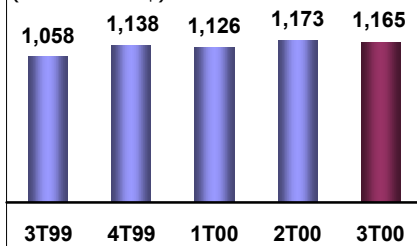


## RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2000

### - RESUMEN -

#### ○ Factores externos afectan los resultados. Disminución en el flujo de efectivo de la operación (flujo)

**INGRESOS**  
(Millones US\$)



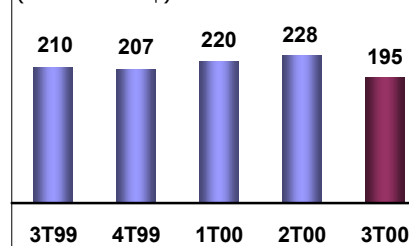
Los resultados de ALFA en el tercer trimestre del 2000 (3T00) fueron afectados por factores externos negativos como el tipo de cambio peso - dólar, la debilidad en los mercados de exportación de acero y mayores costos de materias primas y energía. En contraste, las subsidiarias Sigma y Nematik registraron resultados sobresalientes, pero esto no fue suficiente para compensar la disminución en Hylsamex y en menor medida en Alpek.

Los ingresos en el 3T00 sumaron \$ 11,064 (US\$ 1,165 millones), 3% menos que los \$ 11,431 (US\$ 1,173 millones) del 2T00, pero 1 % (10% en dólares) por encima de los reportados en el 3T99. En forma acumulada (ene-sep. 2000 vs ene-sep.

1999), los ingresos de ALFA en el 2000 han sido 7% mayores que los de 1999 (19% en dólares). El volumen de ventas en el 3T00 fue 2% menor al del 2T00. No obstante, el precio promedio en dólares se incrementó 2% debido a la mejor mezcla de ventas.

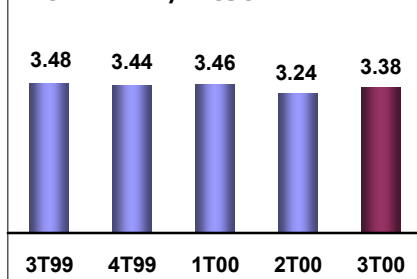
En el 3T00, el flujo fue de \$ 1,849, 17% menor que los \$ 2,221 reportados en el 2T00. Debido a que éste ha sido el nivel más alto alcanzado por ALFA en un trimestre, la comparación luce aún menos favorable. Con relación al 3T99, el flujo del 3T00 es 15% inferior. En términos de dólares, el flujo en el 3T00 sumó US\$ 195 millones, 14% menor que los US\$ 228 millones del 2T00 y 8% inferior a los US\$ 210 millones del 3T99. En el 2000 como un todo, ALFA ha generado 8% más flujo en dólares que en 1999.

**FLUJO DE EFECTIVO**  
(Millones US\$)



#### ○ Incremento en la deuda neta, cambio en las razones financieras.

**DEUDA NETA/FLUJO\***



\* Ultimos doce meses

ALFA aumentó su deuda neta en US\$ 67 millones en el 3T00, en comparación con el 2T00 debido al menor flujo, mayores provisiones para impuestos, capital neto de trabajo e inversiones. Como resultado de lo anterior, las razones financieras de ALFA cambiaron en el 3T00.

#### **CONTENIDO**

• Resumen	p. 1
• Resultados Consolidados	2
• Alpek	7
• Hylsamex	11
• Sigma	15
• Nematik	17
• Compañías Asociadas	18
• Anexos	

#### ○ Ganancias monetarias y cambiarias mejoran resultados.

La utilidad de operación generada en el trimestre, más las ganancias monetarias y cambiarias por la apreciación del peso ante el dólar, fueron superiores a los gastos financieros e impuestos y generaron una utilidad neta mayoritaria de \$ 1,120, \$1.87 pesos por acción.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

### a) Ingresos:

La tabla 1 muestra los ingresos de ALFA, en pesos y en dólares, para los periodos relevantes. Como se observa, los ingresos en el 3T00 fueron ligeramente menores que los del periodo previo, pero mayores que los del 3T99. En forma acumulada, ALFA está vendiendo 9% más producto y alcanzando ventas 19% mayores en el 2000 que en 1999.

**Tabla 1**  
**Ingresos**

	3T00	2T00	3T99	3T00 vs.		Ac. 00	Ac. 99	Var.
				2T00	3T99			
Pesos	11,064	11,431	10,906	-3%	1%	33,520	31,288	7%
Millones de dólares	1,165	1,173	1,058	-1%	10%	3,465	2,918	19%
Volumen				-2%	1%			9%
Precios prom. Ps.				-1%	0%			-1%
Precios prom. Dls.				2%	9%			9%

El volumen de ventas en el 3T00 fue 2% menor que en el trimestre anterior. Una reducción de exportaciones de acero, debido al cambio en las condiciones del mercado, además de menores ventas domésticas de fibras sintéticas y polipropileno explican esta disminución. Sigma y Nemak reportaron crecimiento en sus volúmenes de ventas como resultado del sólido consumo doméstico. No obstante, la comparación contra el volumen de ventas del 3T99 es favorable, debido a que las empresas de ALFA están vendiendo más productos en el 2000 que en 1999.

El aumento en los precios promedio de venta en dólares que se muestra en la tabla 1 siguió la tendencia establecida por varios trimestres. En forma acumulada, los precios promedio en dólares de ALFA son 9% superiores en el 2000 en comparación con los de septiembre del 99. En algunos casos como en fibras poliéster y nylon, los aumentos de precio han respondido sólo a incrementos de costos de materias primas, por lo que no necesariamente ha habido un aumento en el margen. En otros casos, como en los productos de Sigma y PTA de Alpek, sí se han obtenido ganancias reales en margen en el 2000.

En el 3T00, los volúmenes de ventas domésticas de ALFA permanecieron al mismo nivel que en el trimestre anterior. Sin embargo, la mezcla de ventas cambió, con mayores ventas de productos alimenticios, auto partes y acero recubierto y menores de acero rolado en caliente, polipropileno y fibras. En comparación con el 3T99, el volumen de ventas domésticas fue 5% menor, por las mismas razones citadas para explicar las comparaciones contra el 2T00. Sin embargo, en forma acumulada, el volumen de ventas domésticas en el 2000, ha sido 2% mayor que en 1999.

Los volúmenes de exportación en el 3T00 fueron 5% menores que los del 2T00. La mayor parte de la disminución es atribuible a menores exportaciones de acero, debido a que la demanda de estos productos disminuyó en este mercado. Sin embargo, la actividad exportadora de ALFA en el 2000 ha excedido con mucho a la de 1999. Los volúmenes de exportación en el 3T00 fueron 22% superiores a los del 3T99.

Además, en forma acumulada, ALFA ha exportado 31% más productos en el 2000 que en 1999, debido a que la demanda por petroquímicos intermedios y auto partes está creciendo, la situación de precios está mejorando y ALFA ha aumentado su capacidad de producción para aprovechar la oportunidad del mercado.

La tabla 2 muestra información relacionada con las ventas domésticas y de exportación de ALFA en dólares para períodos relevantes. Como se observa, en el 3T00 las ventas domésticas crecieron 1% con relación al 2T00 y 8% contra el año anterior. Como se explicó anteriormente, mientras que el volumen de ventas domésticas permaneció al mismo nivel en promedio, la mezcla de ventas mejoró en el 3T00, permitiendo una mejor generación de ingresos. En forma acumulada, las ventas domésticas del 2000 de ALFA han sido 17% superiores a las de 1999.

**Tabla 2**  
**Ventas nacionales y de exportación**  
**Millones de dólares**

	3T00	2T00	3T99	3T00 vs.		Ac. 00	Ac. 99	Var.
				2T00	3T99			
Nacional	887	875	822	1%	8%	2,593	2,226	17%
Exportación	280	299	235	-7%	19%	879	693	27%
Porcentaje de export.	24	25	22			25	24	
Vol. Nacional				-1%	-5%			2%
Vol. Exportación				-5%	22%			31%

Las exportaciones continuaron siendo una importante fuente de ingresos para ALFA. En el 3T00, las ventas al exterior sumaron US\$ 280 millones, sólo 7% menos que los US\$ 299 millones del 2T00, pero 19% más que las del 3T99. Durante el 2000, ALFA ha exportado US\$ 879 millones, 27% más que en 1999 y se espera otro año de exportaciones por encima de los mil millones de dólares.

**b) Utilidad de operación y margen operativo; flujo:**

La tabla 3 muestra la utilidad de operación y márgenes de ALFA para los períodos relevantes. Como se aprecia, ALFA reportó una disminución de 23% en la utilidad de operación en pesos durante el 3T00, en comparación con el 2T00 y 21% menor en dólares. Este decremento es resultado de la combinación de factores negativos que impactaron a la compañía, como la fortaleza del peso, la disminución en las exportaciones de acero y mayores costos de materias primas y energía. Hylsamex, fue la empresa más afectada, aunque Alpek mostró también una disminución en la utilidad de operación.

**Tabla 3**  
**Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo**

	3T00	2T00	3T99	3T00 vs.		Ac. 00	Ac. 99	Var.
				2T00	3T99			
Utilidad de operación								
Pesos	1,205	1,565	1,503	-23%	-20%	4,295	4,349	-1%
US\$ millones	127	161	146	-21%	-13%	443	405	9%
Margen (%)	10.9	13.7	13.8			12.8	13.9	
Flujo de efectivo								
Pesos	1,849	2,221	2,164	-17%	-15%	6,221	6,380	-3%
US\$ millones	195	228	210	-14%	-7%	643	594	8%
Margen (%)	16.7	19.4	19.8			18.6	20.4	

Como se comentará más adelante, la rentabilidad de los negocios de alimentos y de auto partes continuó siendo excelente durante el 3T00, pero no suficiente para compensar la baja en los de acero y petroquímicos. A pesar de la disminución en la utilidad de operación observada en el 3T00, en forma acumulada, la utilidad de operación en dólares de ALFA en el 2000 ha sido 9% superior a la de 1999.

Como resultado de la menor utilidad de operación en el trimestre, el margen de operación en el 3T00 fue de 10.9%, inferior al 13.7% del 2T00 y del 13.8% del 3T99. Para los primeros nueve meses del 2000, el margen de operación fue de 12.8%, menor al 13.9% acumulado a septiembre de 1999. En el 3T00 el flujo sumó US\$ 195 millones, lo que se compara con los US\$ 228 millones en el 2T00 y con los US\$ 210 millones del 3T99, un 14% y un 7% de reducción, respectivamente. En forma acumulada, ALFA está generando más flujo en el 2000 que en 1999: a septiembre del 2000, el flujo acumulado es de US\$ 643 millones, 8% más que los US\$ 594 millones de 1999.

### **c) Resultado Integral de financiamiento:**

Como se muestra en la tabla 4, durante el 3T00, ALFA reportó un CIF positivo, comparado con el CIF negativo del trimestre anterior y uno positivo en el 3T99. Esto fue principalmente resultado de las ganancias cambiarias y monetarias obtenidas por ALFA en el trimestre, que se originaron por la apreciación del peso frente al dólar, que varió de 9.95 a finales de junio del 2000, a 9.43 a fines del 3T00. Como se ha

explicado en reportes anteriores, las ganancias o pérdidas monetarias y cambiarias son partidas virtuales en los periodos en que son registradas. En forma acumulada, el CIF en el 2000 ha sido de \$ 630 (negativo),

mientras que en 1999 fue de \$ 1,421 (positivo). De nuevo, los diferentes tipos de cambio y tasas de inflación que prevalecieron en los primeros nueve meses de 1999 y 2000, explica principalmente el cambio.

**Tabla 4**  
**Resultado Integral de Financiamiento**  
**Pesos**

	3T00	2T00	3T99	Ac. 00	Ac. 99
Gastos Financieros	(838)	(846)	(767)	(2,463)	(2,352)
Productos Financieros	120	108	122	339	349
Pérdida Cambiaria	1,272	(1,941)	163	45	1,371
Ganancias Monetarias	393	367	525	1,435	2,397
CIF Capitalizado	(47)	92	(25)	14	(344)
Resultado Integral de Financiamiento (R.I.F.)	901	(2,221)	18	(630)	1,421

Los gastos financieros en pesos fueron de \$ 838 en el 3T00, ligeramente menores a los \$ 846 del 2T00, pero superiores a los \$ 767 en el 3T99. El costo promedio de deuda fue de 9.6%, similar a la del 2T00 y mayor al 8.6% en el 3T99. En forma acumulada, los gastos financieros de ALFA en el 2000 han sumado \$ 2,463, 5% por encima de los \$ 2,352 en 1999. Un saldo promedio de deuda superior y un mayor costo promedio del crédito (9.4 en el 2000 y 8.4 en 1999, en promedio) explican este incremento, mientras que un peso más fuerte ayudó a reducir los gastos financieros expresados en pesos.

#### **d) Resultados de compañías asociadas:**

En el 3T00, ALFA registró una pérdida de \$ 15, correspondiente a sus intereses en empresas asociadas. Esta suma se divide como sigue: Onexa (Alestra) \$ 8; Amazonia (Sidor), \$ (10); y otros \$ (13). La suma reportada en el 3T00 se compara con los \$ 140 durante el 2T00 y los \$ 228 del 3T99. En forma acumulada, en el 2000 ALFA ha reconocido una pérdida de \$ 490 como resultado de sus intereses en empresas asociadas, lo que contrasta con la pérdida de \$ 1,017 durante 1999. Las diferentes condiciones operativas y financieras de las compañías asociadas durante los períodos en comparación, explican las variaciones reportadas en la participación de ALFA en estas empresas.

(Ver página 18 para más información de las operaciones de compañías asociadas)

#### **e) Impuestos:**

La tabla 5 muestra información relacionada con impuestos. Como se aprecia, en el 3T00, ALFA registró un cargo a su estado de resultados en el concepto de impuestos por \$ 675, de los cuales \$ 336 corresponden a la provisión para pagos reales por impuestos y reparto de utilidades en el 2000 y \$ 339 a impuestos diferidos

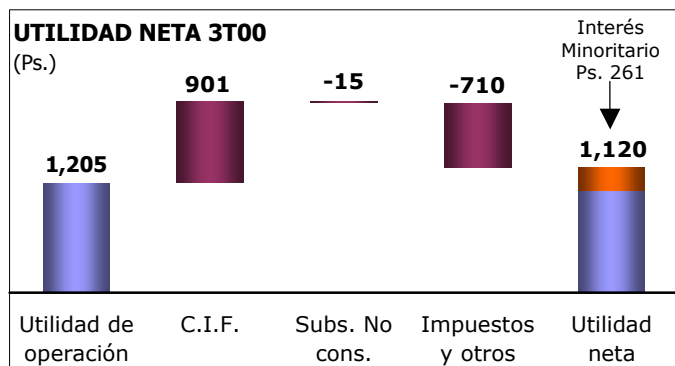
**Tabla 5**  
**Impuestos**  
**Pesos**

	3T00	2T00	3T99	Ac. 00	Ac. 99
Impuestos y PTU	336	(266)	312	646	982
Impuestos Diferidos	339	37	0	619	0
Total	675	(229)	312	1,265	982

calculados bajo las reglas del Boletín Contable D-4. Esta situación se compara con un crédito

de \$ 229 en el 2T00 o un cargo de \$ 312 en el 3T99. La principal razón para esta variación entre los impuestos aplicados en los trimestres, es el diferente tipo de cambio que prevaleció durante los mismos. Debido a que la volatilidad del peso ha propiciado pérdidas o ganancias en un trimestre contra otro, la utilidad sujeta a impuestos ha crecido o decrecido y las provisiones de impuestos han cambiado en concordancia. Sin embargo, en forma acumulada, ALFA está pagando más impuestos en el 2000, que en 1999, \$ 1,265 contra \$ 982, respectivamente, debido a que el peso ha ganado fuerza en el 2000, aumentando la utilidad sujeta a impuestos.

#### **f) Utilidad (pérdida) neta:**



En el 3T00, ALFA registró una utilidad neta mayoritaria de \$ 1,120, o \$ 1.87 pesos por acción, comparado con la pérdida neta de \$ 505, o \$ 0.85 pesos por acción del 2T00 y a los \$ 716, o \$ 1.21 pesos por acción del 3T00. La combinación de la utilidad de operación, más un costo integral de financiamiento positivo, debido a las ganancias monetarias y cambiarias, fue más que suficiente para compensar los gastos financieros, mayores impuestos y el

resultado negativo de las empresas asociadas. Para el periodo enero-septiembre del 2000, la utilidad neta ha alcanzado \$ 1,407, o 2.38 pesos por acción, 51% menor de \$ 2,854, \$ 4.28 pesos por acción, durante el mismo período de 1999.

### **g) Inversiones en activos fijos:**

En el 3T00, ALFA invirtió US\$ 59 millones en activos fijos, para un acumulado en el 2000 de US\$ 144 millones, lo que se compara con los US\$ 235 millones en 1999. Las inversiones en el 2000 se han orientado principalmente a proyectos como la expansión en nylon textil y Lycra® de Alpek, así como a aumentos en capacidad de producción en Sigma y Nemark. Además, se han aplicado recursos para el remplazo normal de equipos en algunas de las subsidiarias. Acorde a lo planeado, ALFA está reduciendo sus inversiones en el 2000, en comparación con años anteriores, debido a que la mayor parte de su programa de inversiones ya ha sido desarrollado.

### **h) Endeudamiento:**

**Tabla 6**  
**Indicadores Financieros**

	3T00	2T00	3T99	Ac. 00	Ac. 99
Deuda neta (mill. dólares)	2,872	2,805	2,722	2,872	2,722
Razón circulante	1.69	1.63	1.38	1.69	1.38
Deuda neta/Flujo*	3.38	3.24	3.48	3.38	3.48
Cobertura de intereses	2.6	3.0	3.4	2.9	3.2
Deuda neta/capital	1.12	1.18	0.87	1.12	0.87

\* Ultimos doce meses

Como resultado del menor flujo en el trimestre, combinado con mayores pagos de impuestos y necesidades en capital de trabajo, ALFA incrementó

su deuda neta en US\$ 67 millones en el 3T00, con relación al 2T00. A final del trimestre, la deuda neta sumó US\$ 2,872 millones lo que se compara con los US\$ 2,722, al 30 de septiembre de 1999.

La disminución en el flujo en el 3T00 ocasionó cambios en las razones financieras como se muestra en la tabla 6. La cobertura de intereses pasó del 3.0 a 2.6 veces y la deuda neta a flujo de 3.2 a 3.4 veces.

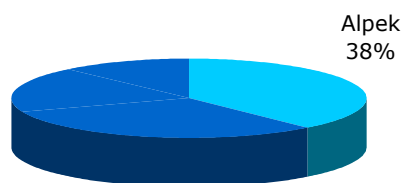
### **i) Impuestos diferidos:**

A partir de enero 1 del 2000, las empresas mexicanas están aplicando el Boletín Contable D-4, el cual establece el nuevo principio contable para la evaluación, reconocimiento y divulgación de los impuestos diferidos, similar a su contraparte en los Estados Unidos. De esta manera, los estados financieros del 3T00 han sido afectados por esta modificación. La aplicación inicial ocasionó un incremento en los pasivos y una disminución en el capital. Subsecuentemente se presentarán otros impactos en los estados financieros.

A septiembre 30 del 2000, los pasivos consolidados debido al Boletín D-4 sumaron US\$ 644 millones, de los cuales US\$ 507 millones correspondieron al interés mayoritario. Este nuevo principio contable no impone restricción o limitación en la capacidad de ALFA para generar flujo.

## ALPEK (petroquímicos y fibras sintéticas)

### CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (3T00)



En el 3T00, Alpek enfrentó una fuerte presión en sus márgenes como consecuencia de incrementos en los costos de materias primas y energía, así como por la fortaleza del peso. Sin embargo, a través de incrementos en precios en algunos productos y eficiencias en costos en general, la empresa fue capaz de compensar parte de esta presión, por lo que el flujo en dólares decreció 8% contra el

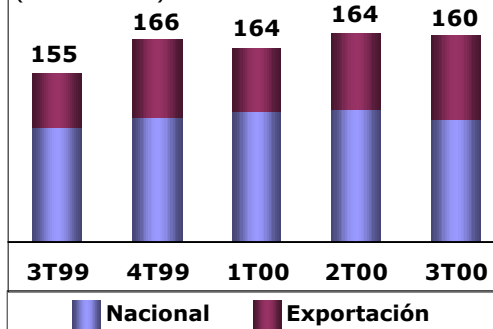
trimestre anterior, y fue 7% mayor al nivel alcanzado el mismo período de 1999. Alpek continúa superando a sus competidores debido a su enfoque en la región del TLC, a exportaciones a mercados estratégicos y a una estructura de costos más competitiva.

En el 3T00, el volumen de ventas fue 2% menor al del 2T00, esta disminución puede explicarse por menores ventas domésticas de materias primas para poliéster y polipropileno, luego de haber pasado por el trimestre más fuerte del año. Paros por mantenimiento en plantas de algunos clientes y disminución de inventarios contribuyeron a esta reducción.

A pesar de que el tipo de cambio fue menos favorable, el volumen de exportación aumentó 1%. Con relación al año anterior, Alpek está vendiendo 2% más productos en el 3T00, en especial a través de exportaciones de DMT/PTA. En forma acumulada, el crecimiento en el volumen de ventas de Alpek en el 2000 ha sido de 9%. La principal razón para este crecimiento es el aumento en la demanda de petroquímicos intermedios, que la empresa ha sido capaz de aprovechar, debido a aumentos en su capacidad de producción.

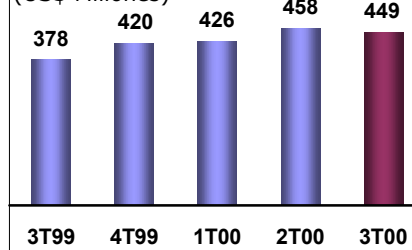
A pesar de que hubo aumentos de precios para la mayoría de los diversos productos, los precios promedio en dólares permanecieron sin cambio en el 3T00, como resultado de una diferente mezcla de ventas. Al comparar los niveles de precios en el 3T99, se observó un aumento de 17% en el 3T00. En forma acumulada, los precios en dólares en el 2000, han sido 21% mayores a los de 1999. Como se explicó en reportes previos, la mayor parte de estos incrementos ha seguido a aumentos en los costos de materias primas, por lo que la mejoría en los márgenes ha sido mínima y concentrada en sólo algunos productos.

### ALPEK/INDICE VOL. VENTAS (IVT'94=100)



### INGRESOS/ALPEK

(US\$ Millones)



La tabla 7 muestra los ingresos de Alpek. En dólares, lo que es más relevante, la combinación de menores volúmenes de ventas en el mercado doméstico y precios promedio similares a los del trimestre anterior, propiciaron ingresos 2% menores en el 3T00 que los del 2T00.

**Tabla 7**  
**Alpek**  
**Ingresos**

	3T00	2T00	3T99	3T00 vs.		Ac. 00	Ac. 99	Var.
				2T00	3T99			
Pesos	4,265	4,465	3,895	-4%	10%	12,895	10,987	17%
US\$ millones	449	458	378	-2%	19%	1,333	1,026	30%
Exportaciones (US\$ millones)	152	149	112	2%	36%	465	321	45%
Porcentaje de exportaciones	33	33	29				35	31%

En comparación con el 3T99, los ingresos de Alpek en dólares fueron 19% mayores en el 3T00. En forma acumulada, los ingresos de Alpek en el 2000 han sido 30% superiores a los del mismo período de 1999. Estas dos comparaciones favorables muestran el porqué a pesar del difícil ambiente operativo, Alpek está registrando sólidos resultados con relación al año anterior.

Las exportaciones aumentaron 2% durante el 3T00, alcanzando US\$ 152 millones. El aumento en las exportaciones no logró compensar la disminución en las ventas domésticas, que fueron 3% menores a las del 2T00. El porcentaje de exportaciones sobre ventas de la empresa permaneció en 33%, cifra idéntica a la del 2T00. El principal destino de las ventas al exterior en el 3T00 continuó siendo el mercado de Estados Unidos y Europa. En forma acumulada, Alpek ha exportado US\$ 465 millones en el 2000, 45% más que los US\$ 321 millones en 1999.

La utilidad de operación de Alpek para los períodos relevantes se muestra en la tabla 8. Como se aprecia, en dólares disminuyó 11% en el 3T00 con relación al período previo, aunque es 16% mayor a la del 3T99. El decremento trimestral es atribuible a los mayores costos de materias primas y energía que la empresa no pudo traspasar completamente al mercado. La fortaleza del peso afectó la utilidad de operación, ya que algunos costos en pesos aumentaron más que proporcionalmente en dólares. En forma acumulada, la utilidad de operación de Alpek en el 2000 ha sumado US\$ 189 millones, 29% más que en 1999.

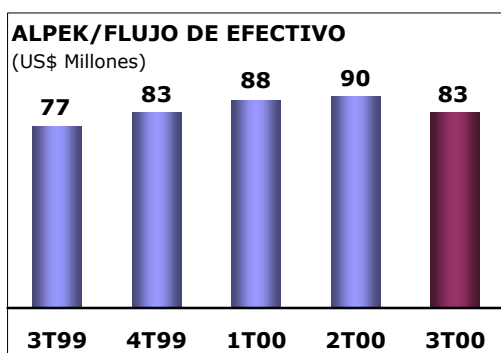
**Tabla 8**  
**Alpek**  
**Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo**

	3T00	2T00	3T99	3T00 vs.		Ac. 00	Ac. 99	Var.
				2T00	3T99			
Utilidad de operación								
Pesos	558	642	520	-13%	7%	1,829	1,576	16%
US\$ millones	59	66	51	-11%	16%	189	147	29%
Margen (%)	13.1	14.4	13.4			14.2	14.3	
Flujo de efectivo de la op.								
Pesos	785	877	797	-10%	-1%	2,524	2,436	4%
US\$ millones	83	90	77	-8%	7%	261	227	15%
Margen (%)	18.5	19.7	20.4			19.6	22.1	

Como resultado en la disminución en la utilidad de operación, el margen de operación decreció a 13.1%, del 14.4% registrado en el trimestre previo y del 13.4% en el 3T99. No obstante, en forma acumulada, el margen de operación de Alpek en el 2000 es de 14.2%, similar al 14.3% registrado en el mismo período de 1999.

Como consecuencia de la disminución en la utilidad de operación, el flujo en el 3T00 fue de US\$ 83 millones, 8% menos que en el trimestre anterior. La generación de flujo de Alpek en el 3T00 es todavía 7% superior a la del 3T99 y en forma acumulada, Alpek está generando US\$ 261 millones, 15% más flujo que el año anterior.

Las inversiones de Alpek sumaron US\$ 25 millones en el 3T00, principalmente orientados a la expansión en las instalaciones de nylon textil y Lycra®. El monto total invertido por Alpek en el 2000 es de US\$ 63 millones, lo que contrasta con los US\$ 109 en 1999.



La deuda neta aumentó en US\$ 34 millones en el trimestre, debido a que la empresa financió las inversiones en activos, impuestos y las necesidades en capital de trabajo. Durante el 3T00, el incremento en el capital neto en trabajo se incrementó en US\$ 44 millones, lo que contrasta con el 2T00, cuando éste disminuyó en US\$ 38 millones. El cambio en las necesidades de capital en trabajo tiene que ver con el día específico en el cual los cobros y pagos fueron hechos, mismo que no refleja un cambio en las políticas de cobranza y de pago de Alpek. A septiembre

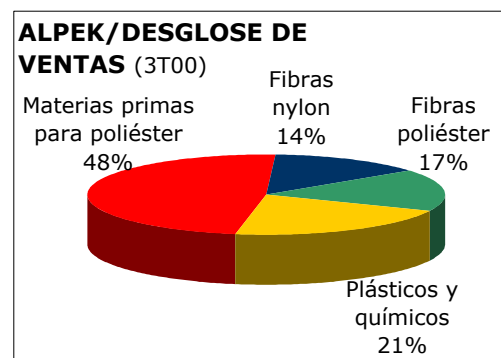
del 2000, la deuda neta sumó US\$ 990 millones, lo que se compara con los US\$ 907 a septiembre de 1999.

Acorde a la disminución en el flujo y al aumento en la deuda neta, las razones financieras de la empresa mostraron cambios en el 3T00. La deuda neta a flujo aumentó de 2.8 en el 2T00 a 2.9 veces; la cobertura de intereses pasó de 3.5 a 3.2 veces.

- Materias primas para poliéster (48% de los ingresos de Alpek):

Las operaciones de DMT/PTA de la empresa siguieron mostrando un fuerte desempeño contra el año anterior. Como se explicó en reportes pasados, la demanda por estos productos está incrementándose y la empresa ha puesto en operación capacidad de producción adicional para aprovechar la situación de mercado esperada.

Durante el 3T00, se registró una reducción de 3% en el volumen de ventas, al compararse con el estacionalmente más fuerte 2T00. Paros por mantenimiento en las plantas de los clientes principales contribuyeron a esta reducción. Sin embargo, Alpek fue capaz de mejorar su mezcla de mercado, lo que resultó en una menor ganancia en márgenes y flujo con relación con el ya de por sí fuerte 2T00.



---

- Fibras nylon y materias primas (14% de los ingresos de Alpek):

En el 3T00, la empresa recuperó parte del terreno perdido en el 2T00 y vendió 8% más productos de nylon. Lo anterior fue especialmente atribuible al mercado doméstico.

No obstante los mayores volúmenes de ventas, los menores precios de ventas y los aumentos en los costos de materias primas y energía presionaron los resultados de la empresa. El resultado final fue una reducción en el margen y flujo en el negocio de nylon en el 3T00, con relación al 2T00.

La expansión en la capacidad de producción de nylon siguió adelante en el trimestre. Como se explicó en reportes pasados, la empresa está construyendo una nueva planta de filamento textil de nylon 6,6. La primera fase de esta expansión estará terminada a finales del 4T00, mientras que la planta será concluida a finales del 4T01. Además, también se están ampliando las instalaciones de Lycra® en 33%, con fecha de arranque esperada a finales del 3T01.

- Fibras poliéster y polímeros (17% de los ingresos de Alpek):

En el 3T00, Alpek aumentó en 3% el volumen de ventas de fibras poliéster, recuperando parcialmente las ventas perdidas en el 2T00. Los precios promedio en dólares permanecieron sin cambio.

El negocio continuó bajo presión debido a una sobreoferta y a prácticas desleales de competencia de productores de Asia. La situación se agravó en el 3T00, ya que algunos costos de materias primas y energía siguieron aumentando en respuesta a los aumentos en los precios del petróleo y gas natural y a que la empresa no pudo transferir estos aumentos a los precios de sus productos finales. Como consecuencia, se registró una disminución en los márgenes y flujo en el 3T00 contra el 2T00.

En el mercado doméstico se observó una mejoría en el mes de octubre, luego de que las autoridades mexicanas de comercio impusieron cuotas compensatorias que fluctúan entre el 13 y el 18%, a las importaciones de fibras de poliéster provenientes de Corea y Taiwán.

- Plásticos y químicos (polipropileno (PP), poliestireno, uretanos, químicos)-21% de los ingresos de Alpek:

El volumen de ventas de plásticos y químicos disminuyó 6% en el 3T00; en el caso del polipropileno, lo anterior se debió a una reducción de inventarios de los clientes. Las ventas en otros plásticos permanecieron muy sólidas, en especial en el mercado doméstico. La reducción en el volumen de ventas tuvo un impacto negativo en los márgenes y flujo, que mostraron un decremento con relación al trimestre previo.

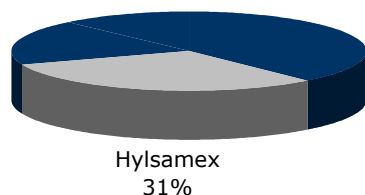
En el 3T00, los precios promedio en dólares aumentaron 3% en comparación con el 2T00. El precio promedio en el 3T00 fue 32% superior al del 3T99, dado el muy bajo nivel de precios registrado en ese período y el incremento en las materias primas. No obstante, los expertos de la industria han estado pronosticando mayor presión en el precio del polipropileno debido a la entrada en operación de nueva capacidad en los Estados Unidos durante los siguientes trimestres.

El purificador de propileno de la empresa mantuvo su producción a bajo costo de materia prima para las operaciones de polipropileno, contribuyendo a los resultados de Alpek.

(Ver apéndice D para más información financiera de Alpek)

## HYLSAMEX (productos de acero)

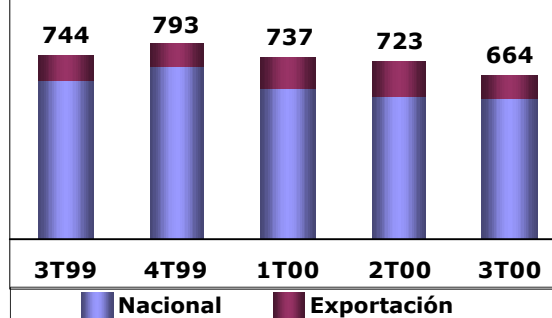
### CONTRIBUCION A LOS INGRESOS DE ALFA (3T00)



Durante el 3T00, los resultados financieros de la empresa fueron afectados por una combinación de factores negativos que impactaron los ingresos e incrementaron los costos. Para enfrentar este difícil entorno, la administración tomó diversas acciones, incluyendo el paro temporal de algunas plantas de reducción directa para disminuir el consumo de gas natural, el uso de sustitutos del hierro de reducción directa, la reubicación de personal y otras medidas de reducción de costos.

El volumen de ventas sumó 663,900 toneladas, 8% menos que las 723,000 toneladas vendidas en el 2T00 y 11% inferior a las 744,000 toneladas embarcadas en el 3T99. La disminución en ventas contra el período previo se debió tanto a las menores exportaciones como al decremento en las ventas domésticas, aunque las razones en cada caso fueron distintas. En los tres primeros trimestres de 2000, Hylsamex ha vendido 2,124,000 toneladas, 3% más que las 2,056,000 toneladas vendidas en el mismo período de 1999.

### VOLUMEN TOTAL DE VENTAS (000 toneladas)



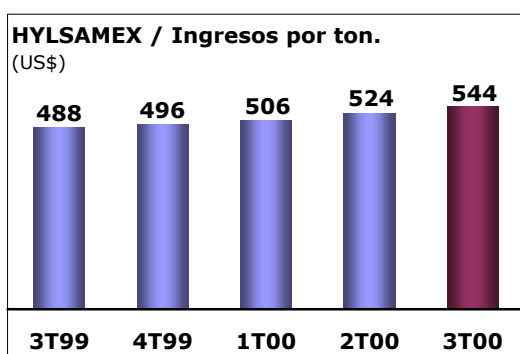
En lo referente a las ventas domésticas, en el 3T00 Hylsamex vendió 565,900 toneladas, 3% menos que las 575,500 toneladas del 2T00. Esta disminución es atribuible a menores ventas de aceros no planos. La planta de Puebla, que realizó un paro por mantenimiento mayor durante el 2T00, lo cual también impactó la producción en el 3T00. Además, el mercado disminuyó la demanda de varilla luego del incremento de precio del 15% anunciado a mediados de septiembre, esperando que el mismo no fuera sostenible. La situación finalmente se corrigió y en el mes de octubre ya muestra los niveles normales de demanda. En forma acumulada, en el 2000, Hylsamex ha vendido en el mercado doméstico 1,752,000 toneladas, 3% menos que las 1,799,000 toneladas en el período enero-septiembre de 1999.

La demanda por productos de acero en el mercado mexicano continuó siendo muy fuerte. No obstante, el nivel de importaciones se ha incrementado sustancialmente en meses recientes, estimulado por la fortaleza del peso. Esta circunstancia presenta a Hylsamex obstáculos adicionales para alcanzar un incremento en las ventas domésticas.

En el área de exportaciones, Hylsamex vendió 98,000 toneladas, 34% menos que las 147,500 toneladas vendidas en el 2T00 y 7% menos que las 105,100 toneladas vendidas en el 3T99. Esta reducción en el 3T99 es atribuible a la menor demanda de productos planos en este mercado.

En contraste, los mercados de exportación de acero recubierto, acero prepintado, aceros de alta resistencia, acero rolado en caliente y acero delgado y ultradelgado, continuaron demandando el mismo nivel de productos que en el pasado reciente. A pesar de la disminución en el 3T00, la actividad de exportación de Hylsamex en el 2000 ha sido mucho mayor que el año anterior. En forma acumulada, la empresa ha exportado 374,000 toneladas en el 2000, 45% más que las 257,000 toneladas exportadas en el mismo período de 1999.

Como resultado, las exportaciones de Hylsamex en el 3T00 sumaron US\$ 54 millones, contra los US\$ 72 millones del 2T00. El porcentaje de exportaciones sobre



ventas de la empresa fue de 15% en el 3T00, lo que se compara con el 19% en el 2T00 y el 14% en el 3T99. En forma acumulada, las exportaciones en el 2000 suman US\$ 186 millones comparado con los US\$ 138 millones de enero a septiembre de 1999.

Un indicador clave del comportamiento del precio es el ingreso por tonelada en dólares. En el 3T00, el ingreso por tonelada alcanzó US\$ 544, 4% más que los US\$ 524 reportados en el 2T00 y 11% por encima de los US\$ 488 reportados el año anterior. Sin

embargo, un análisis más profundo muestra que en contraste con otros períodos este indicador estuvo muy influenciado en el 3T00 por un cambio en la mezcla de ventas. Como se explicó anteriormente, las exportaciones de productos planos y las ventas domésticas de aceros no planos, las cuales tienen menores precios que el resto de los productos, disminuyeron en el 3T00. El resultado fue un aumento en el ingreso promedio por tonelada. En realidad, se observaron disminuciones de precios de entre 2% y 4% en algunas líneas de productos.

Por otro lado, recientemente se han registrado incrementos directos en precio que no se reflejaron en el ingreso por tonelada en el 3T00. Primero, un 15% de aumento para aceros no planos en septiembre y segundo un 5% de incremento en alambrón, efectivo a partir de octubre.

Las cifras de ingresos de Hylsamex en el 3T00 se muestran en la tabla 9 y son resultado del menor volumen vendido que se explicó en párrafos previos. Como siempre la comparación en dólares ofrece mejor información del desempeño de la empresa, dada la naturaleza dolarizada de la industria del acero. Los ingresos en el 3T00 en dólares sumaron, US\$ 361 millones, 5% menos que los US\$ 379 millones en el 2T00 y similar a los US\$ 363 millones en el 3T99. En forma acumulada, los ingresos de Hylsamex en el 2000 han sumado US\$ 1,113 millones, 14% más que los US\$ 980 millones en 1999.

**Tabla 9  
Hylsamex  
Ingresos**

	3T00	2T00	3T99	3T00 vs.		Ac. 00	Ac. 99	Var.
				2T00	3T99			
Pesos	3,428	3,692	3,742	-7%	-8%	10,770	10,507	3%
US\$ millones	361	379	363	-5%	-1%	1,113	980	14%
Exportaciones (US\$ millones)	56	71	51	-22%	8%	187	138	35%
Porcentaje de export.	15	19	14			17	14	

Durante el 3T00, Hylsamex siguió enfrentando importantes incrementos en algunos de los costos de sus insumos, como el gas natural, la electricidad y el fierro esponja. Hacia el final del trimestre, la situación obligó a la empresa a tomar diversas acciones, como el paro de diversas instalaciones de reducción directa y minas, el uso de sustitutos de fierro esponja de menor costo y la reubicación de personal.

En el caso del gas natural, un insumo clave en la producción de fierro esponja, el precio en México está referenciado al del sur de Texas, mismo que ha mostrado un dramático incremento en el 2000. Para Hylsamex, el costo promedio de gas natural se incrementó a US\$ 3.99/mmbtu s en el 3T00, 17% más que los US\$ 3.40/mmbtu s del 2T00 y 53% por encima de los US\$ 2.62/mmbtu s en el 3T99

Además, tan sólo durante septiembre, el precio promedio fue de US\$ 4.59/mmbtu s, y se pronostica que será aún mayor durante el resto del año. Como se explicó, Hylsamex decidió reducir sustancialmente el consumo de gas natural, disminuyendo la producción de fierro esponja. Los requerimientos para lo que resta del año serán 50% menores y están protegidos por un mecanismo de cobertura a US\$ 5.58/mmbtu s, incluyendo primas.

En el caso de la electricidad, el precio aumentó debido a que el 41% de la tarifa está ligada al costo del gas natural y a otros energéticos. En el 3T00, el precio promedio fue de 3.49 centavos de dólar/ Kw hora, 8% más que los 3.24 centavos de dólar /Kw hora en el 2T00 y 31% sobre los 2.67 centavos de dólar en el 3T99

En el caso del fierro esponja, el costo por tonelada en el 3T00 alcanzó US\$ 155, 8% mayor a los US\$ 144 por tonelada obtenido en el 2T00 y 25% por encima de los US\$ 124 por tonelada registrado en el 3T99. El comportamiento del costo del gas natural ya explicado es la razón principal para el aumento en los costos de fierro esponja.

Con objeto de reducir el consumo de gas natural en el 4T00, la producción de fierro esponja será disminuida al 46% de la capacidad total. La nueva planta de fierro esponja ubicada en Monterrey continuará operando al 100% de capacidad para abastecer el minimill. Esta planta, que inició producción en 1998, cuenta con la más avanzada tecnología HYL®, lo que permite un menor consumo de gas y es necesaria para mantener la calidad de los productos planos de alto valor agregado del minimill.

Para compensar la menor producción de hierro esponja, Hylsamex requerirá de varios sustitutos metálicos, así como de productos semiterminados provenientes de fuentes externas, de manera que la producción de los productos finales pueda ser mantenida. En los productos no planos, la planta de Puebla utilizará billet comprado a terceros para la producción de varilla y hierro esponja comprado a otros para la fabricación de alambión. El minimill de Monterrey será abastecido con producción interna de hierro esponja de Hylsamex, así como con arrabio y briquetas adquiridas externamente.

El efecto neto de la sustitución de materia prima explicado arriba es equivalente a producir internamente hierro esponja a un costo de gas natural de aproximadamente US\$ 3.5 /mmbtu s

La tabla 10 presenta la información referente a la utilidad de operación, márgenes y flujo de Hylsamex para los períodos relevantes. Como se aprecia, hay una disminución sustancial en estos tres indicadores al compararse con el 2T00 y con el 3T99. También en forma acumulada, Hylsamex está registrando en el 2000 una menor utilidad de operación en comparación con 1999, impactada severamente por la disminución en el 3T00. La principal razón para este desempeño son los menores ingresos y los mayores costos registrados en el periodo y que ya han sido explicados.

**Tabla 10**  
**Hylsamex**  
**Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo**

	3T00	2T00	3T99	3Q00 vs.		Ac. 00	Ac. 99	Var.
				2T00	3T99			
Utilidad de operación								
Pesos	232	484	548	-52%	-58%	1,171	1,557	-25%
US\$ millones	24	50	53	-51%	-54%	121	145	-17%
Margen (%)	6.8	13.1	14.6			10.9	14.8	
Flujo de efectivo de la op.								
Pesos	530	792	833	-33%	-36%	2,065	2,418	-15%
US\$ millones	56	81	81	-31%	-31%	213	225	-5%
Margen (%)	15.5	21.4	22.3			19.1	23.0	

Durante el 3T00, Hylsamex invirtió US \$10 millones en activos fijos, para un total en el año de US \$20 millones. Esta suma es mucho menor que los US\$ 44 millones invertidos en los primeros nueve meses de 1999. No habiendo actualmente un programa de inversión en ejecución, las inversiones en el 2000 se han orientado a mantener las instalaciones productivas a plena capacidad.

La deuda neta se incrementó en US\$ 9 millones en el 3T00 para un saldo de US\$1,368 millones a septiembre del 2000. Hylsamex utilizó flujo generado internamente para el pago de intereses e impuestos, recurriendo al uso de crédito bancario para fondar sus necesidades de efectivo en el trimestre. Para el año 2000 como un todo, la deuda neta de Hylsamex ha decrecido en US\$ 13 millones.

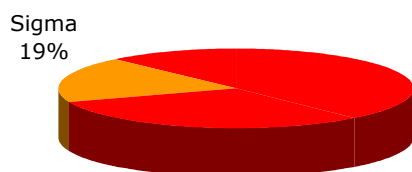
La reducción en el flujo observada en el trimestre propició cambios en las razones financieras de la compañía. Por ejemplo, la deuda neta a flujo se incrementó a 4.8 en el 3T00 de 4.4 veces en el 2T00. La cobertura de intereses disminuyó a 1.5, en el 3T00 de 2.2 veces en el 2T00.

Algunas razones financieras incluidas en varios contratos de crédito no fueron cumplidas en el 3T00 debido al decremento en el flujo ya comentado. Hylsamex ya ha iniciado las negociaciones correspondientes con los bancos acreedores para obtener una dispensa o modificaciones a las restricciones no cumplidas.

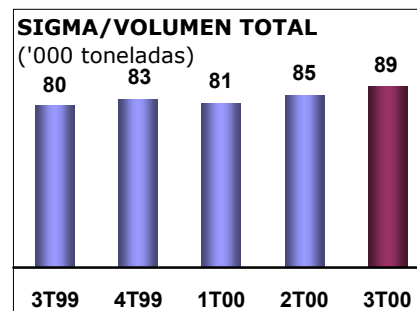
(Ver apéndice E para más información financiera de Hylsamex)

## SIGMA (alimentos procesados)

### CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (3T00)



En el 3T00, Sigma registró otro excelente trimestre. El volumen de ventas creció 5% en comparación con el periodo previo. Los precios de venta en dólares se incrementaron 2% en promedio, debido tanto a aumentos reales en precio como a una mejor mezcla de ventas. Todo lo anterior se tradujo en ingresos récord de



US\$ 219 millones y un flujo de US\$ 34 millones en el 3T00.

En lo que va del año, Sigma ha vendido 256,000 mil toneladas de alimentos, 12% más que las 228,000 toneladas del mismo período en 1999.

Algunas de las razones que explican el éxito de la empresa en el 2000 son: el creciente consumo doméstico impulsado por la mayor capacidad de compra, agresivas campañas de publicidad, el lanzamiento de nuevos productos y el incremento en la cobertura de mercado, debido a la mejor red de distribución.

Durante el 3T00, Sigma introdujo nuevas líneas de producto al mercado, incluyendo la nueva línea para niños de la marca Fud, en forma de balón de fútbol.

La información de los ingresos de Sigma aparece en la tabla 11. Como se puede observar, los ingresos han crecido consistentemente, tanto en pesos como en dólares. Esto es reflejo de la mayor participación de mercado que la empresa ha alcanzado debido a las razones anteriormente mencionadas. En forma acumulada, los ingresos de Sigma en dólares son 24% superiores en el 2000, en comparación con 1999.

**Tabla 11**  
**Sigma**  
**Ingresos**

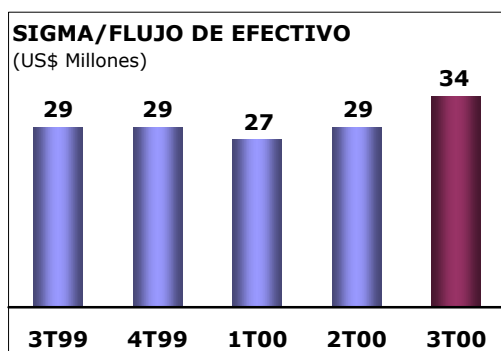
	3T00	2T00	3T99	3T00 vs.		Ac. 00	Ac. 99	Var.
				2T00	3Q99			
Pesos	2,081	1,964	1,890	6%	10%	5,964	5,332	12%
US\$ millones	219	202	183	9%	20%	617	497	24%

La utilidad de operación de Sigma se muestra en la tabla 12. Como se puede apreciar, la empresa ha sido capaz de aumentar consistentemente su utilidad de operación a través de mayores volúmenes de ventas, menores costos de producción y mejores precios. En lo que va del año, la utilidad de operación en dólares de Sigma fue 21% más que el año anterior. El margen de operación aumentó de 11.8% en el 2T00 a 12.2% en el 3T00.

**Tabla 12**  
**Sigma**  
**Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo**

	3T00	2T00	3T99	3T00 vs.		Ac. 00	Ac. 99	Var.
				2T00	3T99			
Utilidad de operación								
Pesos	253	231	246	10%	3%	703	643	9%
US\$ millones	27	24	24	13%	12%	73	60	21%
Margen (%)	12.2	11.8	13.0			11.8	12.1	
Flujo de efectivo de la op.								
Pesos	319	282	296	13%	8%	869	806	8%
US\$ millones	34	29	29	16%	17%	90	75	19
Margen (%)	15.5	14.4	15.8			14.6	15.1	

El flujo sumó US\$ 34 millones en el 3T00, 16% más que en el trimestre previo y el mismo trimestre de 1999. Luego de una generación de flujo cercana a los US\$ 30 millones en los pasados cinco trimestres, Sigma finalmente superó esta cifra debido al extraordinario desempeño que ha tenido. En forma acumulada, el flujo de Sigma en dólares ha sido de US\$ 90 millones en lo que va del 2000, 19% más que los US\$ 75 millones de 1999.



Las inversiones sumaron US\$ 5 millones en el 3T00, para un total de US\$13 millones en el año, lo que se compara con los US\$ 19 millones invertidos en los primeros nueve meses de 1999.

Durante el 2000, Sigma ha invertido en expandir la capacidad de producción en todas sus líneas, en la adquisición de más equipo de transporte para mejorar su red de distribución y en eficientar sus sistemas computacionales.

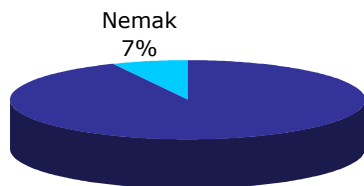
La deuda neta decreció en US\$ 19 millones durante el 3T00 para un saldo de US\$156 millones al final del trimestre, debido a que la compañía generó flujo de efectivo libre luego de cubrir los intereses, impuestos, inversiones y capital neto de trabajo. En concordancia, las razones financieras de la compañía mostraron una ligera mejoría, con relación al 2T00: la deuda neta a flujo decreció de 1.54 a 1.31 veces y la cobertura de intereses aumentó de 6.34 a 6.65 veces.

Durante el 3T00, ALFA deslistó a Sigma de la Bolsa Mexicana de Valores, luego de haber completado la oferta de recompra de sus acciones.

(Ver apéndice F para más información financiera de Sigma)

## NEMAK (autopartes)

### CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (3T00)



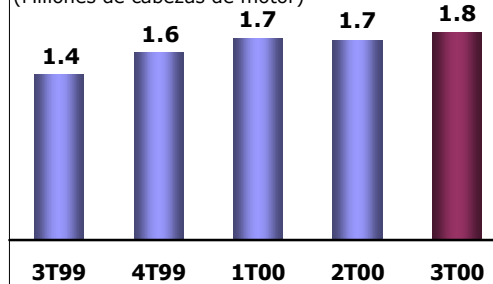
Durante el 3T00, Nemak vendió un récord de 1.8 millones de piezas de aluminio, 4% más que en el periodo previo, a pesar de la disminución de actividades en julio, cuando los tres principales productores de automóviles en Norteamérica generalmente paran sus operaciones por cambios de modelo. En el 2000, en forma acumulada, la empresa ha vendido 5.2 millones de piezas, 32% más que en 1999. La empresa se mantiene en rumbo

para otro año récord en ventas.

A pesar del crecimiento del volumen, la empresa enfrentó presiones en el margen debido a la fortaleza del peso y, en menor medida, a costos indirectos de producción como la energía. No obstante lo anterior, el flujo en el 3T00 permaneció ligeramente por debajo de los US\$ 20 millones.

### NEMAK VOL. DE VENTAS

(Millones de cabezas de motor)



En el 3T00, Nemak obtuvo cuatro nuevos contratos de sus clientes, los armadores de automóviles en Norteamérica que en conjunto suman una producción total de 3.6 millones de unidades por año.

Cliente	Producto	Modelo de Motor	Unidades (miles/año)	Job # 1
Ford	Cabeza	4.0L I6	100	2002
GM	Cabeza	5.6 V8 G III	670	2002
GM	Cabeza	3.5 V6	2,300	2003
Ford	Block	4.6 L V8	550	2002
Total			3,620	

Estos contratos sientan las bases para el crecimiento de la compañía en años futuros y representan ventas totales en el orden de US\$ 200 millones por año, una vez en plena producción. Los productos serán embarcados a diversas plantas ensambladoras en México, Estados Unidos y Canadá. Estos nuevos contratos son evidencia del liderazgo de mercado de Nemak, basado en la calidad de sus productos y servicios, su estructura competitiva de costos y su velocidad para el lanzamiento de nuevos productos.

Con referencia al Memorándum de Entendimiento con Ford, que fue anunciado durante el 1T00, Nemak ha continuado con el proceso de negociación. La meta es cerrar el proceso con Ford antes de terminar el presente año. De acuerdo con el Memorándum de Entendimiento, Nemak incorporaría las dos plantas de auto partes de aluminio propiedad de Ford en Canadá. Esta transacción está en línea con la estrategia de ALFA de incrementar su participación en negocios de alto valor agregado y diferenciado como el de auto partes de aluminio de alta tecnología.

---

## COMPAÑIAS ASOCIADAS

### a) Onexa-Alestra (Telecomunicaciones):

El tráfico operado durante el trimestre alcanzó una cifra récord de 823 millones de minutos, 8% más que en el 2T00 y 35% más que durante el mismo periodo del año anterior. En forma acumulada, en el 2000, Alestra ha operado 2,220 millones de minutos, 46% más que en el mismo periodo de 1999.

El flujo en el 3T00 sumó US\$ 4 millones, ligeramente superior al trimestre previo. En forma acumulada, en el 2000, el flujo se ha elevado a US\$ 10 millones, lo que se compara con los US\$ 24 millones de 1999. En concordancia con el incremento en el tráfico, los ingresos crecieron 7%. Sin embargo, el pago por los cargos de interconexión al operador dominante siguió limitando la generación de flujo.

En octubre, la Comisión Federal de Telecomunicaciones (COFETEL) anunció que la nueva tarifa de interconexión, efectiva a partir del primero de enero del 2001, será de 1.25 centavos de dólar por minuto. La nueva tarifa es favorable en comparación a los 3.3 centavos de dólar por minuto que ha prevalecido en el 2000. Esta disminución en los cargos de interconexión deberá traducirse en mejores resultados de Alestra en el 2001.

En el 3T00, Alestra registró una utilidad neta de \$ 24 (US\$ 2 millones), principalmente como resultado de ganancias cambiarias ocasionadas por la apreciación del peso contra el dólar ocurrida en el trimestre. A través del método de participación, ALFA reconoció una participación en la utilidad neta de Alestra de \$ 8 (US\$ 0.7 millones). En forma acumulada, la utilidad neta de Alestra en el 2000 sumó \$ 736 (US\$ 76 Millones), de los cuales ALFA ha reconocido \$ 182 (US\$ 19 millones) por su participación en esta empresa asociada.

Durante septiembre, la COFETEL publicó una nueva serie de regulaciones para el operador dominante, con la intención de crear condiciones de mercado más competitivas en lo referente a larga distancia. El operador dominante ha apelado esta regulación y el proceso legal continuará en los juzgados.

### b) Amazonia-Sidor (Acero):

Los resultados de Sidor en el 3T00 mostraron una ligera mejoría contra el trimestre previo.

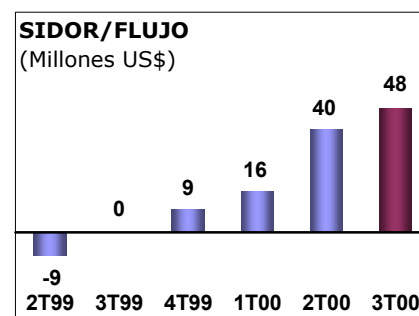
El volumen de ventas alcanzó 672,700 toneladas, 9% menos que las 738,000 toneladas del 2T00, pero 10% más que las del 3T99. En el mercado venezolano, Sidor vendió 337,800 toneladas en el 3T00, un 11% menos contra el trimestre previo, pero 34% superior al nivel alcanzado en el 3T99. La disminución al compararse con el 2T00 es resultado del reabastecimiento de inventario realizado por los clientes locales en el 2T00, lo que aumentó las ventas en ese periodo. La mayor demanda de acero, proveniente del sector petrolero de Venezuela explica el aumento en volumen sobre el año anterior.

El volumen de exportación decreció 7% contra el 2T00 y el 3T99, alcanzando 334,900 toneladas en el 3T00. La disminución es atribuible a las menores ventas de planchón, mientras que las exportaciones de productos terminados permanecieron sin cambio. De hecho, Sidor está vendiendo un mayor volumen de productos planos, mejorando la mezcla de exportación.

Los ingresos en el 3T99 sumaron US\$ 258 millones, 7% menos que los US\$ 277 millones registrados en el 2T00 y 36% más que los US\$ 190 millones del 3T99. La disminución en el 3T00 está asociada principalmente a las menores exportaciones de planchón, las cuales fueron realizadas a un precio aún aceptable en el 2T00. En el 3T00 esta situación cambió y algunas ventas fueron descontinuadas. Debido a que la rentabilidad del planchón es muy baja, el efecto de los menores ingresos en los márgenes de operación en el 3T00 fue menor.

Sidor continuó aprovechando la disponibilidad y el bajo costo de la materia prima como el fierro esponja y briquetas prereducidas de hierro de proveedores locales, lo cual también ayudó a la disminución de costos y a mantener un adecuado nivel de rentabilidad luego de considerar los menores ingresos.

Como resultado, el flujo en el 3T00 sumó US\$ 48 millones, 20% más que los US\$ 40 millones del 2T00 y mucho mayor que el flujo en punto de equilibrio registrado en el 3T99. El mayor volumen de ventas y de precios promedio que se explicó anteriormente, apoyó el desempeño de la empresa en lo que a flujo se refiere. El margen de flujo se incrementó de 14.4% en el 2T00 a 18.6% en el 3T00.



-- Tablas financieras anexas --

Para mayor información y la versión en inglés de este reporte, consulte la página de Internet de ALFA: [www.alfa.com.mx](http://www.alfa.com.mx)

Para mayor información de Hylsamex y Sigma consulte: [www.hylsamex.com.mx](http://www.hylsamex.com.mx) y [www.sigma.com.mx](http://www.sigma.com.mx)

Contactos:

Enrique Flores  
ALFA  
52(8) 152 1207  
[eflores@alfa.com.mx](mailto:eflores@alfa.com.mx)

Raúl González  
ALFA  
52(8) 152 1177  
[rgonzale@alfa.com.mx](mailto:rgonzale@alfa.com.mx)

Alberto Guajardo  
ALFA  
52(8) 152 1179  
[aguajar@alfa.com.mx](mailto:aguajar@alfa.com.mx)

Kevin Kirkeby  
Golin Harris  
(212) 309-1445  
[kkirkeby@golinharris.com](mailto:kkirkeby@golinharris.com)



## INFORMACION FINANCIERA

### APENDICE

### CUADROS

A	Estado de Situación Financiera
B	Estado de Resultados
C	Estado de Cambios en la Situación Financiera
D	Alpek, S.A. de C.V. y Subsidiarias
E	Hylsamex, S.A. de C.V. y Subsidiarias
F	Sigma, S.A. de C.V. y Subsidiarias
G	Versax, S.A. de C.V. y Subsidiarias
H	Información del Estado de Situación Financiera en dólares
I	Información del Estado de Resultados en dólares
J	Cambios en Volumen y Precio

Apéndice A

**ALFA, S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Millones de Pesos**  
**de Poder Adquisitivo del 30 de Septiembre de 2000**

	<u>Sep-00</u>	<u>Sep-99</u>	<u>Jun-00</u>	(%) Sep-00 vs.	
				<u>Sep-99</u>	<u>Jun-00</u>
<b>Activo</b>					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y valores de realización inmediata	4,858	3,639	4,686	33.5	3.7
Clientes	6,032	6,003	6,174	0.5	(2.3)
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,687	1,684	1,645	0.2	2.6
Inventarios	6,347	6,106	6,415	3.9	(1.1)
Otros activos	171	256	219	(33.2)	(21.9)
<b>Total activo circulante</b>	<u>19,095</u>	<u>17,688</u>	<u>19,139</u>	8.0	(0.2)
INVERSION EN ACCIONES DE ASOCIADAS	1,916	2,631	2,135	(27.2)	(10.3)
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	44,973	46,955	46,435	(4.2)	(3.1)
CARGOS DIFERIDOS	2,712	2,474	2,618	9.6	3.6
OTROS ACTIVOS	1,060	861	1,091	23.1	(2.8)
<b>Total activo</b>	<u>69,756</u>	<u>70,609</u>	<u>71,418</u>	(1.2)	(2.3)
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	2,092	2,168	2,442	(3.5)	(14.3)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	2,970	4,052	2,507	(26.7)	18.5
Proveedores	4,086	3,883	4,533	5.2	(9.9)
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	2,152	2,704	2,242	(20.4)	(4.0)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<u>11,300</u>	<u>12,807</u>	<u>11,724</u>	(11.8)	(3.6)
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	26,335	24,644	27,556	6.9	(4.4)
Impuestos diferidos	6,143		6,402		(4.0)
Otros pasivos	489	21	467		4.7
Estimación de remuneraciones al retiro	1,295	1,107	1,248	17.0	3.8
<b>Total pasivo</b>	<u>45,562</u>	<u>38,579</u>	<u>47,397</u>	18.1	(3.9)
CAPITAL CONTABLE:					
Interés mayoritario:					
Capital social nominal	300	295	299	1.8	0.4
Incremento por actualización	2,674	2,629	2,663	1.7	0.4
	<u>2,974</u>	<u>2,924</u>	<u>2,962</u>	1.7	0.4
Capital contribuido	2,974	2,924	2,962	1.7	0.4
Capital ganado	14,726	20,842	14,531	(29.3)	1.3
Total interés mayoritario	17,700	23,766	17,493	(25.5)	1.2
Interés minoritario	6,494	8,264	6,528	(21.4)	(0.5)
<b>Total capital contable</b>	<u>24,194</u>	<u>32,030</u>	<u>24,021</u>	(24.5)	0.7
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<u>69,756</u>	<u>70,609</u>	<u>71,418</u>	(1.2)	(2.3)
Razón circulante	1.69	1.38	1.63		
Pasivo a capital contable consolidado	1.88	1.20	1.97		
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.12	0.87	1.18		

Apéndice B

**ALFA, S.A. DE C.V. y Subsidiarias**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Millones de Pesos**  
**de Poder Adquisitivo del 30 de Septiembre de 2000**

	III Trim 00	III Trim 99	II Trim 00	Acum 00	Acum 99	<u>(%) III Trim 00 vs.</u>		<u>Acum 00 vs.</u>
						<u>III Trim 99</u>	<u>II Trim 00</u>	<u>Acum 99</u>
Ventas netas	11,064	10,906	11,431	33,520	31,288	1.5	(3.2)	7.1
Nacionales	8,426	8,475	8,528	25,083	23,867	(0.6)	(1.2)	5.1
Exportación	2,638	2,431	2,902	8,437	7,421	8.5	(9.1)	13.7
Costo de ventas	-8,497	-8,013	-8,545	-25,229	-23,074	(6.0)	0.6	(9.3)
Utilidad bruta	2,567	2,893	2,885	8,292	8,214	(11.3)	(11.0)	1.0
Gastos de operación	-1,362	-1,390	-1,320	-3,997	-3,865	2.0	(3.2)	(3.4)
Utilidad de operación	1,205	1,503	1,565	4,295	4,349	(19.8)	(23.0)	(1.2)
Gastos financieros, netos	-718	-645	-739	-2,124	-2,002	(11.4)	2.8	(6.1)
Efecto cambio de paridad	1,272	163	-1,941	45	1,371	681.7	165.5	(96.7)
Ganancia por posición monetaria	393	525	367	1,435	2,397	(25.1)	7.2	(40.1)
Porción capitalizada al activo fijo	-47	-25	92	14	-344	(85.1)	(150.3)	104.0
Costo integral de financiamiento, neto	901	18	-2,221	-630	1,421		140.5	(144.4)
Partidas especiales, neto	-40	-71	-21	-80	-180	43.5	(88.8)	55.6
Otros ingresos (gastos), neto	5	4	9	27	33	14.3	(44.3)	(17.4)
	2,071	1,455	-668	3,611	5,622	42.4	410.1	(35.8)
Provisiones para:								
Impuestos causados sobre la renta y al activo	-312	-251	285	-576	-854	(24.1)	(209.3)	32.5
Impuestos diferidos	-339		-37	-619			(816.8)	
Participación de los trabajadores en las utilidades	-24	-61	-19	-70	-128	60.3	(26.3)	45.6
	-675	-312	229	-1,265	-982	(116.3)	(394.4)	(28.9)
Participación en resultados de asociadas	-15	-228	-140	-490	-1,017	93.6	89.6	51.8
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>1,381</b>	<b>915</b>	<b>-578</b>	<b>1,855</b>	<b>3,623</b>	<b>51.0</b>	<b>338.8</b>	<b>(48.8)</b>
Utilidad neta del interés minoritario	-261	-199	74	-449	-769	(31.5)	(455.1)	41.7
<b>Utilidad neta del interés mayoritario</b>	<b>1,120</b>	<b>716</b>	<b>-505</b>	<b>1,407</b>	<b>2,854</b>	<b>56.4</b>	<b>321.9</b>	<b>(50.7)</b>
Flujo de operación	1,849	2,164	2,221	6,221	6,380	(14.6)	(16.8)	(2.5)
Cobertura de intereses	2.58	3.36	3.01	2.93	3.19			

Apéndice C

**ALFA, S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**Millones de Pesos**  
**de Poder Adquisitivo del 30 de Septiembre de 2000**

	<u>III Trim 00</u>	<u>III Trim 99</u>	<u>II Trim 00</u>
<b>Operación</b>			
Utilidad neta	1,381	915	(578)
Partidas que no afectaron los recursos:			
Depreciación y amortización	644	660	656
Otras, neto	438	321	159
	<u>2,463</u>	<u>1,897</u>	<u>236</u>
Cambios en el capital de trabajo excluyendo financiamiento:			
Cuentas por cobrar	195	(261)	(425)
Inventarios	(104)	(212)	(242)
Proveedores	(447)	68	666
Otros	(114)	14	(86)
	<u>1,993</u>	<u>1,506</u>	<u>149</u>
<b>Inversión</b>			
Inversión en acciones	(107)	(64)	154
Inmuebles, maquinaria y equipo	(629)	(603)	(572)
Otros	22	(112)	(81)
	<u>(715)</u>	<u>(779)</u>	<u>(498)</u>
Recursos aplicados a actividades de inversión	(715)	(779)	(498)
Recursos generados (aplicados) antes de actividades financieras	<u>1,279</u>	<u>726</u>	<u>(349)</u>
<b>Financiamiento</b>			
Créditos a corto plazo	1,430	1,145	549
Créditos a largo plazo	1,150	1,086	3,047
	<u>2,580</u>	<u>2,231</u>	<u>3,596</u>
Pago de créditos	<u>(3,740)</u>	<u>(3,223)</u>	<u>(1,246)</u>
	(1,161)	(992)	2,350
Aumento (disminución) del interés minoritario	(12)	(21)	(245)
Dividendos pagados por ALFA	(0)	(0)	(1)
Dividendos de subsidiarias al interés minoritario	(0)	(17)	(4)
Compra de acciones propias	67	0	(104)
Resultado de opciones sobre acciones propias	(0)	0	(0)
	<u>(1,106)</u>	<u>(1,030)</u>	<u>1,996</u>
Recursos (aplicados a) generados por actividades financieras	(1,106)	(1,030)	1,996
(Disminución) aumento en efectivo y valores de realización inmediata	173	(304)	1,647
Cash and temporary investments of divested companies	-	(0)	-
Efectivo y valores de realización inmediata al principio del año	<u>4,686</u>	<u>3,943</u>	<u>3,039</u>
Efectivo y valores de realización inmediata al fin del período	<u>4,858</u>	<u>3,639</u>	<u>4,686</u>

Apéndice D

**INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS**  
**ALPEK, S.A. DE C.V. y Subsidiarias**  
**Millones de Pesos**  
**de Poder Adquisitivo del 30 de Septiembre de 2000**

	<u>III Trim 00</u>	<u>III Trim 99</u>	<u>II Trim 00</u>	<u>Acum 00</u>	<u>Acum 99</u>	<u>(%) III Trim 00 vs.</u>		<u>Acum 00 vs.</u>
						<u>III Trim 99</u>	<u>II Trim 00</u>	<u>Acum 99</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ventas netas	4,265	3,895	4,465	12,895	10,987	9.5	(4.5)	17.4
Nacionales	2,845	2,754	3,011	8,424	7,584	3.3	(5.5)	11.1
Exportación	1,420	1,141	1,454	4,472	3,403	24.4	(2.3)	31.4
Utilidad de operación	558	520	642	1,829	1,576	7.2	(13.1)	16.0
Margen de operación	13.1%	13.4%	14.4%	14.2%	14.3%			
Resultado integral de financiamiento, neto	301	33	-721	-163	672	809.1	141.8	(124.3)
Utilidad neta consolidada	547	303	7	1,122	1,418	80.4		(20.9)
Utilidad neta mayoritaria	410	195	20	823	970	110.8		(15.2)
Flujo de operación	785	797	877	2,524	2,436	(1.5)	(10.5)	3.6
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>								
Activo	25,147	24,567	25,915	25,147	24,567	2.4	(3.0)	
Pasivo	17,436	13,546	18,454	17,436	13,546	28.7	(5.5)	
Capital contable	7,711	11,020	7,461	7,711	11,020	(30.0)	3.3	
Capital contable mayoritario	4,642	7,078	4,443	4,642	7,078	(34.4)	4.5	
<b>RAZONES FINANCIERAS</b>								
Razón circulante	1.73	1.07	1.41					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.21	0.84	1.30					
Cobertura de intereses	3.24	4.22	3.50					

Apéndice E

**INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS**  
**HYLSAMEX, S.A. DE C.V. y Subsidiarias**  
**Millones de Pesos**  
**de Poder Adquisitivo del 30 de Septiembre de 2000**

	<u>III Trim 00</u>	<u>III Trim 99</u>	<u>II Trim 00</u>	<u>Acum 00</u>	<u>Acum 99</u>	<u>(%) III Trim 00 vs.</u> <u>III Trim 99</u>	<u>Acum 00 vs.</u> <u>II Trim 00</u>	<u>Acum 99</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ventas netas	3,428	3,742	3,692	10,770	10,507	(8.4)	(7.1)	2.5
Nacionales	2,912	3,202	2,988	8,968	9,036	(9.1)	(2.5)	(0.8)
Exportación	516	539	704	1,802	1,471	(4.4)	(26.7)	22.6
Utilidad de operación	232	548	484	1,171	1,557	(57.6)	(52.1)	(24.8)
Margen de operación	6.8%	14.6%	13.1%	10.9%	14.8%			
Resultado integral de financiamiento, neto	404	-19	-1,065	-368	463		137.9	(179.5)
Utilidad neta consolidada	400	275	-363	219	850	45.2	210.1	(74.2)
Utilidad neta mayoritaria	393	265	-365	198	806	48.7	207.8	(75.5)
Flujo de operación	530	833	792	2,065	2,418	(36.4)	(33.1)	(14.6)
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>								
Activo	29,572	30,662	30,142	29,572	30,662	(3.6)	(1.9)	
Pasivo	18,224	17,124	18,479	18,224	17,124	6.4	(1.4)	
Capital contable	11,347	13,538	11,663	11,347	13,538	(16.2)	(2.7)	
Capital contable mayoritario	9,440	11,836	9,725	9,440	11,836	(20.2)	(2.9)	
<b>RAZONES FINANCIERAS</b>								
Razón circulante	1.35	1.23	1.48					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.14	1.05	1.18					
Cobertura de intereses	1.48	2.36	2.21					

Apéndice F

**INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS**  
**SIGMA, S.A. DE C.V. y Subsidiarias**  
**Millones de Pesos**  
**de Poder Adquisitivo del 30 de Septiembre de 2000**

	<u>III Trim 00</u>	<u>III Trim 99</u>	<u>II Trim 00</u>	<u>Acum 00</u>	<u>Acum 99</u>	<u>(%) III Trim 00 vs. III Trim 99</u>	<u>Acum 00 vs. II Trim 00</u>	<u>Acum 00 vs. Acum 99</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ventas netas	2,081	1,890	1,964	5,964	5,332	10.1	6.0	11.9
Nacionales	2,052	1,860	1,929	5,865	5,229	10.3	6.4	12.2
Exportación	29	30	35	99	103	(4.5)	(16.7)	(3.5)
Utilidad de operación	253	246	231	703	643	2.9	9.6	9.4
Margen de operación	12.2%	13.0%	11.8%	11.8%	12.1%			
Resultado integral de financiamiento, neto	60	15	-144	-27	148	292.8	141.4	(118.4)
Utilidad neta consolidada	172	149	43	382	520	15.4	302.8	(26.6)
Utilidad neta mayoritaria	172	149	43	382	520	15.4	302.8	(26.6)
Flujo de operación	319	296	282	869	806	7.6	13.1	7.7
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>								
Activo	4,918	4,616	5,112	4,918	4,616	6.6	(3.8)	
Pasivo	3,141	2,487	3,446	3,141	2,487	26.3	(8.8)	
Capital contable	1,777	2,129	1,667	1,777	2,129	(16.5)	6.6	
Capital contable mayoritario	1,777	2,129	1,667	1,777	2,129	(16.5)	6.6	
<b>RAZONES FINANCIERAS</b>								
Razón circulante	1.35	1.34	1.41					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	0.83	0.61	1.07					
Cobertura de intereses	6.65	10.17	6.34					

Apéndice G

**INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS**  
**VERSAX, S.A. DE C.V. y Subsidiarias**  
**Millones de Pesos**  
**de Poder Adquisitivo del 30 de Septiembre de 2000**

	<u>III Trim 00</u>	<u>III Trim 99</u>	<u>II Trim 00</u>	<u>Acum 00</u>	<u>Acum 99</u>	<u>(%) III Trim 00 vs. III Trim 99</u>	<u>Acum 00 vs II Trim 00</u>	<u>Acum 00 vs Acum 99</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ventas netas	1,332	1,414	1,342	4,002	4,572	(5.8)	(0.7)	(12.5)
Nacionales	658	693	632	1,938	2,127	(5.1)	4.2	(8.9)
Exportación	674	720	710	2,064	2,445	(6.5)	(5.1)	(15.6)
Utilidad de operación	156	191	197	548	524	(18.4)	(21.1)	4.5
Margen de operación	11.7%	13.5%	14.7%	13.7%	11.5%			
Resultado integral de financiamiento, neto	104	-6	-152	31	105		168.6	(70.5)
Utilidad neta consolidada	236	84	17	412	383	181.8		7.3
Utilidad neta mayoritaria	189	61	15	332	303	206.9		9.4
Flujo de operación	200	231	249	691	643	(13.4)	(19.8)	7.4
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>								
Activo	7,095	6,411	6,910	7,095	6,411	10.7	2.7	
Pasivo	3,914	3,411	3,899	3,914	3,411	14.7	0.4	
Capital contable	3,181	3,000	3,011	3,181	3,000	6.0	5.7	
Capital contable mayoritario	2,607	2,398	2,468	2,607	2,398	8.7	5.6	
<b>RAZONES FINANCIERAS</b>								
Razón circulante	1.87	2.07	1.95					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	0.75	0.65	0.75					
Cobertura de intereses	4.44	4.54	5.37					

Apéndice H

**INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Montos expresados en dólares (1)**  
**Millones de Dólares**

	III Trim 00	III Trim 99	II Trim 00	<i>(%) III Trim 00 vs.</i>	
				<i>III Trim 99</i>	<i>II Trim 00</i>
<b>Activo</b>					
Alpek	2,667	2,413	2,560	10.5	4.2
Hylsamex	3,136	3,012	2,977	4.1	5.3
Sigma	522	453	505	15.1	3.3
Versax	753	630	683	19.5	10.3
Otras compañías	321	428	330		
<b>Alfa</b>	<b>7,398</b>	<b>6,935</b>	<b>7,054</b>	<b>6.7</b>	<b>4.9</b>
<b>Pasivo</b>					
Alpek	1,849	1,331	1,823	39.0	1.5
Hylsamex	1,933	1,682	1,825	14.9	5.9
Sigma	333	244	340	36.4	(2.1)
Versax	415	335	385	23.9	7.8
Otras compañías	302	197	308		
<b>Alfa</b>	<b>4,832</b>	<b>3,789</b>	<b>4,681</b>	<b>27.5</b>	<b>3.2</b>
<b>Capital contable</b>					
Alpek	818	1,082	737	(24.4)	11.0
Hylsamex	1,203	1,330	1,152	(9.5)	4.5
Sigma	188	209	165	(9.9)	14.5
Versax	337	295	297	14.5	13.5
Otras compañías	19	230	22		
<b>Alfa</b>	<b>2,566</b>	<b>3,146</b>	<b>2,373</b>	<b>(18.4)</b>	<b>8.2</b>
<b>Capital contable mayoritario</b>					
Alpek	492	695	439	(29.2)	12.2
Hylsamex	1,001	1,163	961	(13.9)	4.2
Sigma	188	209	165	(9.9)	14.5
Versax	277	236	244	17.4	13.4
Otras compañías	-81	32	-80		
<b>Alfa</b>	<b>1,877</b>	<b>2,334</b>	<b>1,728</b>	<b>(19.6)</b>	<b>8.6</b>
<b>Inversiones en activo fijo y gastos preoperativos</b>					
Alpek	20	21	14		
Hylsamex	13	14	14		
Sigma	7	7	10		
Versax	26	16	20		
Otras compañías	0	0	1		
<b>Alfa</b>	<b>67</b>	<b>59</b>	<b>59</b>		

- (1) La conversión de pesos a dólares se hizo utilizando el tipo de cambio de cierre a cada fecha para cifras del estado de situación financiera y promedio del mes en que se efectuaron las inversiones.

Apéndice I

**INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Montos expresados en dólares (1)

Millones de Dólares

	III Trim 00	III Trim 99	II Trim 00	Acum 00	Acum 99	<i>(%) III Trim 00 vs.</i>	
						<i>III Trim 99</i>	<i>II Trim 00</i>
<b>Ventas netas</b>							
Alpek	449	378	458	1,333	1,026	18.8	(2.0)
Hylsamex	361	363	379	1,113	980	(0.6)	(4.8)
Sigma	219	183	202	617	497	19.6	8.9
Versax	141	137	138	414	425	2.4	2.1
Otras compañías y eliminaciones	-4	-3	-3	-12	-10		
<b>Alfa</b>	<b>1,165</b>	<b>1,058</b>	<b>1,173</b>	<b>3,465</b>	<b>2,918</b>	<b>10.1</b>	<b>(0.6)</b>
<b>Ventas de exportación</b>							
Alpek	152	112	149	465	321	35.9	1.5
Hylsamex	56	51	71	187	138	8.1	(22.3)
Sigma	1	2	6	12	9	(64.2)	(86.1)
Versax	72	69	72	215	226	3.3	(1.0)
Otras compañías y eliminaciones							
<b>Alfa</b>	<b>280</b>	<b>235</b>	<b>299</b>	<b>879</b>	<b>693</b>	<b>19.2</b>	<b>(6.5)</b>
<b>Utilidad de operación</b>							
Alpek	59	51	66	189	147	16.4	(10.7)
Hylsamex	24	53	50	121	145	(54.1)	(51.0)
Sigma	27	24	24	73	60	12.0	12.9
Versax	17	19	20	57	49	(11.0)	(18.5)
Otras compañías y eliminaciones	1	-0	1	5	4		
<b>Alfa</b>	<b>127</b>	<b>146</b>	<b>161</b>	<b>443</b>	<b>405</b>	<b>(12.9)</b>	<b>(20.9)</b>
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>							
Alpek	43	19	2	85	88	125.5	
Hylsamex	40	26	-37	20	74	56.5	208.6
Sigma	18	14	4	39	48	24.4	307.3
Versax	20	6	2	34	28	229.5	
Otras compañías y eliminaciones	-5	4	-23	-34	24		
<b>Alfa</b>	<b>115</b>	<b>69</b>	<b>-52</b>	<b>144</b>	<b>262</b>	<b>66.5</b>	<b>324.2</b>
<b>Flujo de efectivo de operación</b>							
Alpek	83	77	90	261	227	7.0	(8.0)
Hylsamex	56	81	81	213	225	(30.9)	(31.5)
Sigma	34	29	29	90	75	17.1	16.4
Versax	21	22	26	72	60	(5.6)	(17.2)
Otras compañías y eliminaciones	2	1	2	7	7		
<b>Alfa</b>	<b>195</b>	<b>210</b>	<b>228</b>	<b>643</b>	<b>594</b>	<b>(7.2)</b>	<b>(14.5)</b>

- (1) La conversión de pesos a dólares se hizo utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que los ingresos o los gastos de efectuaron.

Apéndice J

**ALFA, S.A. DE C.V. y Subsidiarias**  
**CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIO**  
**En términos reales**

*(%) III Trim 00 vs.*  
*III Trim 99    II Trim 00*

**Volumen**

Alpek	2.0	(3.0)
Hylsamex	(11.0)	(8.0)
Sigma	11.0	5.0
Versax	15.0	7.0
<b>Alfa</b>	1.0	(2.0)

**Precio**

Alpek	7.0	(1.6)
Hylsamex	3.9	2.2
Sigma	(2.9)	(0.4)
Versax	(9.6)	(7.1)
<b>Alfa</b>	0.4	(1.1)