

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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
<b>10000000</b>	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>9,435,140</b>	<b>9,374,174</b>	<b>6,104,678</b>
<b>11000000</b>	<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>2,400,895</b>	<b>4,250,245</b>	<b>1,630,672</b>
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	323,263	316,938	284,306
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	395,098	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	395,098	422,441	355,897
11030000	CLIENTES (NETO)	253,391	219,350	207,224
11030010	CLIENTES	275,169	228,619	211,029
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-21,778	-9,269	-3,805
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	477,662	409,964	257,519
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	477,662	409,964	257,519
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0	0
11050000	INVENTARIOS	515,822	403,130	352,325
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	435,659	2,478,422	173,401
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	435,659	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
<b>12000000</b>	<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>7,034,245</b>	<b>5,123,929</b>	<b>4,474,006</b>
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0	0
12020000	INVERSIONES	40,175	30,394	20,783
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	40,175	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)	3,706,794	3,472,420	2,994,123
12030010	INMUEBLES	3,485,688	3,132,750	2,695,891
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	298,561	282,305	212,559
12030030	OTROS EQUIPOS	2,863,853	2,649,340	2,373,281
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-3,376,262	-3,003,141	-2,558,772
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	434,954	411,166	271,164
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	2,478,018	928,695	914,626
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	189,979	189,979	189,979
12060020	MARCAS	1,978,716	415,491	416,028
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	282,246	252,058	227,893
12060031	CONCESIONES	0	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	27,077	71,167	80,726
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	809,258	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
<b>20000000</b>	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>5,863,728</b>	<b>6,081,443</b>	<b>3,015,408</b>
<b>21000000</b>	<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>2,419,063</b>	<b>1,990,847</b>	<b>1,464,394</b>
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	355,785	185,333	229,524
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	0
21040000	PROVEEDORES	930,318	1,021,424	710,548
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	180,413	102,510	48,873
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	109,246	24,785	39,228

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03**    AÑO: **2012**

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

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	71,167	77,725	9,645
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	952,547	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	752,713	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	199,834	109,850	110,857
<b>22000000</b>	<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>3,444,665</b>	<b>4,090,596</b>	<b>1,551,014</b>
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,177,061	2,877,667	668,000
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	995,335	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	117,466	56,674	60,460
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	76,620	24,924	37,498
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	40,846	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
<b>30000000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,571,412</b>	<b>3,292,731</b>	<b>3,089,270</b>
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	3,293,277	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	1,378,544	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)	1,595,037	1,503,410	1,395,606
30080010	RESERVA LEGAL	100,735	93,611	86,051
30080020	OTRAS RESERVAS	564,195	383,902	363,832
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	697,600	816,254	945,723
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	232,507	209,643	0
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-56,899	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	-67,921	27,584	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	11,022	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	278,135	298,864	245,170

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03**    AÑO: **2012**

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

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DATOS INFORMATIVOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	496,666	508,881	309,046
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	25,800	5,578	11,494
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	376,595	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 (*)	84	80	79
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	26,629	23,507	21,789
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	343	322	308
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	634,270,734	606,001,924	605,240,724
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	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: **03** AÑO **2012**
**ALSEA, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

**(MILES DE PESOS)**
**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40010000</b>	<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>9,891,059</b>	<b>3,502,452</b>	<b>7,732,939</b>	<b>2,768,780</b>
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	9,688,274	3,431,287	7,590,190	2,720,268
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	69,998	18,882	53,266	16,943
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	9,583	3,266	9,921	3,142
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	123,204	49,017	79,562	28,427
<b>40020000</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>3,523,964</b>	<b>1,234,057</b>	<b>2,727,575</b>	<b>994,895</b>
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	6,367,095	2,268,395	5,005,364	1,773,885
<b>40030000</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>5,846,311</b>	<b>2,067,254</b>	<b>4,633,147</b>	<b>1,624,938</b>
<b>40040000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>520,784</b>	<b>201,141</b>	<b>372,217</b>	<b>148,947</b>
<b>40050000</b>	<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>	<b>11,045</b>	<b>1,216</b>	<b>-44,453</b>	<b>-30,396</b>
<b>40060000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>	<b>531,829</b>	<b>202,357</b>	<b>327,764</b>	<b>118,551</b>
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	0	0	6,321	30,944
40070010	INTERESES GANADOS	0	0	0	0
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	6,321	30,944
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	150,618	55,564	84,548	24,873
40080010	INTERESES PAGADOS	148,256	47,283	84,548	24,873
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	2,362	8,281	0	0
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
<b>40090000</b>	<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>	<b>-150,618</b>	<b>-55,564</b>	<b>-78,227</b>	<b>6,071</b>
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	13,577	3,302	4,838	1,612
<b>40110000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>394,788</b>	<b>150,095</b>	<b>254,375</b>	<b>126,234</b>
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	144,411	55,521	90,503	38,615
40120010	IMPUESTO CAUSADO	256,104	126,200	223,999	93,435
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-111,693	-70,679	-133,496	-54,820
<b>40130000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>250,377</b>	<b>94,574</b>	<b>163,872</b>	<b>87,619</b>
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
<b>40150000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>250,377</b>	<b>94,574</b>	<b>163,872</b>	<b>87,619</b>
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	17,870	10,319	18,351	5,440
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	232,507	84,255	145,521	82,179
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.47	0.13	0.29	0.13
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.00	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03**

AÑO **2012**

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

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

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40200000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>250,377</b>	<b>94,574</b>	<b>163,872</b>	<b>87,619</b>
	<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>				
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
	<b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-67,921	-38,108	-20,123	16,210
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	7,491	9,906	9,578	21,238
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
<b>40280000</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40290000</b>	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>-60,430</b>	<b>-28,202</b>	<b>-10,545</b>	<b>37,448</b>
<b>40300000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>	<b>189,947</b>	<b>66,372</b>	<b>153,327</b>	<b>125,067</b>
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	17,870	10,319	18,351	5,440
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	172,077	56,053	134,976	119,627

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03**

AÑO **2012**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

### DATOS INFORMATIVOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	597,676	210,167	499,782	167,319
9200020	PTU CAUSADA	1,331	-771	6,459	4,301

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03**

AÑO **2012**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

### DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	12,753,017	0
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	657,133	0
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	296,629	0
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	323,265	0
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	767,894	0

(\*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(\*\*) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES, para las emisoras

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>50010000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>394,788</b>	<b>254,375</b>
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	180,983	221,103
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	180,983	221,103
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	598,348	503,299
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	597,677	499,782
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	-13,577	-4,838
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-37,706	-10,992
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	51,954	19,347
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	174,940	104,828
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	185,962	95,540
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	-11,022	9,288
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>50050000</b>	<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>1,349,059</b>	<b>1,083,605</b>
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	1,881,665	-317,633
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-5,018	-7,215
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-74,821	-8,509
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	2,005,414	-97,714
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-113,112	-66,537
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	94,629	-2,353
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-25,427	-135,305
<b>50070000</b>	<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>3,230,724</b>	<b>765,972</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,469,719	-740,670
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	3,796	376
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-497,762	-608,968
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	26,417	23,379
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-153,793	-166,449
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	-1,886,083	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	37,706	10,992
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-659,175	22,602
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	53,418	248,377
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	1,804	1,000,000
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-660,794	-357,478
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	-185,962	-92,212
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	186,221	45,463
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-53,862	1,100



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	101,830	47,904
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-95,505	20,123
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	316,938	284,306
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	323,263	352,333

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

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

TRIMESTRE: **03**

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)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>	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	1,080	0	0	0	37,660	0	0	38,740	0	38,740
(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	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	145,521	30,457	175,978	19,497	195,475
<b>SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011</b>	368,362	-5,202	1,092,047	0	0	487,544	968,594	30,457	2,941,802	264,667	3,206,469
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012</b>	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	1,090	0	0	180,292	-1,090	0	186,193	0	186,193
(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	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	232,507	-104,028	128,479	-20,729	107,750
<b>SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012</b>	376,595	0	1,378,544	0	0	664,930	941,287	-68,079	3,293,277	278,135	3,571,412

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03** 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 TERCER TRIMESTRE DE 2012

\* SE MANTIENE LA TENDENCIA DE SÓLIDO CRECIMIENTO EN VENTAS MISMAS TIENDAS, CERRANDO CON UN CRECIMIENTO DE 11.2% EN EL TRIMESTRE Y ACUMULADO

\* DURANTE EL TRIMESTRE, LAS VENTAS TOTALES ASCENDIERON A \$3,502.5 MILLONES DE PESOS CON UN INCREMENTO DE 26.5% CONTRA EL AÑO ANTERIOR

\* EL EBITDA DEL PERIODO TUVO UN INCREMENTO RESPECTO AL TERCER TRIMESTRE DE 2011 DE 44.3%, AL CERRAR EN \$412.5 MILLONES DE PESOS, Y UNA EXPANSIÓN DE 150 PUNTOS BASE EN EL MARGEN

\* EXPANSIÓN DE 146 UNIDADES DURANTE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, ALCANZANDO UN TOTAL DE 1,388 UNIDADES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

### MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

FABIÁN GOSSELIN, DIRECTOR GENERAL DE ALSEA COMENTÓ: "DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO CONSOLIDAMOS LA TENDENCIA DE EXPANSIÓN Y MEJORA EN LOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA, IMPULSADOS PRINCIPALMENTE POR UN SÓLIDO COMPORTAMIENTO POSITIVO DE LAS VENTAS MISMAS TIENDAS EN PRÁCTICAMENTE TODAS NUESTRAS MARCAS Y MERCADOS DONDE OPERAMOS. ASIMISMO, LA EXPANSIÓN DE 146 UNIDADES EN NUESTRO PORTAFOLIO DURANTE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, DEMUESTRA NO SOLO EL POTENCIAL EN EL PLAN DE CRECIMIENTO ORGÁNICO, SINO ADEMÁS LA CAPACIDAD DE LA COMPAÑÍA PARA INTEGRAR NUEVAS MARCAS Y CONCEPTOS A NUESTRA OPERACIÓN, LOGRANDO ASÍ UNA MAYOR PENETRACIÓN DE MERCADO, ALCANZANDO EFICIENCIAS Y SINERGIAS EN TODAS NUESTRAS OPERACIONES. OTRO FACTOR IMPORTANTE EN LOS RESULTADOS ALCANZADOS HA SIDO NUESTRA GENTE, YA QUE GRACIAS A SU ESFUERZO, DEDICACIÓN Y PROFESIONALISMO, HEMOS LOGRADO LAS METAS TRAZADAS. Y AGREGÓ: ESPERAMOS MANTENER ESTA TENDENCIA DE CRECIMIENTO EN LO QUE RESTA DEL AÑO, LOGRANDO ASÍ, CONCLUIR EL 2012 COMO UN AÑO RECORD PARA ALSEA."

MÉXICO D.F. A 18 DE OCTUBRE 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 TERCER 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 TERCER 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 SEPTIEMBRE DE 2012 EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2011:

	3T 12	MARGEN %	3T 11	MARGEN %	CAMBIO %
VENTAS NETAS	\$ 3,502.5	100.0%	\$ 2,768.8	100.0%	26.5%
UTILIDAD BRUTA	2,268.4	64.8%	1,773.9	64.1%	27.9%
EBITDA (1)	412.5	11.8%	285.9	10.3%	44.3%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	202.4	5.8%	118.6	4.3%	70.7%
UTILIDAD NETA	\$ 94.6	2.7%	\$ 87.6	3.2%	7.9%
UPA (2)	0.4710	N.A.	0.2906	N.A.	62.1%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03** 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**

---

(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.

LAS VENTAS NETAS AUMENTARON 26.5% A 3,502.5 MILLONES DE PESOS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2012 EN COMPARACIÓN CON LOS 2,768.8 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 11.2% 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 102 UNIDADES CORPORATIVAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES Y A UNA MEJORA SOSTENIDA EN LA CAPACIDAD DE CONSUMO DE LOS PAÍSES DONDE OPERAMOS.

DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2012 LA UTILIDAD BRUTA PRESENTÓ UN AUMENTO DE 494.5 MILLONES DE PESOS AL LLEGAR A 2,268.4 MILLONES DE PESOS, CON UN MARGEN BRUTO DE 64.8% EN COMPARACIÓN CON EL 64.1% REGISTRADO EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. LA MEJORA DE 0.7 PUNTOS PORCENTUALES EN EL MARGEN BRUTO SE ATRIBUYE PRINCIPALMENTE COMO CONSECUENCIA DE 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. DICHO EFECTO FUE PARCIALMENTE COMPENSADO CON LA AFECTACIÓN EN EL COSTO, DERIVADO DE LA DEPRECIACIÓN DEL PESO FRENTE AL DÓLAR EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, Y EN MENOR MEDIDA A LA PÉRDIDA DE MARGEN BRUTO COMO CONSECUENCIA DEL COSTO GENERADO POR MAYOR VENTA DE LA DISTRIBUIDORA CON TERCEROS.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN (EXCLUYENDO DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN) DISMINUYERON COMO PORCENTAJE DE LAS VENTAS EN 0.7 PUNTOS PORCENTUALES AL PASAR DE 53.8% DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011 A 53.1% DURANTE EL MISMO PERIODO DE 2012. DICHA MEJORA ES ATRIBUIBLE PRINCIPALMENTE A LA MARGINALIDAD DERIVADA DEL CRECIMIENTO EN VENTAS MISMAS TIENDAS, AL INCREMENTO EN EL NÚMERO DE UNIDADES Y EN MENOR MEDIDA A LAS EFICIENCIAS OPERATIVAS LOGRADAS EN EL PERIODO. DICHS 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 27.9% EN LA UTILIDAD BRUTA Y EL INCREMENTO DE 24.9% EN LOS GASTOS DE OPERACIÓN (EXCLUYENDO DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN), EL EBITDA CRECIÓ 44.3% PARA LLEGAR A 412.5 MILLONES DE PESOS AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2012, EN COMPARACIÓN CON LOS 285.9 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. EL INCREMENTO EN EL EBITDA POR 126.6 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 1.5 PUNTOS PORCENTUALES AL PASAR DE 10.3% EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, A 11.8% 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 TERCER TRIMESTRE DE 2012 LA UTILIDAD DE OPERACIÓN PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 70.7%, EQUIVALENTE A 83.8 MILLONES DE PESOS AL CERRAR EN 202.4 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 118.6 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERIODO EN 2011. LO ANTERIOR SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO DE 126.6 MILLONES DE PESOS EN EL EBITDA, EFECTO QUE FUE COMPENSADO CON EL AUMENTO DE 40.3 MILLONES DE PESOS EN LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEBIDO AL PLAN DE EXPANSIÓN REALIZADO POR LA COMPAÑÍA EN LOS ÚLTIMOS DOCE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03** 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**

MESES. EL MARGEN OPERATIVO AUMENTO 150 PUNTOS BASE CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, DERIVADO DE UN MAYOR APALANCAMIENTO COMO CONSECUENCIA DE LAS INVERSIONES REALIZADAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES.

LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL TRIMESTRE AUMENTÓ 7.0 MILLONES DE PESOS PARA CERRAR EN 94.6 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 87.6 MILLONES DE PESOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2011, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LA VARIACIÓN POSITIVA DE 83.8 MILLONES DE PESOS EN LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, Y AL INCREMENTO DE 1.7 MILLONES DE PESOS EN LA PARTICIPACIÓN CON LAS ASOCIADAS. DICHAS VARIACIONES FUERON PARCIALMENTE COMPENSADAS CON EL INCREMENTO DE 61.6 MILLONES DE PESOS EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DERIVADO PRINCIPALMENTE DE LOS CRÉDITOS SOLICITADOS PARA LA ADQUISICIÓN DE ITALIANNI'S, Y EL AUMENTO DE 16.9 MILLONES DE PESOS EN LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD.

LA UTILIDAD POR ACCIÓN "UPA" (2) DE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, AUMENTÓ A 0.4710 PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 0.2906 PESOS DE LOS DOCE MESES CONCLUIDOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 TERCER TRIMESTRE DE 2012 Y 2011.

VENTAS NETAS POR SEGMENTO	3T 12	% CONT.		3T 11	% CONT.	% VAR.	
ALIMENTOS Y BEBIDAS MÉXICO	\$ 2,206.1	63.0%		\$ 1,785.2	64.5%	23.6%	
ALIMENTOS Y BEBIDAS SUDAMÉRICA	948.2	27.1%		662.5	23.9%	43.1%	
DISTRIBUCIÓN Y PRODUCCIÓN	1,014.3	29.0%		856.2	30.9%	18.5%	
OPERACIONES INTERCOMPAÑÍAS (3)	(666.2)	(19.0)%		(535.1)	(19.3)%	24.5%	
VENTAS NETAS CONSOLIDADAS	3,502.5	100.0%		2,768.8	100.0%	26.5%	
EBITDA POR SEGMENTO	3T 12	% CONT.	MARGEN	3T 11	% CONT.	MARGEN	% VAR.
ALIMENTOS Y BEBIDAS MÉXICO	\$ 312.7	75.8%	14.2%	\$ 213.7	74.8%	12.0%	46.3%
ALIMENTOS Y BEBIDAS SUDAMÉRICA	71.7	17.4%	7.6%	57.4	20.1%	8.7%	24.8%
DISTRIBUCIÓN Y PRODUCCIÓN	28.4	6.9%	2.8%	(10.0)	(3.5)%	(1.2)%	382.4%
OTROS (3)	(0.2)	(0.1)%	N.A.	24.8	8.7%	N.A.	(100.9)%
EBITDA CONSOLIDADO	412.5	100%	11.8%	285.9	100%	10.3%	44.3%

(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 TERCER TRIMESTRE DE 2012 AUMENTARON 23.6% A 2,206.1 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON 1,785.2 MILLONES DE PESOS DEL MISMO PERIODO DE 2011. ESTA VARIACIÓN FAVORABLE DE 420.9 MILLONES DE PESOS ES ATRIBUIBLE PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO EN VENTAS MISMAS TIENDAS DEL SEGMENTO EN MÉXICO Y A LA APERTURA NETA DE 62 UNIDADES CORPORATIVAS DE LAS DIFERENTES MARCAS EN LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, INCLUYENDO LA ADQUISICIÓN DE LAS UNIDADES DE ITALIANNI'S.

EL EBITDA AUMENTÓ 46.3% DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2012, LLEGANDO A 312.7 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 213.7 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: **03** 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 27.1% DE LAS VENTAS CONSOLIDADAS DE ALSEA Y ESTABA CONFORMADA AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2012 POR LAS OPERACIONES DE BURGER KING EN ARGENTINA, CHILE Y COLOMBIA ASÍ COMO DOMINO'S PIZZA COLOMBIA, STARBUCKS ARGENTINA Y PF CHANG'S CHILE, CON UN TOTAL DE 194 UNIDADES. ESTE SEGMENTO PRESENTÓ UN INCREMENTO EN VENTAS DE 43.1%, LLEGANDO A 948.2 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 662.5 MILLONES DE PESOS DEL TERCER TRIMESTRE EN EL AÑO ANTERIOR. ESTA VARIACIÓN POSITIVA DE 285.7 MILLONES DE PESOS SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN LAS VENTAS MISMAS TIENDAS DE LA DIVISIÓN EN SUDAMÉRICA Y A LA APERTURA NETA DE 40 UNIDADES CORPORATIVAS DE DICHO SEGMENTO DURANTE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES.

EL EBITDA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS SUDAMÉRICA AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2012, AUMENTÓ 24.8% LLEGANDO A 71.7 MILLONES DE PESOS, EN COMPARACIÓN CON LOS 57.4 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 TERCER TRIMESTRE DE 2012 AUMENTARON 18.5% A 1,014.3 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON 856.2 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 1,471 UNIDADES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, EN COMPARACIÓN CON 1,348 UNIDADES DEL MISMO PERIODO EN EL AÑO ANTERIOR, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE 9.1%. LA VENTA A TERCEROS AUMENTÓ 8.6% PARA LLEGAR A 342.6 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 38.4 MILLONES DE PESOS DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2012, PARA CERRAR EN 28.4 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON EL EBITDA NEGATIVO DE 10.0 MILLONES DE PESOS DEL MISMO TRIMESTRE EN EL AÑO ANTERIOR, LO QUE REPRESENTÓ UN CRECIMIENTO DE 382.4%. EL MARGEN EBITDA DE 2.8% PRESENTÓ UNA VARIACIÓN POSITIVA DE 4.0 PUNTOS PORCENTUALES EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. DICHA VARIACIÓN POSITIVA ES ATRIBUIBLE A UN MENOR COSTO COMO RESULTADO DE LA MEZCLA DE NEGOCIOS Y, A LAS EFICIENCIAS Y APALANCAMIENTO OPERATIVO LOGRADO DURANTE EL PERIODO.

### RESULTADOS NO-OPERATIVOS

#### COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2012 AUMENTÓ A 55.6 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON EL PRODUCTO DE 6.1 MILLONES DE PESOS GENERADO EN EL MISMO PERIODO EN EL AÑO ANTERIOR. DICHA VARIACIÓN NEGATIVA DE 61.6 MILLONES DE PESOS ES PRINCIPALMENTE RESULTADO DEL INCREMENTO EN LOS INTERESES PAGADOS NETOS DADO EL AUMENTO EN LA DEUDA TOTAL DE LA COMPAÑÍA, A CONSECUENCIA DE LOS CRÉDITOS SOLICITADOS PARA LA ADQUISICIÓN DE ITALIANNI'S Y A LA VARIACIÓN NEGATIVA EN EL RESULTADO CAMBIARIO DE 39.2 MILLONES DE PESOS.

#### IMPUESTOS A LA UTILIDAD.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD POR 55.5 MILLONES DE PESOS PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 16.9 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, ESTO COMO RESULTADO DEL CRECIMIENTO DE 23.0 MILLONES DE PESOS EN LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03** 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**

---

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2012 Y EN MENOR MEDIDA AL EFECTO GENERADO POR LA CONSOLIDACIÓN DE LAS OPERACIONES EN SUDAMÉRICA, EN DONDE ALGUNOS PAÍSES TIENEN UNA TASA DE IMPUESTO SUPERIOR A LA DE MÉXICO.

### BALANCE GENERAL

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

EL INCREMENTO DE 2,019.8 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 NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, ALSEA REALIZÓ INVERSIONES DE CAPITAL POR 2,537.6 MILLONES DE PESOS. DE LOS 2,460.9 MILLONES DE PESOS, EQUIVALENTE AL 97.0% DEL TOTAL DE LAS INVERSIONES, 1,910.0 MILLONES DE PESOS SE DESTINARON PARA LA ADQUISICIÓN DE ITALIANNI'S Y 550.9 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 76.7 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 360.9 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 A 515.8 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012. ESTE AUMENTO DE 154.9 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 EN MENOR MEDIDA, AL CRECIMIENTO DE INVENTARIO POR NUEVAS UNIDADES EN OPERACIÓN.

### OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

EL AUMENTO EN LA CUENTA DE OTROS ACTIVOS CIRCULANTES DE 200.1 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 SE ATRIBUYE PRINCIPALMENTE A ANTICIPOS REALIZADOS A PROVEEDORES PARA LAS OPERACIONES EN SUDAMÉRICA Y PARA ALGUNOS GUANTES DE NUEVOS LOCALES.

### IMPUESTOS POR PAGAR - NETO

EL AUMENTO EN LA CUENTA DE IMPUESTOS POR PAGAR - NETO DE IMPUESTOS POR RECUPERAR, DE 53.2 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, ES ATRIBUIBLE PRINCIPALMENTE A UN INCREMENTO EN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR, PARCIALMENTE COMPENSADO CON UN MAYOR IVA POR RECUPERAR.

### ISR DIFERIDO

EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO AUMENTÓ DE 658.1 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, A 809.3 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012. ESTE INCREMENTO DE 151.2 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: **03** 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 676.7 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, A 930.3 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012. ESTA VARIACIÓN DE 253.6 MILLONES DE PESOS, SE GENERÓ PRINCIPALMENTE COMO CONSECUENCIA DE UN MEJOR PROCESO DE NEGOCIACIÓN, LO QUE SE TRADUCE EN UN AUMENTO DE 10 DÍAS DE PROVEEDORES AL HABER PASADO DE 28 A 38 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 SEPTIEMBRE DE 2012, LA DEUDA TOTAL DE ALSEA AUMENTÓ EN 1,743.4 MILLONES DE PESOS, AL CERRAR EN LOS 3,528.2 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON LOS 1,784.2 MILLONES DE PESOS EN LA MISMA FECHA DEL AÑO ANTERIOR. LA DEUDA NETA CONSOLIDADA DE LA EMPRESA EN COMPARACIÓN CON EL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2011, AUMENTÓ 1,709.9 MILLONES DE PESOS, AL CERRAR EN 2,809.9 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 EN COMPARACIÓN CON LOS 1,100.0 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 SEPTIEMBRE DE 2012, EL 89.9% 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 PESOS ARGENTINOS.

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

	SALDO				VENCIMIENTOS							
	3T 12	2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%	
DEUDA												
BANCARIA	\$2,532.8	\$ 96.3	3.8%	\$358.7	14.2%	\$513.2	20.3%	\$676.8	26.7%	\$887.8	35.1%	
DEUDA												
BURSÁTIL	\$ 995.4	\$ 0.0	0.0%	\$ 0.0	0.0%	\$995.4	100.0%	\$ 0.0	0.0%	\$ 0.0	0.0%	
DEUDA TOTAL	\$3,528.2	\$ 96.3	2.7%	\$358.7	10.2%	\$1,508.6	42.8%	\$676.8	19.2%	\$887.8	25.2%	

### PROGRAMA DE RECOMPRA DE ACCIONES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, LA COMPAÑÍA CERRÓ CON UN SALDO DE CERO ACCIONES EN EL FONDO DE RECOMPRA. DURANTE LOS TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, LA COMPAÑÍA REALIZÓ OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA POR UN TOTAL DE 529,915 ACCIONES POR UN MONTO APROXIMADO DE 9.6 MILLONES DE PESOS.

### RAZONES FINANCIERAS

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 1.9 VECES Y EL EBITDA ÚLTIMOS DOCE MESES A INTERESES PAGADOS ÚLTIMOS DOCE MESES FUE DE 6.1 VECES.

EL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN OPERATIVA NETA ("ROIC") (4) DISMINUYÓ DE 7.7% A 7.5% DURANTE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012. EL RETORNO SOBRE EL CAPITAL ("ROE") (5) DE LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 FUE DE 9.4% EN COMPARACIÓN CON 6.1% DEL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03** 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	3T-12	3T-11	VARIACIÓN
EBITDA(1) / INTERESES PAGADOS	6.10 X	9.20 X	N.A
DEUDA NETA / EBITDA(1)	1.90 X	0.90 X	N.A
ROIC (4)	7.5%	7.7%	(20 BPS)
ROE (5)	9.4%	6.1%	330 BPS

INDICADORES BURSÁTILES	3T-12	3T-11	VARIACIÓN
VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$5.19	\$4.87	6.6%
UPA (12 MESES) (2)	\$0.4710	\$0.2906	76.1%
ACCIONES EN CIRCULACIÓN AL CIERRE DEL PERIODO (MILLONES)	634.27	607.40	4.4%
PRECIO POR ACCIÓN AL CIERRE	\$20.02	\$10.12	97.8%

(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.

### DATOS RELEVANTES

MARCA	UNIDADES 3T-12
DOMINO'S PIZZA	417
	MÉXICO 389
	COLOMBIA 28
BURGER KING	215
	MÉXICO 106
	ARGENTINA 62
	CHILE 34
	COLOMBIA 13
TOTAL UNIDADES COMIDA RÁPIDA	632
STARBUCKS	412
	MÉXICO 355
	ARGENTINA 57
TOTAL UNIDADES CAFETERÍAS	412
CHILI'S GRILL & BAR	35
CALIFORNIA PIZZA KITCHEN	11
P.F. CHANG'S CHINA BISTRO	11
	MÉXICO 10
	CHILE 1
PEI WEI ASIAN DINER	1
ITALIANNI'S	40
TOTAL UNIDADES COMIDA CASUAL	98
UNIDADES CORPORATIVAS	1,142
UNIDADES SUB-FRANQUICIAS (6)	205
UNIDADES ASOCIADAS (7)	41
UNIDADES TOTALES	1,388

(6) UNIDADES SUB-FRANQUICIAS: INCLUYE LAS 191 SUB-FRANQUICIAS DE DOMINO'S PIZZA EN MÉXICO, LAS 12 FRANQUICIAS DE ITALIANNI'S Y LAS 2 SUB-FRANQUICIAS DE CPK.

(7) 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: **03** 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: **03** 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: **03** 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: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

VER ARCHIVO IFRSTRIM.PDF, EL CUAL INCLUYE:

1. NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS, CONCILIACIONES DE ADOPCION IFRS E INFORMACION PROFORMA DEL NEGOCIO ADQUIRIDO.
  - 2 REVELACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **ALSEA**

TRIMESTRE **03** AÑO **2012**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS  
CONJUNTOS**

**CONSOLIDADO**

**(MILES DE PESOS)**

**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	40,175
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>				10,631	40,175

**OBSERVACIONES**

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

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

TRIMESTRE **03** 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
<b>BANCARIOS</b>																
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>																
<b>CON GARANTÍA</b>																
<b>BANCA COMERCIAL</b>																
BANAMEX	NO		06/12/2016	6.21%	0	57,000	136,500	162,000	193,500	51,000						
BANCOMER	NO		19/09/2016	6.21%	0	52,500	105,000	157,500	210,000	0						
HSBC	NO		28/12/2015	6.31%	0	8,242	8,242	63,879	20,606	0						
HSBC	NO		18/10/2016	6.21%	0	110,500	147,333	165,750	239,417	73,667						
SANTANDER	NO		17/12/2012	4.96%	0	15,000	0	0	0	0						
SANTANDER	NO		06/12/2016	6.06%	0	90,667	90,667	90,667	153,333	108,000						
	NO				0	0	0	0	0	0						
	NO				0	0	0	0	0	0						
BBVA FRANCES	SI		30/10/2012	18.50%							0	21,876	0	0	0	
<b>OTROS</b>																
<b>TOTAL BANCARIOS</b>					<b>0</b>	<b>333,909</b>	<b>487,742</b>	<b>639,796</b>	<b>816,856</b>	<b>232,667</b>	<b>0</b>	<b>21,876</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	





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

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

TRIMESTRE **03** 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															
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO</b>				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PROVEEDORES</b>															
PROVEEDORES M.N.	NO			0	639,924										
PROVEEDORES M.E.	SI									0	258,061				
PROVEEDORES M.E.	NO									0	32,333				
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>				0	639,924					0	290,394				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
ACREEDORES	NO			0	78,451	0	0	0	0						
PROVISIONES	NO			0	689,700	0	0	0	0						
OTROS	NO			0	0	91,666	0	0	0						
ACREEDORES M.E.	SI									0	121,446	0	0	0	0
PROVISIONES M.E.	SI									0	62,950	0	0	0	0
OTROS M.E.	SI									0	0	25,800	0	0	0
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>				0	768,151	91,666	0	0	0	0	184,396	25,800	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>				0	1,741,984	1,574,743	639,796	816,856	232,667	0	496,666	25,800	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: **03**      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	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	19,738	253,680	20,796	267,266	520,946
CIRCULANTE	19,738	253,680	20,796	267,266	520,946
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>PASIVO</b>	2,593	33,322	38,059	489,144	522,466
CIRCULANTE	2,593	33,322	36,052	463,344	496,666
NO CIRCULANTE	0	0	2,007	25,800	25,800
<b>SALDO NETO</b>	17,145	220,358	-17,263	-221,878	-1,520

**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: **03** 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 **03** 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
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
VENTA DE ALIMENTOS	0	6,222,916	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	9,429,050	89,925	0.00		SUB-FRANQ DOMINO'S
ALIMENTOS DIV. DIST.	0	902,833	0.00	FRANQ DOMINO'S PIZZA	
	0	0	0.00	BURGER KING	
	0	0	0.00	FRANQUICIAS BK	
REGALIAS/PUBLICIDAD	0	132,269	0.00		
OTROS	0	53,916	0.00		
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					

<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
VENTA DE ALIMENTOS	0	2,489,200	0.00	BK, SBX, DOMINO'S	PÚBLICO EN GENERAL
<b>TOTAL</b>	<b>9,429,050</b>	<b>9,891,059</b>			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **03** 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	634,270,734	0	0	0	317,135	0
<b>TOTAL</b>			634,270,734	0	0	0	317,135	0

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

634,270,734

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ALSEA**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

---