EN ESTA SECCIÓN SE PRESENTA EN PESOS NOMINALES DE CADA PERÍODO.

1. INGRESOS

LOS INGRESOS RELACIONADOS CON LA VENTA DE ALIMENTOS SE RECONOCEN CONFORME ÉSTOS SE ENTREGAN A LOS CLIENTES; LOS INGRESOS POR SERVICIOS SE RECONOCEN CONFORME SE PRESTAN. LOS INGRESOS DE ALSEA PROVIENEN PRINCIPALMENTE DE (I) LA VENTA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS A TRAVÉS DE LOS DISTINTOS FORMATOS DE ESTABLECIMIENTOS QUE OPERA, (II) EL PAGO DE REGALÍAS POR PARTE DE LOS SUBFRANQUICIATARIOS DEL SISTEMA DOMINO'S PIZZA MÉXICO, Y (III) LAS ACTIVIDADES DE DISTRIBUCIÓN Y LOGÍSTICA PROPORCIONADOS A LOS DISTINTOS SUBFRANQUICIATARIOS DEL SISTEMA DOMINO'S PIZZA EN MÉXICO Y A OTROS FRANQUICIATARIOS DEL SISTEMA BURGER KING EN MÉXICO.

2. COSTOS Y GASTOS

EL COMPONENTE PRINCIPAL DEL COSTO DE VENTAS ES EL COSTO DE LAS MATERIAS PRIMAS NECESARIAS PARA ELABORAR LOS ALIMENTOS Y BEBIDAS QUE SE VENDEN EN LOS ESTABLECIMIENTOS DE ALSEA. EL COSTO DE VENTAS REPRESENTA EL COSTO DE LAS MATERIAS PRIMAS UTILIZADAS PARA LA ELABORACIÓN DE LOS PRODUCTOS VENDIDOS.

LOS GASTOS OPERATIVOS SE COMPONEN PRINCIPALMENTE DE SALARIOS Y PRESTACIONES, LOS PAGOS DE RENTA Y MANTENIMIENTO DE LOS EQUIPOS E INMUEBLES DONDE SE UBICAN LAS UNIDADES, LOS PAGOS DE REGALÍAS DE LAS DIFERENTES MARCAS Y LOS GASTOS DE PUBLICIDAD Y MERCADOTECNIA EN QUE INCURRE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN CON TODAS SUS MARCAS.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS PRINCIPALES FACTORES QUE AFECTAN LOS COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS DE ALSEA:

- VARIACIONES EN PRECIO DE LOS INSUMOS UTILIZADOS EN LA ELABORACIÓN DE LOS ALIMENTOS.

• COSTO DE LOS ENERGÉTICOS (ENERGÍA ELÉCTRICA Y GAS PRINCIPALMENTE) UTILIZADOS EN LOS PROCESOS DE PRODUCCIÓN.

• VARIACIONES EN EL COSTO DE DISTRIBUCIÓN DE LOS INSUMOS.

• GASTOS DE PERSONAL ADMINISTRATIVO Y OPERATIVO.

3. RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

INCLUYE LOS INTERESES, LAS DIFERENCIAS EN CAMBIOS, EL EFECTO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LAS FECHAS DE SU CELEBRACIÓN O LIQUIDACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL. LAS DIFERENCIAS EN CAMBIOS INCURRIDAS EN RELACIÓN CON ACTIVOS O PASIVOS CONTRATADOS EN MONEDA EXTRANJERA SE LLEVAN A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

4. IMPUESTOS

EI ISR, IETU Y LA PTU CAUSADOS EN EL AÑO SE DETERMINAN CONFORME A LAS DISPOSICIONES FISCALES VIGENTES.

LAS PROVISIONES PARA EL ISR O IETU, Y A PARTIR DEL 1º DE ENERO 2008 LA PTU DIFERIDA, SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSAN. SE RECONOCEN IMPUESTOS DIFERIDOS (ACTIVOS Y PASIVOS) POR LAS CONSECUENCIAS FISCALES FUTURAS ATRIBUIBLES A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES REFLEJADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EXISTENTES Y SUS BASES FISCALES RELATIVAS, ASÍ COMO EN EL CASO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR, IMPAC POR COMPENSAR O SOLICITAR EN DEVOLUCIÓN Y LOS CRÉDITOS FISCALES APLICABLES, NO USADOS.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE CALCULAN UTILIZANDO LAS TASAS ESTABLECIDAS EN LA LEY CORRESPONDIENTE, QUE SE APLICARÁN A LA UTILIDAD GRAVABLE EN LOS AÑOS EN QUE SE ESTIMA LA REVERSIÓN DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES. EL EFECTO DE CAMBIOS EN LAS TASAS FISCALES SOBRE LOS IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE APRUEBAN LOS CAMBIOS.

PARA DETERMINAR SI DEBE SER REGISTRADO EL ISR DIFERIDO O EL IETU DIFERIDO, SE DEBERÁ IDENTIFICAR LA BASE SOBRE LA CUAL SE REVERTIRÁN EN EL FUTURO, LAS DIFERENCIAS QUE EN SU CASO ESTÁN GENERANDO EL IMPUESTO DIFERIDO Y EVALUAR EL NIVEL DE PROBABILIDAD DEL PAGO O RECUPERACIÓN DE CADA UNO DE LOS IMPUESTOS.

EN EL CASO DE LA PTU, HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, ÚNICAMENTE SE DABA EL TRATAMIENTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE SURGÍAN DE LA CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO Y LA RENTA GRAVABLE PARA PTU, SOBRE LAS CUALES SE PUEDA PRESUMIR RAZONABLEMENTE QUE VAN A PROVOCAR UN PASIVO O UN BENEFICIO FUTURO, Y NO EXISTA ALGÚN INDICIO DE QUE LOS PASIVOS O LOS BENEFICIOS NO SE PUDIERAN MATERIALIZAR.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 10 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

5. ACTIVOS INTANGIBLES

REPRESENTAN PAGOS EFECTUADOS A TERCEROS POR DERECHOS DE USO DE MARCAS BAJO LAS CUALES LA COMPAÑÍA OPERA SUS ESTABLECIMIENTOS AL AMPARO DE CONTRATOS DE FRANQUICIA O DE ASOCIACIÓN. LA AMORTIZACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA A LA TASA DEL 5% AL 15% ANUAL. LA VIGENCIA DE LOS DERECHOS DE LAS MARCAS SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

MARCAS	AÑO DE VIGENCIA
DOMINO'S PIZZA (MÉXICO)	2025
(COLOMBIA)	2016
STARBUCKS COFFE (MÉXICO)	2027
(ARGENTINA)	2027
BURGER KING(1) (MÉXICO)	
(ARGENTINA)	SEGUN FECHAS DE APERTURA
(CHILE)	
CHILI'S GRILL & BAR	2015
CALIFORNIA PIZZA KITCHEN	2017
P.F. CHANG'S(2) (MEXICO)	2019
(ARGENTINA, CHILE, COLOMBIA)	2021
PEI WEI	2021
ITALIANNI'S(1)	2031

(1) CADA TIENDA DE ESTA MARCA TIENE UNA VIGENCIA DE 20 AÑOS A PARTIR DE LA FECHA DE SU APERTURA.

(2) CADA RESTAURANTE DE ESTA MARCA TIENE UNA VIGENCIA DE 10 AÑOS A PARTIR DE LA FECHA DE SU APERTURA, CON DERECHO A PRORROGARLO POR 10 AÑOS MAS.

LA COMPAÑÍA TIENE OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER ESTABLECIDAS EN LOS CONTRATOS ANTES REFERIDOS, ENTRE LAS QUE DESTACA LA REALIZACIÓN DE INVERSIONES DE CAPITAL Y APERTURA DE ESTABLECIMIENTOS.

EL CONTRATO DE ASOCIACION ENTRE STARBUCKS COFFEE INTERNATIONAL (SCI) Y ALSEA EN 2008, PERMITIA A SCI LA OPCION DE INCREMENTAR SU PARTICIPACION EN EL CAPITAL DE CAFE SIRENA HASTA EL 50%, SOLO EN EL CASO DE QUE NO SE HUBIEREN CUMPLIDO CIERTAS METAS DE APERTURA DE CAFETERIAS DE STARBUCKS COFFEE.

EN ENERO DE 2009 (SCI), CONFIRMO QUE NO EJERCERA LA OPCION DE COMPRA EN ESE AÑO, DE ACUERDO AL CONTRATO DE ASOCIACION; LA SIGUIENTE Y ULTIMA FECHA EFECTIVA PARA EJERCER DICHA OPCION ERA EN 2012, SIN EMBARGO, EN OCTUBRE DE 2011 SE LLEGARON A NUEVOS ACUERDOS EN DONDE ALSEA SE HA COMPROMETIDO A DESARROLLAR MAS DE 300 NUEVAS UNIDADES PARA LOS MERCADOS DE MEXICO Y ARGENTINA DURANTE LOS PROXIMOS 5 AÑOS. ASI MISMO SI EL PLAN DE APERTURAS PROPUESTOS SE ALCANZA Y SE CUMPLEN TODOS LOS TERMINOS ACORDADOS, STARBUCKS COFFEE RENUNCIARA A LA OPCION DE AUMENTAR SU PARTICIPACION EN AMBAS SUBSIDIARIAS. LOS GASTOS PRE-OPERATIVOS Y DE INSTALACIÓN ESTÁN RELACIONADOS CON LA APERTURA DE NUEVOS PUNTOS DE VENTA EN DISTINTAS ZONAS. LA AMORTIZACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, SE AMORTIZAN EN UN AÑO A PARTIR DE LA FECHA EN QUE LOS NUEVOS PUNTOS DE VENTA INICIAN OPERACIONES.

6. CRÉDITO MERCANTIL

EL CRÉDITO MERCANTIL REPRESENTA EL EXCEDENTE DEL PRECIO DE COMPRA DE LOS NEGOCIOS ADQUIRIDOS SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE SUS ACTIVOS NETOS. PARA DETERMINAR DICHO EXCEDENTE, SE ELIMINAN LOS ACTIVOS INTANGIBLES ADQUIRIDOS QUE NO POSEAN UN VALOR DE RECUPERACIÓN. EL CRÉDITO MERCANTIL ESTÁ SUJETO A PRUEBAS DE DETERIORO, POR LO MENOS ANUALMENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 11 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

7. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE INFLACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE SE ACOMPAÑAN FUERON PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) MEXICANAS EN VIGOR A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, LOS CUALES INCLUYEN EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 CON BASE EN EL INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC), EMITIDO POR EL BANCO DE MÉXICO. EL ÍNDICE Y EL PORCENTAJE DE INFLACIÓN ACUMULADA POR LOS TRES ÚLTIMOS AÑOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, 2009 Y 2008, SE MUESTRA A CONTINUACION.

PERÍODO	INPC	INFLACIÓN	
		DEL AÑO	ACUMULADA
2011	103.551	3.80%	12.26%
2010	99.742	4.40%	15.19%
2009	95.536	3.57%	14.48%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA:

AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS ADJUNTOS DE ALSEA, S.A.B. DE CV Y SUBSIDIARIAS ("ALSEA" O LA "COMPAÑÍA") Y SUS NOTAS POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 FUERON AUTORIZADOS PARA SU EMISIÓN Y PUBLICACIÓN EL 25 DE JULIO DE 2012 POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD; EL DOMICILIO DE LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN LA CIUDAD DE MÉXICO.

ALSEA, SE DEDICA PRINCIPALMENTE A OPERAR TIENDAS Y RESTAURANTES DE COMIDA RÁPIDA "QSR" Y RESTAURANTES DE COMIDA CASUAL "CASUAL DINING". EN MÉXICO OPERA LAS MARCAS DOMINO'S PIZZA, STARBUCKS COFFEE, BURGER KING, CHILI'S GRILL & BAR, CALIFORNIA PIZZA KITCHEN P.F., CHANG'S, PEI WEI ASIAN DINER E ITALIANNI'S.; LA OPERACIÓN DE SUS MARCAS Y DE CADA UNO DE LOS ESTABLECIMIENTOS, ESTÁ RESPALDADA POR SU CENTRO DE SERVICIOS COMPARTIDOS, EL CUAL INCLUYE LA CADENA DE SUMINISTRO A TRAVÉS DE DISTRIBUIDORA E IMPORTADORA ALSEA, S.A. DE C.V., LOS SERVICIOS INMOBILIARIOS Y DE DESARROLLO, ASÍ COMO LOS SERVICIOS ADMINISTRATIVOS INCLUYENDO AQUELLOS DE RECURSOS HUMANOS, FINANCIEROS Y TECNOLÓGICOS ENTRE OTROS. EN CHILE Y ARGENTINA OPERA LA MARCA BURGER KING Y STARBUCKS COFFEE EN ESTOS PAÍSES ASOCIADO CON STARBUCKS COFFEE INTERNATIONAL. EN COLOMBIA OPERA LA MARCA DOMINO'S PIZZA Y BURGER KING. EN MAYO DE 2011, ALSEA CONCRETO LOS ACUERDOS DE DESARROLLO Y OPERACIÓN EXCLUSIVA CON PFCCB INTERNATIONAL, INC. PARA OPERAR LA MARCA P.F: CHANG'S CHINA BISTRO EN ARGENTINA, CHILE Y COLOMBIA, INICIANDO EN JULIO 2012 OPERACIONES CON ESTA MARCA EN CHILE.

2 - BASES DE PREPARACIÓN Y CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES:

LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012, HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF O IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y EN PARTICULAR, DE CONFORMIDAD CON LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD 34 (IAS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES NORMATIVAS ESTABLECIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV), VIGENTES HASTA LA FECHA DE EMISIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE ALSEA NO INCLUYEN TODA LA INFORMACIÓN Y REVELACIÓN QUE SE REQUIERE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES, POR LO QUE SE DEBEN LEER DE MANERA CONJUNTA CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

PARA TODOS LOS PERIODOS HASTA E INCLUSIVE EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, ALSEA PREPARÓ SUS ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO CON LAS NORMAS MEXICANAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF). ESTOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, POR EL PERIODO QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2012, SON LOS SEGUNDOS ESTADOS FINANCIEROS QUE LA COMPAÑÍA ELABORÓ DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA. ALSEA PREPARÓ SU BALANCE GENERAL DE APERTURA CON BASE EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA AL 1º. DE ENERO DE 2011, FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

UNA EXPLICACIÓN DE LA ADOPCIÓN Y APLICACIÓN DE LAS IFRS, SE DETALLA EN LA NOTA 3.

A CONTINUACIÓN SE RESUMEN LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD QUE TUVIERON CAMBIOS, LAS CUALES HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE EN LOS PERIODOS QUE SE PRESENTAN, A MENOS QUE SE ESPECIFIQUE LO CONTRARIO.

A. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INCLUYEN EN TÉRMINOS GENERALES: CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, PRÉSTAMOS Y FINANCIAMIENTOS, CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS DEUDAS. LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE MÁS LOS COSTOS DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A SU COMPRA O EMISIÓN. POSTERIOR A SU RECONOCIMIENTO INICIAL, LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, SON VALUADOS A LA FECHA DE CADA BALANCE DE ACUERDO A SU CLASIFICACIÓN, COMO ACTIVOS MEDIDOS A SU VALOR RAZONABLE, TAL ES EL CASO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VALUADOS A VALOR RAZONABLE Y EL ACTIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

LOS PASIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN CON BASE EN LA NATURALEZA DE LOS PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU VALOR RAZONABLE Y PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU COSTO AMORTIZADO.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DE ALSEA INCLUYEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, LAS CUENTAS POR COBRAR, OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGOS ANTICIPADOS Y SE CONTABILIZAN COMO ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU COSTO AMORTIZADO.

LOS PASIVOS FINANCIEROS DE ALSEA INCLUYEN CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES, OTRAS CUENTAS POR PAGAR, DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO Y SE CONTABILIZAN COMO PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU COSTO AMORTIZADO.

B. EQUIPO DE TIENDA, MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS E INMUEBLES.

EL EQUIPO DE TIENDA, MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS E INMUEBLES SE REGISTRAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN. LA DEPRECIACIÓN ES CALCULADA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE LOS ACTIVOS.

LA ENTIDAD DEBE EVALUAR, DE ACUERDO CON EL PRINCIPIO DE RECONOCIMIENTO, TODOS LOS COSTOS DE EQUIPO DE TIENDA, MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS E INMUEBLES EN EL MOMENTO EN QUE SE INCURRE EN ELLOS. ESTOS COSTOS COMPRENDEM AQUELLOS EN QUE SE HA INCURRIDO INICIALMENTE PARA ADQUIRIR UNA PARTIDA DE EQUIPO DE TIENDA, MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS E INMUEBLES.

EN EL CASO DE LAS MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS LA AMORTIZACIÓN SE REALIZA DE ACUERDO AL PERIODO DE VIGENCIA DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO.

LA COMPAÑÍA REVISAN ANUALMENTE LAS VIDAS ÚTILES Y LOS VALORES RESIDUALES DE LOS ACTIVOS Y EN SU CASO EL EFECTO DE CUALQUIER CAMBIO ES RECONOCIDO PROSPECTIVAMENTE.

C. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.

A CONTINUACIÓN SE MENCIONAN LAS NORMAS EMITIDAS PERO QUE TODAVÍA NO ENTRAN EN VIGOR A LA FECHA DE EMISIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

I. IFRS 10, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, IAS 27 ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

ESTA NORMA ENTRARÁ EN VIGOR PARA LOS PERIODOS ANUALES QUE COMENZARÁN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

LA IFRS 10 SUSTITUYE LA PARTE DE LA IAS 27 QUE ABORDA EL TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. SE INCORPORAN EN ESTE ESTÁNDAR LOS ASUNTOS QUE PLANTEA LA SIC- 12 CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO ELIMINANDO LA SIC 12. LA IAS 27, MODIFICADA, SE LIMITA A LA CONTABILIDAD DE LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS EN ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.

LA IFRS 10 NO CAMBIA LOS PROCEDIMIENTOS DE CONSOLIDACIÓN SINO MÁS BIEN PRECISA LOS CASOS EN QUE UNA ENTIDAD SE CONSOLIDA, AL MODIFICAR LA DEFINICIÓN DE CONTROL. EXISTE CONTROL CUANDO UN INVERSIONISTA: (I) TIENE CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD PARTICIPADA (QUE, DE ACUERDO CON LA DEFINICIÓN DE LA IFRS 10, ES CUANDO EL INVERSIONISTA TIENE DERECHOS EXISTENTES QUE LE PERMITEN LLEVAR A CABO LAS ACTIVIDADES RELEVANTES), (II) ESTÁ EXPUESTO, O TIENE DERECHO, A RENDIMIENTOS VARIABLES DE SU PARTICIPACIÓN EN LA SOCIEDAD PARTICIPADA Y (III) TIENE LA CAPACIDAD DE UTILIZAR SU CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD PARTICIPADA PARA DEFINIR EL DESTINO DE LOS RENDIMIENTOS DEL INVERSIONISTA. LA COMPAÑÍA ESTÁ ACTUALMENTE EVALUANDO EL IMPACTO QUE ESTAS NORMAS TENDRÁN A LA LARGA EN SU POSICIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS.

II. IFRS 13, MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE.

ESTA NORMA ENTRARÁ EN VIGOR PARA LOS PERIODOS ANUALES QUE COMENZARÁN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

LA IFRS 13 NO DEFINE EL MOMENTO EN EL QUE SE UTILIZA EL VALOR RAZONABLE, SINO QUE DESCRIBE LA FORMA COMO DEBERÁ MEDIRSE EL VALOR RAZONABLE EN LOS CASOS EN LOS QUE ASÍ LO REQUIERAN O PERMITAN LAS OTRAS IFRS.

LA NORMA ACLARA CIERTAS ÁREAS, ENTRE LAS QUE SE ENCUENTRAN LAS SIGUIENTES: (I) CONCEPTOS TALES COMO "MAYOR Y MEJOR USO" Y "PREMISA DE VALUACIÓN", QUE SÓLO SON RELEVANTES PARA LOS ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS, (II) SE CONSIDERA QUE LOS PARTICIPANTES EN EL MERCADO LLEVEN A CABO SUS OPERACIONES DE TAL MANERA QUE SE MAXIMICE EL VALOR RAZONABLE EN LOS CASOS EN LOS QUE NO SE PUEDE DETERMINAR LA PARTIDA QUE SE ESTÁ MIDiendo DE ACUERDO CON OTRAS IFRS, (III) NO DEBERÁ TOMARSE EN CUENTA EL IMPACTO DE LOS DESCUENTOS POR LOTES EN TODAS LAS MEDICIONES DEL VALOR RAZONABLE Y (IV) UNA DESCRIPCIÓN DE CÓMO MEDIR EL VALOR RAZONABLE CUANDO UN MERCADO SE VUELVE MENOS ACTIVO.

TAMBIÉN ES NECESARIO INCLUIR NUEVAS REVELACIONES RELACIONADAS CON LAS MEDICIONES DEL VALOR RAZONABLE PARA AYUDAR A LOS USUARIOS A ENTENDER LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN Y LOS DATOS QUE SE UTILIZAN PARA ELABORAR DICHAS MEDICIONES Y EL EFECTO QUE TIENEN EN LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS.

LA COMPAÑÍA ESTÁ ACTUALMENTE EVALUANDO EL IMPACTO QUE ESTA NORMA TENDRÁ A LA LARGA EN SU POSICIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS.

III. IAS 1 PRESENTACIÓN DE OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL - MODIFICACIONES A LA IAS 1

ENTRARÁ EN VIGOR PARA LOS PERIODOS ANUALES QUE COMENZARÁN A PARTIR DEL 1 DE JULIO DE 2012.

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 1 CAMBIAN LA MANERA DE AGRUPAR LAS PARTIDAS QUE SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRESENTAN COMO OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL. LAS PARTIDAS QUE SE RECLASIFICARÍAN (O RECICLARÍAN) A UTILIDADES O PÉRDIDAS EN UN FUTURO (POR EJEMPLO, AL MOMENTO DEL NO RECONOCIMIENTO O LIQUIDACIÓN) SE PRESENTARÁN POR SEPARADO DE LAS PARTIDAS QUE NOS ERAN RECLASIFICADAS.

LAS MODIFICACIONES NO CAMBIAN LA NATURALEZA DE LAS PARTIDAS QUE ACTUALMENTE SE RECONOCEN COMO OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL, NI AFECTAN LA DETERMINACIÓN DE SI SE RECLASIFICAN A TRAVÉS DE LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS EN PERIODOS FUTUROS.

LA COMPAÑÍA ESTÁ ACTUALMENTE EVALUANDO EL IMPACTO QUE ESTA NORMA TENDRÁ A LA LARGA EN SU POSICIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS.

3 - ADOPCIÓN A LAS IFRS:

ALSEA ADOPTÓ LAS IFRS PARA EL EJERCICIO QUE INICIÓ EL 1 DE ENERO DE 2012, UTILIZANDO COMO PERIODO DE TRANSICIÓN EL QUE INICIÓ EL 1 DE ENERO DE 2011. COMO RESULTADO DE DICHA ADOPCIÓN LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS ADJUNTOS Y SUS NOTAS SON PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS IFRS, EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), DE MANERA COMPARATIVA CON LAS CIFRAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011. DE CONFORMIDAD CON LA IFRS 1, UNA ENTIDAD QUE PRESENTE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS, PARA UNA PARTE DEL PERIODO CUBIERTO EN SUS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A LAS IFRS Y DEBERÁ CUMPLIR CON REQUERIMIENTOS ADICIONALES A LOS CONTENIDOS EN LA IAS 34, LOS CUALES SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

I) PATRIMONIO

CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO AL 30 DE JUNIO DE 2011

PATRIMONIO	MONTOS BAJO NIF AL 30 DE JUNIO DE 2011	AJUSTES Y RECLASIFICACIONES	MONTOS DE CONFORMIDAD A LAS IFRS
CAPITAL SOCIAL	\$ 530,694	(165,577)	\$ 365,117
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	1,246,840	(154,793)	1,092,047
RESERVA LEGAL	92,109	(6,059)	86,050
UTILIDADES ACUMULADAS	574,418	312,772	887,190
EFFECTO POR CONVERSIÓN	(59,673)	23,340	(36,333)
RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	472,587	(27,600)	444,987
TOTAL DEL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	2,856,975	(17,917)	2,839,058
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	256,022	(440)	255,582
TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 3,112,997	(18,357)	\$ 3,094,640

II) UTILIDAD NETA

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO POR EL PERIODO DE 6 MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2011

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA BAJO NIF	\$ 74,635
CANCELACIÓN DEL PASIVO POR TERMINACIÓN DEL EJERCICIO	1,619
IFRS AL 30 DE JUNIO DE 2011	\$ 76,254

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

I) CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO AL 31 DE MARZO DE 2011

PATRIMONIO	MONTOS BAJO NIF AL 31 DE MARZO DE 2011	AJUSTES Y RECLASIFICACIONES	MONTOS DE CONFORMIDAD A LAS IFRS
CAPITAL SOCIAL	\$ 530,903	(165,577)	\$ 365,326
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	1,241,761	(154,793)	1,086,968
RESERVA LEGAL	92,109	(6,059)	86,050
UTILIDADES ACUMULADAS	624,826	311,117	935,943
EFEECTO POR CONVERSIÓN	(22,176)	23,340	1,164
RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	475,914	(27,600)	448,314
TOTAL DEL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	2,943,337	(19,572)	2,923,765
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	250,087	(456)	249,631
TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 3,193,424	(20,028)	\$ 3,173,396

II) UTILIDAD NETA

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO POR EL PERIODO DE 3 MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2011

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA BAJO NIF	\$ 18,323
CANCELACIÓN DEL PASIVO POR TERMINACIÓN DEL EJERCICIO	810
IFRS AL 31 DE MARZO DE 2011	\$ 19,133

A CONTINUACIÓN SE EXPLICAN LOS DIFERENTES CONCEPTOS INCLUIDOS EN LAS CONCILIACIONES MENCIONADAS.

I) CAPITAL SOCIAL

BAJO LAS NIF, LAS CUENTAS DE CAPITAL SOCIAL, PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES, RESERVA LEGAL, RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES Y UTILIDADES ACUMULADAS SE ACTUALIZARON HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR ("INPC").

CON LA APLICACIÓN DE LA NORMATIVIDAD IFRS, LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN SE RECONOCEN ÚNICAMENTE EN ECONOMÍAS HIPER-INFLACIONARIAS, ES DECIR, CUANDO LA TASA DE INFLACIÓN ACUMULADA EN UN PERÍODO DE TRES AÑOS SE APROXIME O SUPERE EL 100%. EL ÚLTIMO PERÍODO DE TRES AÑOS EN QUE MÉXICO ALCANZÓ ESTA CIFRA FUE ENTRE 1996 Y 1998, POR LO TANTO, LOS EFECTOS INFLACIONARIOS RECONOCIDOS DESPUÉS DE ESA FECHA, EN LOS RUBROS DEL CAPITAL SOCIAL, RESERVA DE CAPITAL, RESERVA COMPRA DE ACCIONES PROPIAS Y UTILIDADES ACUMULADAS, FUERON ELIMINADOS, EL EFECTO NETO ASCENDIÓ A \$533,768.

II) IMPUESTOS DIFERIDOS

ESTE AJUSTE CORRESPONDE AL RECÁLCULO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS PRINCIPALMENTE POR LOS AJUSTES DE ADOPCIÓN DE LAS IFRS QUE AFECTARON EL VALOR EN LIBROS DE ACTIVOS Y PASIVOS.

EL EFECTO NETO EN CONJUNTO EN LOS IMPUESTOS DIFERIDOS ASCENDIÓ A \$9,299 A LA FECHA DE TRANSICIÓN, \$8,606 Y \$8,952 AL 30 DE JUNIO Y 31 DE MARZO DE 2011, RESPECTIVAMENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

III) BENEFICIOS A EMPLEADOS

LAS DIFERENCIAS DE LAS OBLIGACIONES LABORALES ENTRE LAS NIF Y LAS IFRS SE DERIVAN PRINCIPALMENTE DE DIFERENCIAS EN LA VALUACIÓN POR AJUSTES EN SUPUESTOS ACTUARIALES.

LOS AJUSTES A LA FECHA DE TRANSICIÓN, AL 30 DE JUNIO Y 31 DE MARZO DE 2011, ASCENDIERON A \$9,686, \$11,999 Y \$10,843, RESPECTIVAMENTE.

IV) EFECTO POR CONVERSIÓN

DE ACUERDO A LAS IFRS, UNA ENTIDAD QUE ADOPTA POR PRIMERA VEZ LAS IFRS NO NECESITA CUMPLIR CON LOS REQUERIMIENTOS RESPECTO A LAS DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN ACUMULADAS QUE EXISTAN A LA FECHA DE TRANSICIÓN, SIN EMBARGO AL HACER USO DE ESTA EXENCIÓN, LA COMPAÑÍA DEBERÁ CONSIDERAR SIN EFECTO LAS DIFERENCIAS POR CONVERSIÓN ACUMULADAS RECONOCIDAS BAJO NIF Y NO PODRÁ CONSIDERAR DICHAS DIFERENCIAS EN LA DETERMINACIÓN DE LA PÉRDIDA O GANANCIA POR LA DISPOSICIÓN POSTERIOR DE CUALQUIER NEGOCIO EN EL EXTRANJERO. A LA FECHA DE TRANSICIÓN EL RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS ACUMULADO ASCENDÍA A (\$24,757) Y FUE CANCELADO CONTRA LAS UTILIDADES RETENIDAS.

I. PATRIMONIO

A) CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO AL 1 DE ENERO DE 2011 (FECHA DE TRANSICIÓN A IFRS)

PATRIMONIO	MONTOS BAJO NIF AL 1 DE ENERO DE 2011	AJUSTES Y RECLASIFICACIONES	MONTOS DE CONFORMIDAD A LAS IFRS
CAPITAL SOCIAL	\$ 527,657	(165,577)	\$ 362,080
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	1,241,208	(154,793)	1,086,415
RESERVA LEGAL	92,109	(6,059)	86,050
UTILIDADES ACUMULADAS	636,262	309,461	945,723
EFECTO POR CONVERSIÓN	(23,340)	23,340	-
RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	391,432	(27,600)	363,832
TOTAL DEL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	2,865,328	(21,228)	2,844,100
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	245,641	(471)	245,170
TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 3,110,969	(21,699)	\$ 3,089,270

B) CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

PATRIMONIO	MONTOS BAJO NIF AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	AJUSTES Y RECLASIFICACIONES	MONTOS DE CONFORMIDAD A LAS IFRS
CAPITAL SOCIAL	\$ 528,038	(165,577)	\$ 362,461
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	1,246,840	(154,793)	1,092,047
RESERVA LEGAL	99,669	(6,059)	93,610
UTILIDADES ACUMULADAS	721,625	312,638	1,034,263
EFECTO POR CONVERSIÓN	4,244	23,340	27,584
RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	411,502	(27,600)	383,902
TOTAL DEL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	3,011,918	(18,051)	2,993,867
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	299,274	(410)	298,864
TOTAL DE PATRIMONIO	\$ 3,311,192	(18,461)	\$ 3,292,731

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

II. UTILIDAD NETA

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA BAJO NIF	\$ 233,523
CANCELACIÓN DEL PASIVO POR TERMINACIÓN DEL EJERCICIO	3,238
IFRS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	\$ 236,761

LA COMPAÑÍA EVALUÓ Y CONSIDERA QUE NO SE TIENEN AJUSTES MATERIALES EN EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LO TANTO NO SE PRESENTA ESTA CONCILIACIÓN.

EXCEPCIONES Y EXENCIONES EN LA ADOPCIÓN DE LAS IFRS

LA IFRS 1, "ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS IFRS" EN VIGOR, ESTABLECE PARA LOS PRIMEROS ADOPTANTES CIERTAS EXCEPCIONES Y EXENCIONES DEL REQUERIMIENTO GENERAL DE APLICAR LAS IFRS DE MANERA RETROACTIVA A LA FECHA DE TRANSICIÓN. LA IFRS 1 ESTABLECE CUATRO EXCEPCIONES OBLIGATORIAS Y CATORCE EXENCIONES OPCIONALES PARA EFECTOS DE NO APLICAR RETROSPECTIVAMENTE LAS IFRS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

ALSEA ESTÁ SIGUIENDO LAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS RELACIONADAS CON 1) LA DETERMINACIÓN DE LAS ESTIMACIONES A LA FECHA DE TRANSICIÓN, 2) LA APLICACIÓN PROSPECTIVA A PARTIR DE DICHA FECHA DE LOS REQUERIMIENTOS NORMATIVOS DE LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD (NIC) 27, "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS" APLICABLES A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS,

3) UNA ENTIDAD NO REFLEJARÁ UNA RELACIÓN DE COBERTURA DE UN TIPO QUE NO CUMPLA CON LAS CONDICIONES DE COBERTURA SEGÚN LA NIC 39 Y 4) LA APLICACIÓN PROSPECTIVA DE LA BAJA EN LIBROS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS.

LAS EXENCIONES OPCIONALES APLICABLES A ALSEA SON:

VALOR RAZONABLE O REVALUACIÓN-

DE ACUERDO CON LA IFRS 1, LA ENTIDAD PODRÁ OPTAR, EN LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS, POR LA MEDICIÓN DE LAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO A SU VALOR RAZONABLE, Y UTILIZAR ESTE VALOR RAZONABLE COMO EL COSTO ATRIBUIDO EN ESA FECHA.

LA ENTIDAD QUE ADOPTA POR PRIMERA VEZ LAS IFRS PODRÁ ELEGIR UTILIZAR EL MÉTODO DE REVALUACIÓN SEGÚN SUS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD ANTERIORES PARA LAS PARTIDAS DE EQUIPO DE TIENDA, MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, INMUEBLES E INTANGIBLES, YA SEA A LA FECHA DE TRANSICIÓN O ANTERIOR, COMO COSTO ATRIBUIDO EN LA FECHA DE LA REVALUACIÓN, SI ESTA FUE A ESA FECHA SUSTANCIALMENTE COMPARABLE:

- AL VALOR RAZONABLE; O
- AL COSTO, O AL COSTO DEPRECIADO SEGÚN LAS IFRS, AJUSTADO PARA REFLEJAR, POR EJEMPLO, CAMBIOS EN UN ÍNDICE DE PRECIOS GENERAL O ESPECÍFICO.

ALSEA HA DECIDIDO UTILIZAR COMO COSTO ATRIBUIDO A LA FECHA DE TRANSICIÓN, EL COSTO DEPRECIADO REVALUADO DE SU EQUIPO DE TIENDA, MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS E INMUEBLES DETERMINADO DE CONFORMIDAD CON LAS NIF AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (QUE INCLUYE LOS EFECTOS INFLACIONARIOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y LOS PESOS CORRIENTES POR LOS MOVIMIENTOS QUE HUBO A PARTIR DE ESA FECHA).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 8 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMBINACIONES DE NEGOCIOS-

UNA ENTIDAD QUE ADOPTE POR PRIMERA VEZ LAS IFRS PUEDE OPTAR POR NO APLICAR DE FORMA RETROACTIVA LA IFRS 3, "COMBINACIONES DE NEGOCIOS" A LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS REALIZADAS EN EL PASADO (ANTERIORES A LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS).

ALSEA HA DECIDIDO MOSTRAR EN SUS ESTADOS FINANCIEROS LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS HASTA ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN COMO FUERON RECONOCIDAS BAJO LAS NIF, LAS CUALES FUERON RECONOCIDAS DE CONFORMIDAD CON EL MÉTODO DE COMPRA, INCLUYENDO LAS ADQUISICIONES EN ETAPAS.

TODAS LAS ADQUISICIONES GENERADAS A PARTIR DE LA FECHA TRANSICIÓN QUE ES EL 1 DE ENERO DE 2011, SON RECONOCIDAS DE ACUERDO A LA IFRS 3, "COMBINACIONES DE NEGOCIOS", LA CUAL REQUIERE ENTRE OTRAS COSAS:

- IDENTIFICAR QUE LO ADQUIRIDO CALIFIQUE COMO NEGOCIO.
- IDENTIFICAR AL ADQUIRENTE.
- DETERMINAR LA FECHA DE ADQUISICIÓN.
- RECONOCER LOS ACTIVOS IDENTIFICABLES ADQUIRIDOS, LOS PASIVOS ASUMIDOS, ASÍ COMO LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLABLE EN LA ENTIDAD ADQUIRIDA
 - VALUAR LA CONTRAPRESTACIÓN
 - RECONOCER UN CRÉDITO MERCANTIL ADQUIRIDO O UNA GANANCIA EN LA COMPRA, DESPUÉS DE CIERTAS CONSIDERACIONES.

EFFECTOS ACUMULADOS DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS-

LA NIC 21 "EFFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LOS TIPOS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA" REQUIERE QUE UNA ENTIDAD:

- RECONOZCA ALGUNAS DIFERENCIAS DE LOS EFFECTOS DE CONVERSIÓN EN EL RESULTADO INTEGRAL Y LAS ACUMULE EN UN COMPONENTE SEPARADO DEL CAPITAL CONTABLE Y
- RECLASIFIQUE LA DIFERENCIA DE CONVERSIÓN ACUMULADA SURGIDA EN LA DISPOSICIÓN DE UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO, (INCLUYENDO, SI PROCEDE, LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE COBERTURAS RELACIONADAS) DEL CAPITAL CONTABLE A RESULTADOS COMO PARTE DE LA PÉRDIDA O GANANCIA DERIVADA DE LA DISPOSICIÓN.

NO OBSTANTE LO ANTERIOR, UNA ENTIDAD QUE ADOPTA POR PRIMERA VEZ LAS IFRS NO NECESITA CUMPLIR CON ESTE REQUERIMIENTO, RESPECTO DE LAS DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN ACUMULADAS QUE EXISTAN A LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS. SI UNA ENTIDAD QUE ADOPTA POR PRIMERA VEZ LAS IFRS HACE USO DE ESTA EXENCIÓN:

- LAS DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN ACUMULADAS DE TODOS LOS NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO SE CONSIDERARÁN NULAS EN LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS Y
- LA PÉRDIDA O GANANCIA EN LA DISPOSICIÓN POSTERIOR DE CUALQUIER NEGOCIO EN EL EXTRANJERO, EXCLUIRÁ LAS DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN QUE HAYAN SURGIDO ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS E INCLUIRÁ LAS DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN POSTERIORES A ÉSTA.

ALSEA UTILIZÓ ESTA EXENCIÓN EN SUS ESTADOS FINANCIEROS A LA FECHA DE TRANSICIÓN POR LO QUE RECLASIFICÓ EL EFECTO ACUMULADO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS DETERMINADO DE CONFORMIDAD CON LAS NIF A LOS RESULTADOS ACUMULADOS. A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011, ALSEA DETERMINÓ LOS EFFECTOS DE CONVERSIÓN DE CONFORMIDAD CON LA NIC 21.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 9/ 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

BENEFICIOS A EMPLEADOS-

BAJO IFRS, LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN DE RELACIÓN LABORAL SE RECONOCEN ÚNICAMENTE SI LA EMPRESA PUEDE DEMOSTRAR SU COMPROMISO DE TERMINAR DICHA RELACIÓN LABORAL MEDIANTE UN PLAN DETALLADO DE DESPIDO, LO ANTERIOR CON BASE A LA NIC 19. POR LO ANTERIOR, EL PASIVO DE INDEMNIZACIONES O TERMINACIÓN RECONOCIDO CON BASE A NIF SE ELIMINO PARA IFRS A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

4 - ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS:

ITALIANNIS-

EN FEBRERO DE 2012, CONCLUYÓ EL PROCESO DE ADQUISICIÓN DE ITALIANNI'S, EL PRECIO FINAL DE LA ADQUISICIÓN FUE DE \$1,765.0 MILLONES DE PESOS, MÁS EL IMPORTE DE INVENTARIOS, INVERSIONES EN PROCESO, POSICIÓN FINANCIERA Y DE CAPITAL DE TRABAJO.

ITALIANNI'S ES LA CADENA DE COMIDA ITALIANA LÍDER EN MÉXICO, CON 52 UNIDADES EN MÁS DE 20 ESTADOS. LA MARCA SE CARACTERIZA POR OFRECER UN ALTO ESTÁNDAR DE CALIDAD EN LOS PRODUCTOS Y SERVICIO PARA EL CONSUMIDOR, GRACIAS A UN EQUIPO DE OPERACIÓN EXPERIMENTADO Y UNA FILOSOFÍA CON ALTOS VALORES DE SERVICIO.

DEL MONTO TOTAL PAGADO, 720.0 MILLONES DE PESOS SE UTILIZARON PARA ADQUIRIR EL 100% DE LAS ACCIONES DEL CAPITAL SOCIAL DE ITALCAFÉ S.A. DE C.V. QUIEN ES PROPIETARIA DE: I.- OCHO UNIDADES DE ITALIANNI'S Y LOS DERECHOS EXCLUSIVOS PARA DESARROLLO, EXPANSIÓN Y SUBFRANQUICIA DE LA MARCA ITALIANNI'S EN TODO EL TERRITORIO MEXICANO Y II.- EL 89.7682% DEL CAPITAL SOCIAL DE GRUPO AMIGOS DE SAN ÁNGEL S.A. DE C.V. ("GASA"), EMPRESA PROPIETARIA DE 34 UNIDADES DE ITALIANNI'S. EL OBJETIVO DE ESTA ADQUISICIÓN ES CONSOLIDAR LOS PLANES DE EXPANSIÓN EN EL SEGMENTO DE CASUAL DINNING.

LA CESIÓN DE LOS CONTRATOS DE LICENCIA DE FRANQUICIAS A TERCEROS, DEMÁS DERECHOS Y ACTIVOS MATERIA DE LA TRANSICIÓN, FUERON PAGADOS A LOS TITULARES DE DICHS DERECHOS Y BIENES CON EL MONTO RESTANTE DE LA OPERACIÓN.

ASIMISMO EL ACUERDO DEFINITIVO CONTEMPLA ENTRE OTRAS CUESTIONES:

- A. OPERACIÓN EN FORMA EXCLUSIVA DE LOS RESTAURANTES DE LA MARCA ITALIANNI'S EN MÉXICO, POR UN PLAZO MÁXIMO DE 30 AÑOS.
- B. ALSEA NO PAGARÁ NINGÚN TIPO DE REGALÍA, CUOTA DE APERTURA O COMISIONES REFERENTES AL USO DE LA MARCA O AL MODELO DE FRANQUICIA.
- C. NO EXISTE OBLIGACIÓN DE CUMPLIR UN PLAN DE APERTURAS.
- D. CESIÓN DE CONTRATOS DE FRANQUICIAS A TERCEROS EXISTENTES.
- E. FACULTAD A OTORGAR NUEVAS FRANQUICIAS A TERCEROS.
- F. DERECHOS PARA DISTRIBUIR TODAS LAS MATERIAS PRIMAS A LOS RESTAURANTES DE LA MARCA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN ANÁLISIS DE LA ASIGNACIÓN PRELIMINAR DEL COSTO DE ADQUISICIÓN SOBRE LOS VALORES RAZONABLES DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS Y QUE EN 2012 ESTARÁN EN ETAPA DE MEDICIÓN:

CONCEPTO	FEB. 2012
ACTIVOS CIRCULANTES	\$ 142,147
PLANTA, EQUIPO E INTANGIBLE	174,916
DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO	(170,730)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS	146,333
% TENENCIA ADQUIRIDA POR ALSEA	100 %
TOTAL DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS	146,333
IMPORTE PAGADO	1,765,000
DERECHOS DE FRANQUICIA Y/O CRÉDITO MERCANTIL	\$ <u>1,618,667</u>

LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN GASA (SUBSIDIARIA DE ITALCAFE) ES DE \$3,946 QUE REPRESENTA EL 2.90 % DEL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE ITALIANNIS.

DESDE LA FECHA DE LA ADQUISICIÓN, ITALIANNIS CONTRIBUYÓ \$302,169 A LOS INGRESOS Y \$18,890 A LA GANANCIA DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS. SI LA COMBINACIÓN HUBIERA OCURRIDO AL INICIO DEL EJERCICIO, LA GANANCIA NETA CONSOLIDADA DEL PERÍODO SEGÚN LAS NIIF HUBIERA SIDO DE \$170,027 Y EL INGRESO POR OPERACIONES CONTINUADAS HUBIERA SIDO DE \$6,521,919.

LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN DE \$3,234 SE IMPUTARON EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y SON PARTE DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS:

LA COMPAÑÍA ESTÁ ORGANIZADA EN TRES GRANDES DIVISIONES OPERATIVAS INTEGRADAS POR VENTA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS EN MÉXICO Y SUDAMÉRICA Y SERVICIOS DE DISTRIBUCIÓN, TODAS ENCABEZADAS POR LA MISMA ADMINISTRACIÓN.

LA INFORMACIÓN REFERENTE A LOS SEGMENTOS POR LOS SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 SE PRESENTA COMO SIGUE: (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

	DIVISIÓN		DIVISIÓN		DIVISIÓN		ELIMINACIONES		CONSOLIDADO	
	ALIM. Y BEB.		LATAM		DISTRIBUCIÓN					
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
INGRESOS										
EXTERNOS	\$ 4,189	3,415	1,541	1,007	650	533	8	9	6,389	4,964
ENTRE										
SEGMENTOS	-	-	-	-	1,282	1,050	(1,282)	(1,050)	-	-
	4,189	3,415	1,541	1,007	1,933	1,583	(1,274)	(1,041)	6,388	4,964
COSTOS	1,440	1,131	513	342	1,621	1,301	(1,284)	(1,041)	2,290	1,733
G.TOS. DE										
OPERACIÓN	2,182	1,873	927	592	284	248	(3)	(20)	3,390	2,693
DEPRECIACIÓN Y										
AMORTIZACIÓN	259	240	83	63	18	10	20	15	379	329
UTILIDAD DE										
OPERACIÓN	\$308	171	19	10	10	24	(7)	5	\$329	\$209
INT PAGADOS	53	38	13	6	5	4	61	18	132	66
INT GANADOS	(33)	(21)	(3)	(1)	-	(1)	6	17	(31)	(7)
OTROS RIF	10	8	2	4	18	6	(35)	7	(6)	25
	29	24	12	9	23	9	32	42	95	84
PARTICIPACION										
EN ASOCIADAS	-	-	21	7	-	-	(11)	(4)	10	3
IMPUESTOS A LA										
UTILIDAD	73	44	18	4	(5)	4	3	(1)	89	52
RESULTADO										
SEGMENTOS	206	103	11	4	(8)	10	(53)	(41)		
OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS									8	13
UTILIDAD NETA MAYORITARIA									\$ 148	63

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

	DIVISIÓN ALIM.Y BEB.		DIVISIÓN LATAM		DIVISIÓN DISTRIBUCIÓN		ELIMINACIONES		CONSOLIDADO	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	ACTIVO	9,716	6,074	1,603	1,120	1,474	1,109	(3,832)	(2,458)	8,965
INVERSIONES EN ACTIVOS PRODUCTIVOS										
INVERSIONES EN ASOCIADAS	-	-	37	23	-	-	-	-	37	23
INVER. EN A.FIJO INTANGIBLES	259	362	138	92	16	23	4	(14)	417	463

TOTAL ACTIVO \$	9,975	6,436	1,778	1,235	1,490	1,132	(3,828)	(2,472)	9,415	6,331

TOTAL PASIVO \$	5,332	2,833	1,264	900	834	567	(1,532)	(1,063)	5,898	3,237

6 - DETERIORO DEL CRÉDITO MERCANTIL:

EL CRÉDITO MERCANTIL REPRESENTA LA DIFERENCIA ENTRE EL COSTO DE ADQUISICIÓN Y EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS EN LA DE ADQUISICIÓN DE UN NEGOCIO.

EL CRÉDITO MERCANTIL SE REvisa PARA DETERMINAR SU RECUPERACIÓN ANUALMENTE, O CON MAYOR FRECUENCIA SI SE PRESENTAN CIERTOS EVENTOS O CAMBIOS QUE INDIQUEN QUE EL VALOR NETO CONTABLE PUDIERA NO SER ÍNTEGRAMENTE RECUPERABLE.

LA POSIBLE PÉRDIDA DE VALOR SE DETERMINA MEDIANTE EL ANÁLISIS DEL VALOR RECUPERABLE DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO A LA QUE SE ASOCIA EL CRÉDITO MERCANTIL EN EL MOMENTO EN QUE ESTE SE ORIGINA. SI DICHO VALOR RECUPERABLE ES INFERIOR AL VALOR NETO CONTABLE, SE RECONOCE UNA PÉRDIDA POR DETERIORO EN LA CUENTA DE RESULTADOS. A LA FECHA DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS NO EXISTEN INDICIOS DE DETERIORO.

7 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

LAS PROVISIONES EN RESULTADOS PARA IMPUESTOS A LA UTILIDAD AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011, SE ANALIZAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	2012	2011
ISR SOBRE BASE FISCAL	139,300	130,564
ISR DIFERIDO	(50,409)	(78,676)
	88,891	51,888

8 -EQUIPO DE TIENDA, MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS E INMUEBLES:

ADQUISICIONES

DURANTE EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2012, ALSEA ADQUIRIÓ ACTIVOS CON UN COSTO DE \$416,880, (\$476,129 EN 2011), EXCLUYENDO INMUEBLES, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS QUE FUERON ADQUIRIDOS A TRAVÉS DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

9 - OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

EN RELACIÓN A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA REVISAR EL ANEXO ENVIADO A LA BMV COMO EN EL APARTADO DE "INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA"

SOBRE LOS PRÉSTAMOS O CRÉDITOS CON COSTO, REVISAR EL ANEXO "DESGLOSE DE CRÉDITOS" QUE ACOMPAÑA A LOS ESTADOS FINANCIEROS ENVIADOS A LA BMV.

10-EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

REVISAR EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA ENVIADO DENTRO DEL REPORTE A LA BMV.

11 -PARTES RELACIONADAS:

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN ANÁLISIS DE LOS SALDOS POR COBRAR CON LAS PARTES RELACIONADAS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

	AL 30 DE JUNIO DE 2012	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
DAVID CÁCERES GALICIA	7,297	7,297
JOSÉ CÁCERES GALICIA	7,297	7,297
	14,594	14,594

12 - COMPROMISOS Y PASIVOS CONTINGENTES:

COMPROMISOS:

A) LA COMPAÑÍA RENTA LOCALES QUE OCUPAN SUS TIENDAS Y CENTROS DE DISTRIBUCIÓN, ASÍ COMO ALGUNOS EQUIPOS DE ACUERDO CON LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO CON VIGENCIAS DEFINIDAS. EL IMPORTE DE LAS RENTAS DE ENERO A JUNIO DE 2012 Y 2011, ASCENDIÓ A \$502,293 Y \$390,047, RESPECTIVAMENTE, LAS CUALES SE ESTABLECIERON A PRECIOS FIJOS QUE SE INCREMENTAN ANUALMENTE POR EL INPC.

B) EN EL CURSO NORMAL DE LAS OPERACIONES, LA COMPAÑÍA TIENE COMPROMISOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE ABASTECIMIENTOS DE INSUMOS, MISMOS QUE EN ALGUNOS CASOS ESTABLECEN PENAS CONVENCIONALES EN CASO DE INCUMPLIMIENTO.

PASIVOS CONTINGENTES:

C) ALSEA SE ENCUENTRA INVOLUCRADA EN VARIOS JUICIOS Y LITIGIOS DERIVADOS DEL CURSO DE SUS OPERACIONES, EN OPINIÓN DE LOS FUNCIONARIOS Y LOS ABOGADOS DE LA COMPAÑÍA, EL RESULTADO DE LOS JUICIOS NO AFECTARÁ SUSTANCIALMENTE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALSEA**

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
STARBUCKS COFFE CHILE SA	VENTA DE CAFÉ	5,182	18.00	10,631	37,093
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				10,631	37,093

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
BANAMEX	NO		06/12/2016	5.97%	0	42,000	111,000	162,000	183,000	102,000						
BANCOMER	NO		19/09/2016	6.37%	0	26,250	78,750	131,250	183,750	105,000						
HSBC	NO		28/12/2015	6.27%	0	30,000	67,500	105,000	52,500	0						
HSBC	NO		18/10/2016	6.17%	0	73,667	147,333	147,334	221,000	147,333						
SANTANDER	NO		17/12/2012	4.92%	0	15,000	0	0	0	0						
SANTANDER	NO		06/07/2012	4.97%	0	34,000	0	0	0	0						
SANTANDER	NO		06/12/2016	6.02%	0	90,667	90,667	90,667	153,333	108,000						
	NO				0	0	0	0	0	0						
BANAMEX	NO		22/06/2013	1.83%							0	30,856	0	0	0	
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	311,584	495,250	636,251	793,583	462,333	0	30,856	0	0	0	

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

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

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES															
PROVEEDORES M.N.	NO			0	676,533										
PROVEEDORES M.E.	SI									0	307,579				
PROVEEDORES M.E.	NO									0	28,179				
TOTAL PROVEEDORES				0	676,533					0	335,758				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
ACREEDORES	NO			0	8,685	0	0	0	0						
PROVISIONES	NO			0	612,185	0	0	0	0						
OTROS	NO			0	0	102,455	0	0	0						
ACREEDORES M.E.	SI									0	104,220	0	0	0	0
PROVISIONES M.E.	SI									0	83,609	0	0	0	0
OTROS M.E.	SI									0	0	23,821	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	620,870	102,455	0	0	0	0	187,829	23,821	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	1,608,987	1,592,191	636,251	793,583	462,333	0	554,443	23,821	0	0	0

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	25,816	352,459	17,170	234,426	586,885
CIRCULANTE	25,816	352,459	17,170	234,426	586,885
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	5,770	78,782	36,594	499,482	578,264
CIRCULANTE	5,770	78,782	34,849	475,661	554,443
NO CIRCULANTE	0	0	1,745	23,821	23,821
SALDO NETO	20,046	273,677	-19,424	-265,056	8,621

OBSERVACIONES

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

BANCO SANTANDER

1.- DEUDA NETA / EBITDA MÁXIMO DE 3.0

2.- EBITDA / INTERESES PAGADOS MÍNIMOS DE 3.0 A 1.0

HSBC

1.- DEUDA NETA / EBITDA MÁXIMO DE 3.0

2.- EBITDA / INTERESES PAGADOS MÍNIMOS DE 3.5 A 1.0

BANAMEX

1.- DEUDA NETA / EBITDA MÁXIMO DE 3.0

2.- EBITDA / INTERESES PAGADOS MÍNIMOS DE 3.5 A 1.0

BBVA BANCOMER

1.- DEUDA NETA / EBITDA MÁXIMO DE 3.0

2.- EBITDA / INTERESES PAGADOS MÍNIMOS DE 3.5 A 1.0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

A LA FECHA DE ESTE REPORTE SE CUMPLIERON LAS RESTRICCIONES FINANCIERAS ESTABLECIDAS.

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

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

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
VENTA DE ALIMENTOS	0	4,092,901	0.00	DOMINO'S PIZZA	PÚBLICO EN GENERAL
	0	0	0.00	BURGER KING	PÚBLICO EN GENERAL
	0	0	0.00	STARBUCKS COFFE	PÚBLICO EN GENERAL
	0	0	0.00	CHILI'S GRILL & BAR	PÚBLICO EN GENERAL
	0	0	0.00	CALIF PIZZA KITCHEN	PÚBLICO EN GENERAL
	0	0	0.00	PF CHANG'S	PÚBLICO EN GENERAL
	0	0	0.00	PEI WEI	PÚBLICO EN GENERAL
	0	0	0.00	ITALIANNI'S	PÚBLICO EN GENERAL
MASA PARA PIZZA	13,044,425	117,056	0.00		SUB-FRANQ DOMINO'S
ALIMENTOS DIV. DIST.	0	533,116	0.00	FRANQ DOMINO'S PIZZA	
	0	0	0.00	BURGER KING	
	0	0	0.00	FRANQUICIAS BK	
REGALIAS/PUBLICIDAD	0	91,146	0.00		
OTROS	0	13,401	0.00		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
VENTA DE ALIMENTOS	0	1,540,988	0.00	BK, SBX, DOMINO'S	PÚBLICO EN GENERAL
TOTAL	13,044,425	6,388,608			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
*	0.50000	0	489,157,480	145,112,721	0	0	244,579	72,557
TOTAL			489,157,480	145,112,721	0	0	244,579	72,557

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

634,270,201

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final
