

RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE 2000

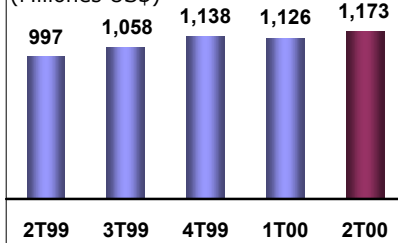
- RESUMEN -

○ **Récord en ventas y flujo de efectivo en dólares en el 2T00.**

Los ingresos de ALFA en el segundo trimestre del 2000 (2T00) sumaron \$ 11,238 (US\$ 1,173 millones), 4% superiores a los \$ 10,840 (US\$ 1,126 millones) del 1T00 y 8% por encima (18% en dólares) de los del 2T99. En forma acumulada, (1S00 vs. 1S99), ALFA ha aumentado sus ingresos en 10% en pesos y 24% en dólares. El volumen de ventas en el 2T00 fue prácticamente el mismo que en el 1T00, pero los precios promedio tanto en pesos como en dólares mejoraron 4%, permitiendo a ALFA alcanzar ingresos récord en dólares en el 2T00. La mejora en precios fue más palpable en productos de acero y petroquímicos.

INGRESOS

(Millones US\$)

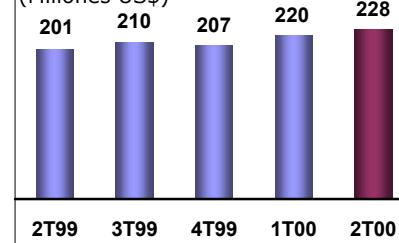


El flujo en el 2T00

alcanzó \$ 2,183, 3% más que los \$ 2,115 reportados en el 1T00 y 4% por encima de los \$ 2,098 del 2T99. En dólares, el crecimiento fue aún más destacado: el flujo en el 2T00 fue de 228 millones, 4%, más que los US\$ 220 millones del 1T00 y 13% más que los US\$ 201 del 1T99. En forma acumulada, ALFA ha generado 16% más flujo en el 2000 que en 1999, en dólares.

FLUJO DE EFECTIVO

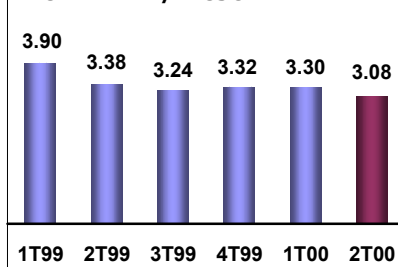
(Millones US\$)



○ **Importante reducción en deuda neta; deuda neta/flujo alcanza 3.08 veces.**

En el 2T00, ALFA disminuyó su deuda neta en US\$ 95 millones, debido principalmente a un mayor flujo, a devoluciones de impuestos y mejoría en la administración del capital neto en trabajo. Las inversiones en activo fijo sumaron sólo US\$ 49 millones en el 2T00, lo que ayudó a ALFA a generar mayor flujo para reducir la deuda. La razón de deuda neta a flujo siguió mejorando de manera importante hacia el objetivo de 3.0 veces.

DEUDA NETA/FLUJO*



* Flujo trimestral anualizado

○ **El resultado integral de financiamiento impactó la utilidad neta.**

La utilidad de operación generada en el trimestre no fue suficiente para compensar el impacto negativo del resultado integral de financiamiento, debido a pérdidas cambiarias. Además se tuvieron pérdidas en compañías asociadas. Como resultado de los dos factores citados, ALFA registró una pérdida neta mayoritaria en el 2T00 de \$496, o 0.84 pesos por acción, lo que compara con utilidades netas de \$ 778 en el 1T00, 1.30 pesos por acción.

CONTENIDO

• Resumen	p. 1
• Resultados Consolidados	2
• Alpek	6
• Hylsamex	9
• Sigma	12
• Nemak	13
• Compañías Asociadas	14
• Anexos	

RESULTADOS CONSOLIDADOS

a) Ingresos:

La Tabla 1 muestra los ingresos de ALFA para los periodos relevantes en pesos y en dólares. Como se aprecia,

**Tabla 1
Ingresos**

	2T00	1T00	2T99	2T00 vs.	
				1T00	2T99
Pesos	11,238	10,840	10,399	4%	8%
Millones de dólares	1,173	1,126	997	4%	18%
Volumen				0%	6%
Precios prom. Ps.				4%	2%
Precios prom. Dlls.				4%	11%

ALFA continúa mejorando sus ingresos, alcanzando en el 2T00 una cifra de \$ 11,238, 8% más que en el 2T99. La mayor parte del incremento del 2T00 puede atribuirse a la mejoría en precios en los productos de acero y petroquímicos.

La tendencia de precios de venta experimentada en el primer trimestre continuó en el segundo. Así, de un trimestre a otro, los precios promedio se elevaron 4% tanto en pesos como en dólares. En comparación con el año anterior, los precios promedio en pesos subieron 2% y 11% en dólares. Una porción del incremento del trimestre es resultado del éxito que ha tenido ALFA para pasar al mercado los aumentos en precios de materias primas, principalmente los derivados del petróleo. En forma acumulada, los precios promedio en dólares durante el 1S00 fueron 10% superiores a los del 1S99.

Durante el 2T00, ALFA vendió más productos plásticos, petroquímicos y alimentos en el mercado doméstico que en el 1T00, pero las exportaciones de productos como fibras sintéticas fueron menores. Además, en el 2T00 las ventas de acero se redujeron debido principalmente a labores de mantenimiento en la planta de aceros no planos de Puebla. El resultado fue que el volumen de ventas consolidadas en el 2T00 fue similar al del 1T00.

No obstante, en el 2T00 ALFA vendió 6% más en volumen que en el 2T99. Básicamente todas las líneas de productos han contribuido a este crecimiento. También, en forma acumulada, el volumen de ventas de ALFA en 1S00 ha crecido 13% en comparación con 1S99. Mayor demanda y capacidad de producción en PTA, autopartes y fibras sintéticas han permitido alcanzar este nuevo nivel de volumen de ventas.

La Tabla 2 presenta información referente a las ventas domésticas y de exportación de ALFA en dólares para los periodos relevantes. Como se observa, las ventas domésticas en el 2T00 crecieron 5%, al compararse con el 1T00 y 18% contra el año anterior.

Como se explicó antes, en el 2T00 ALFA fue capaz de vender más petroquímicos y alimentos en el mercado doméstico lo que más que compensó menores ventas de acero.

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

	2T00	1T00	2T99	2T00 vs.	
				1T00	2T99
Nacional	875	830	743	5%	18%
Exportación	299	300	252	0%	19%
Porcentaje de export.	25	26	25		
Vol. Nacional				0%	2%
Vol. Exportación				-2%	16%

El dinamismo de la economía mexicana en la primera mitad del 2000 ha permitido a ALFA vender 22% más en México que en el mismo periodo de 1999.

Las exportaciones siguieron siendo una importante fuente de ingresos para ALFA. En el 2T00, las ventas al exterior sumaron US\$ 299 millones, ligeramente menor a los US\$ 300 millones del 1T00. Las exportaciones del 2T00 fueron 19% superiores a las del 2T99. En forma acumulada, el valor en dólares de las exportaciones de ALFA ha sido 31% mayor en el 2000 contra 1999. Los productos más exportados por ALFA han sido aceros planos, PTA, fibras y autopartes.

El porcentaje de exportación de ALFA en el 2T00 fue del 25%, igual a la reportada en el 2T99 y un punto porcentual menor al 26% en el 1T00. Esta ligera reducción se explica por menores ventas al exterior de PTA, polipropileno y fibras, debido a que ALFA encontró mejores mercados para estos productos en México.

b) Utilidad de operación y margen operativo; flujo:

La Tabla 3 muestra la utilidad de operación y margen de ALFA para los períodos relevantes. Como se muestra, en el 2T00, ALFA reportó una utilidad de operación 3% superior que el 1T00, en pesos y en dólares. Este aumento es resultado de la habilidad de la empresa para mejorar la mezcla de ventas y aprovechar mejores precios promedio de sus productos, para superar la tendencia negativa en los precios de algunas materias primas y otros costos de producción, como la energía.

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

		2T00	1T00	2T99	2T00 vs.	
					1T00	2T99
Utilidad de operación						
Pesos		1,539	1,498	1,432	3%	7%
US\$ millones		161	156	137	3%	17%
Margen (%)		13.7	13.8	13.8		
Flujo de efectivo de la op.						
Pesos		2,183	2,115	2,098	3%	4%
US\$ millones		228	220	201	4%	13%
Margen (%)		19.4	19.5	20.2		

Como resultado de un mayor volumen de ventas y mejoría en precios en el

2T00, ALFA ha sido capaz de obtener mayores utilidades de sus operaciones. En el 2T00, la utilidad de operación fue 7% superior en pesos y 17% en dólares que durante el 2T99. Además, la utilidad de operación acumulada muestra un crecimiento de 9% en pesos y 22% en dólares en el 1S00 contra el 1S99.

En algunos negocios del portafolio de ALFA, como fibras sintéticas y acero, los aumentos en costos de materias primas y energía que han ocurrido en el 2000 no han sido pasados totalmente al cliente o compensados a través de un mayor volumen de ventas o mejores precios. Por lo tanto, los márgenes de esos productos han estado bajo presión. Como resultado, el margen operativo consolidado de ALFA mostró una erosión de 10 décimas de por ciento en el 2T00 en comparación con el 1T00.

No obstante lo anterior, la mejoría en la utilidad de operación en cifras absolutas produjo un flujo de US\$ 228 millones en el 2T00, la más alta cifra trimestral en dólares en la historia de ALFA. Este nivel de flujo fue 4% y 13% superior que el del 1T00 y 2T99, respectivamente. En forma acumulada, el flujo en el 1S00 fue de US\$ 448 millones, 16% por encima de los US\$ 384 millones generados en 1S99.

c) Resultado Integral de financiamiento:

Tabla 4
Resultado Integral de Financiamiento
Pesos

	2T00	1T00	2T99
Gastos Financieros	(832)	(766)	(761)
Productos Financieros	106	110	109
Pérdida Cambiaria	(1,909)	702	185
Ganancias Monetarias	360	664	556
CIF Capitalizado	91	(32)	(45)
Resultado Integral de Financiamiento (R.I.F.)	(2,184)	678	44

Como se muestra en la Tabla 4, en el 2T00, ALFA reportó un resultado integral de financiamiento negativo comparado con el resultado positivo del trimestre previo. Lo anterior se debió principalmente a las pérdidas cambiarias registradas en el 2T00, que se ocasionaron por la depreciación del peso de 9.23 a 9.95 ocurrida al acercarse las elecciones del 2 de julio en México. Las

ganancias monetarias en el trimestre no fueron suficientes para compensar dichas pérdidas cambiarias. Como se explicó en reportes previos, las pérdidas o ganancias monetarias o cambiarias, son partidas virtuales en los periodos en que se registran.

Los gastos financieros en pesos ascendieron a \$ 832 en el 2T00, 9% por encima de los \$ 761 registrados en el 2T99. Lo anterior se debió a mayores tasas de interés promedio en el 2T00, así como a una paridad más elevada. El costo promedio de financiamiento fue de 9.3%, comparado con el 9.1% del 1T00 y 8.2% en el 2T99.

d) Resultados de compañías asociadas:

En el 2T00, ALFA registró una pérdida de \$137 correspondiente a sus intereses en compañías asociadas. Esta cifra se divide como sigue: Onexa (Alestra) (\$159); Amazonia (Sidor) \$ 28 y otros (\$6).

(Ver página 14 para más información de las operaciones de compañías asociadas)

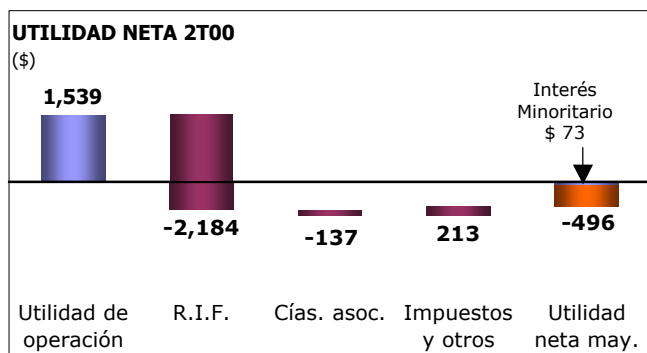
e) Impuestos:

La Tabla 5 muestra información relacionada con los impuestos. Como se aprecia, en el 2T00, ALFA reportó un crédito por impuestos de \$ 225 en su estado de resultados. La principal razón de lo anterior es la pérdida cambiaria registrada en el período (ver inciso C, resultado integral de financiamiento), que parcialmente revirtió un cargo por impuestos registrado en el estado de resultados en el 1T00, cuando el peso se apreció ante el dólar.

Tabla 5
Impuestos
Pesos

	2T00	1T00	2T99
Impuestos y PTU	(260)	567	362
Impuestos Diferidos	35	239	-
Total	(225)	806	362

f) **Utilidad (pérdida) neta:**



En el 2T00, ALFA registró una pérdida neta mayoritaria de \$ 496, o 0.84 pesos por acción, comparado con la utilidad neta de \$ 778, o 1.30 pesos por acción en el 1T00 y de \$ 535, o 0.91 pesos por acción en el 2T99. Esto se debió a que la utilidad de operación fue superada por las pérdidas cambiarias, los menores ganancias monetarias, además de los mayores gastos financieros y las pérdidas de compañías asociadas en el 2T00.

g) **Inversiones en activos fijos:**

En el 2T00, ALFA invirtió US\$ 49 millones en activos fijos, para acumular en el año US\$ 94 millones. Estas inversiones se han orientado principalmente a proyectos como expansiones en Nylon textil y Lycra® de Alpek, y a aumentos de capacidad en Sigma y Nemark. Además, se han aplicado recursos para el reequipamiento normal en algunas subsidiarias. Como se había planeado, ALFA está disminuyendo sus inversiones en capital en el 2000, al compararse con años anteriores, debido a que la mayor parte de su programa de inversiones ya ha sido desarrollado.

h) **Endeudamiento:**

ALFA disminuyó su deuda neta consolidada en US\$ 95 millones en el 2T00 con relación al 1T00 como resultado de un mayor flujo, devoluciones de impuestos y reducciones en el inversiones en capital neto en trabajo. Al final del trimestre, la deuda neta ascendió a US\$ 2.8 miles de millones.

Tabla 6
Indicadores Financieros

La reducción en la deuda neta, combinada con el mayor flujo en el trimestre permitió a ALFA mejorar la razón de deuda neta a flujo, como se muestra en la Tabla 6.

	2T00	1T00	2T99
Deuda neta (mill. dólares)	2,805	2,900	2,717
Razón circulante	1.63	1.30	1.39
Deuda neta/Flujo*	3.08	3.30	3.38
Cobertura de intereses	3.0	3.2	3.2
Deuda neta/capital	1.18	1.12	0.89

* Flujo trimestral anualizado

La cobertura de intereses se deslizó de 3.2 veces a un todavía confortable nivel de 3.0 veces en el trimestre que se reporta. La principal razón para esta reducción fue el incremento ya comentado en los gastos financieros. No obstante lo anterior, ALFA estima que la cobertura de intereses retornará a niveles mayores en los siguientes trimestres, ya que la deuda neta ha empezado a reducirse y se espera que el flujo siga creciendo.

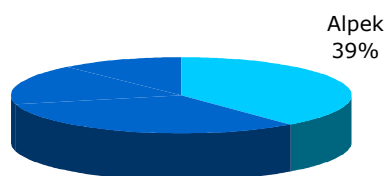
i) **Impuestos diferidos:**

A partir del primero de enero del 2000, las empresas mexicanas están aplicando el Boletín D-4 ampliado, que establece el nuevo estándar contable para la evaluación, reconocimiento y revelación de los impuestos diferidos. Este es similar a su contraparte de los Estados Unidos.

De esta manera, los resultados financieros de ALFA en el 2T00 han sido afectados por este Boletín. Ha habido un impacto inicial reflejado en un incremento de pasivos y una reducción de capital. Otros efectos subsecuentes afectarán los resultados financieros. A 30 de junio del 2000, debido al Boletín D-4, los pasivos consolidados se incrementaron en US\$ 611 millones, de los cuales US\$ 477 millones corresponden al interés mayoritario. Este nuevo estándar contable no impone restricción o limitación a la capacidad de ALFA para generar flujo.

ALPEK (petroquímicos y fibras sintéticas)

CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (2T00)

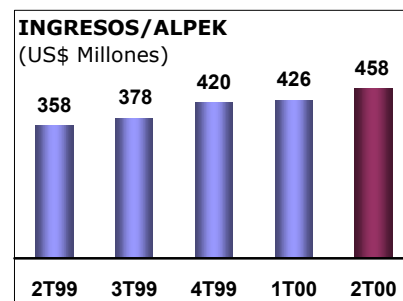


En el 2T00, Alpek registró por quinto trimestre consecutivo un crecimiento de ventas, utilidad de operación y flujo en dólares. La principal razón de este logro fue que durante el 2T00 la compañía pudo aumentar el precio promedio en dólares de sus productos en 9% en comparación con el 1T00.

El volumen de ventas permaneció estable comparado con el trimestre anterior. Las ventas domésticas

crecieron 4% en el 2T00 contra el 1T00. Plásticos, químicos intermedios y, en menor medida, fibras contribuyeron a este crecimiento. Por otro lado, el volumen de exportación bajó 8% en el 2T00, debido a que las ventas en el extranjero de algunos productos fueron redireccionadas hacia el mercado doméstico y hubo una menor demanda de fibras en los mercados de exportación, luego de un significativo aumento observado en el 1T00.

En comparación con el año anterior, el volumen de ventas en el 2T00 fue 1% superior y 11% mayor en forma acumulada contra el 1S99, debido principalmente a aumentos en la demanda de petroquímicos intermedios, especialmente para exportación y mayor capacidad de producción, que ha entrado en operación en el 2000.



Como se mencionó, el precio promedio en dólares de ventas de los productos de Alpek creció 9% en el 2T00. En comparación con el 2T99, los precios en dólares subieron 28%, en promedio. Estos aumentos han respondido a incrementos de

costos de materias primas, principalmente. Sin embargo, en algunos casos, Alpek ha sido capaz de obtener mejores márgenes.

**Tabla 7
Alpek
Ingresos**

	2T00	1T00	2T99	2T00 vs.	
				1T00	2T99
Pesos	4,389	4,096	3,734	7%	18%
US\$ millones	458	426	358	8%	28%
Exportaciones (US\$ millones)	149	164	121	-9%	24%
Porcentaje de exportaciones	33	38	33		

La Tabla 7 muestra las cifras de ingresos. Como se explicó previamente, la

combinación de volúmenes estables y mayores precios promedio en el 2T00, permitió a Alpek reportar un mayor nivel de ingresos con relación a los periodos de referencia.

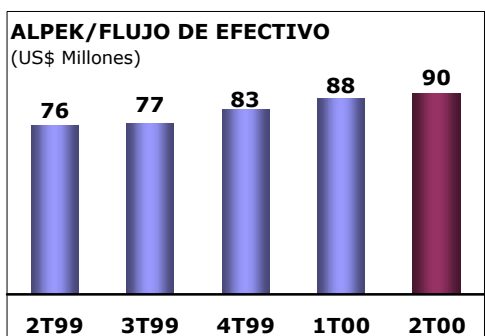
Las exportaciones siguieron jugando un papel importante en los ingresos de la empresa. Las ventas al exterior en dólares en el 2T00 sumaron US\$ 149 millones, 9% menos que las del 1T00. La tasa de exportación fue 33% en el 2T00, similar a la del 2T99 y cinco puntos porcentuales menos que el 38% obtenida en el 1T00. La mayoría de las exportaciones se dirigen a los mercados de América y Europa.

Tabla 8
Alpek
Utilidad de Operación y Márgenes

Utilidad de operación	2T00	1T00	2T99	2T00 vs.	
				1T00	2T99
Pesos	631	619	509	2%	24%
US\$ millones	66	64	49	3%	35%
Margen (%)	14.4	15.1	13.6		

La utilidad operación para los periodos relevantes se muestran en la Tabla 8. Como se aprecia, hubo un incremento substancial en comparación con el 2T99 y el 1T00, especialmente en dólares, lo que es más significativo para una empresa dolarizada como Alpek. El incremento en la utilidad de operación es resultado de un mayor nivel de producción y ventas y un mejor precio promedio en algunos productos.

El margen de operación muestra una contracción menor en el 2T00, al bajar del 15.1% en el 1T00 al 14.4%, aunque es todavía superior al 13.6% reportado en el 2T99 como resultado de ligeramente mejores márgenes por tonelada pero a un precio mucho más alto en el 2T00.



En correspondencia con el aumento de la utilidad de operación, el flujo del 2T00 alcanzó US\$ 90 millones, 19% y 2% mayor que los US\$ 76 millones y US\$ 88 millones del 2T99 y 1T00, respectivamente. Como se indicó, el 2T00 ha sido el quinto trimestre consecutivo en el que Alpek reportó un aumento en este renglón. Debido a su competitividad en costos y a una mejor posición de mercado, la empresa continúa generando más flujo, a pesar de la fortaleza del peso y a aumentos en los costos de energía.

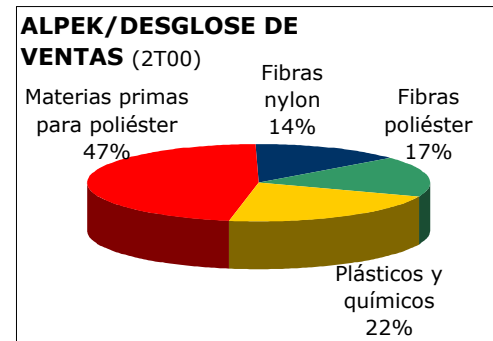
Alpek invirtió US\$ 14 millones en el 2T00, principalmente para continuar la expansión en nylon textil y Lycra® y otros proyectos menores. La deuda neta disminuyó en US\$ 78 millones en el trimestre, debido a que la empresa pudo generar mayor flujo libre y reducir el capital neto en trabajo, luego del incremento observado en esta partida en el 1T00.

Las razones financieras de la compañía mostraron cambios durante el 2T00, al compararse con el 1T00. La razón de deuda neta a flujo bajó de 2.94 veces a 2.66 veces, como resultado del mayor flujo y la reducción de la deuda neta ocurrida en el trimestre. La cobertura de intereses pasó de 4.13 a 3.50 veces, debido a mayores gastos financieros. En el 2T00, Centek, la subsidiaria de Alpek (coinvertida con DuPont en el negocio de Nylon) refinanció su deuda total, a través de un bono por US\$ 177 millones a siete años garantizado por DuPont y un crédito bancario sindicado por US\$ 75 millones a tres años. Este refinanciamiento ayudó a Centek a extender la vida promedio y reducir el costo de su deuda.

- Materias primas para poliéster (47% de los ingresos de Alpek):

Las operaciones de DMT/PTA han mostrado un muy fuerte desempeño al compararse con el año anterior, debido al crecimiento en el volumen y a una recuperación en el margen en los mercados de exportación. El volumen de ventas en el 2T00 fue 8% superior al de 2T99 y similar al de 1T00.

Los precios promedio de venta en dólares han estado incrementándose desde el 1T99, una tendencia que continuó en el 2T00. Los precios promedio del 2T00 en dólares fueron 37% y 10% superiores a los del 2T99 y 1T00 respectivamente, reflejando los aumentos en los costos de materias primas.



La fuerte demanda ha permitido a la empresa operar sus instalaciones de DMT/PTA a un alto porcentaje de utilización. A finales de junio, la empresa terminó una expansión de 4% de su capacidad.

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

En el 2T00, Alpek vendió 13% menos productos que en el 1T00. Mientras que los volúmenes de ventas domésticas mantuvieron los niveles del trimestre previo, los de exportación se contrajeron, luego del importante incremento ocurrido en el 1T00. En comparación con el año anterior, la empresa vendió 10% más nylon en el 2T00. A pesar del menor volumen de ventas, la generación de flujo en el 2T00 fue similar a la del 1T00 y mucho más elevada a la del período equivalente en 1999.

Los productos de nylon de Alpek siguieron mejorando en precio. En el 2T00 se logró un aumento de 23% promedio en dólares, reflejando en parte una mejor mezcla de ventas.

Las inversiones para expandir la capacidad de nylon siguieron en el 2T00. Como se explicó en reportes previos, Alpek está instalando una planta de filamento textil de nylon 6,6. La primera fase operará a finales del 4T00 y alcanzará capacidad plena en el 4T01.

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

Las ventas de fibras poliéster en el 2T00 fueron ligeramente menores a las del 1T00, pero aún por encima a las del 2T99. Esta reducción se explica por las menores exportaciones a Estados Unidos ya que las ventas domésticas fueron similares a las del 1T00. El negocio continuó bajo presión debido a la sobre oferta y a prácticas de competencia desleales por parte de productores de Asia. Los aumentos en precios han sido solo suficientes para compensar los incrementos en los costos de materias primas.

- Plásticos y químicos (polipropileno (PP), poliestireno, uretanos, químicos)-22% de los ingresos de Alpek:

Los volúmenes de ventas de plásticos y químicos siguieron mostrando un buen desempeño en el 2T00. Los problemas con el abastecimiento de materias primas ocurridos en el 1T00 fueron resueltos, por lo que la empresa aumentó los niveles de producción y operó sus plantas a capacidad. Las ventas de plásticos fueron particularmente fuertes en el mercado doméstico, aunque se observó una disminución en las exportaciones.

Las tendencias de precios para plásticos y químicos siguieron siendo positivas. Durante el 2T00, los precios promedio en dólares subieron 9%, al compararse con el 1T00. El precio promedio en el 2T00 fue 43% superior al del 2T99, dado el muy bajo nivel de precios durante dicho trimestre.

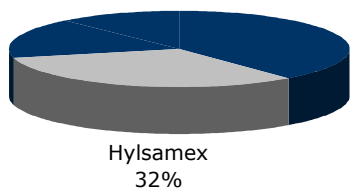
Sin embargo, los expertos pronostican que la presión en los precios de PP seguirá por lo que resta del año, debido a que se espera la entrada en operación de nueva capacidad en Estados Unidos.

El purificador de propileno de Alpek mantuvo un buen nivel de operación y ayudó a bajar los costos de materias primas.

(Ver apéndice D para más información financiera de Alpek)

HYLSAMEX (productos de acero)

CONTRIBUCION A LOS INGRESOS DE ALFA (2T00)

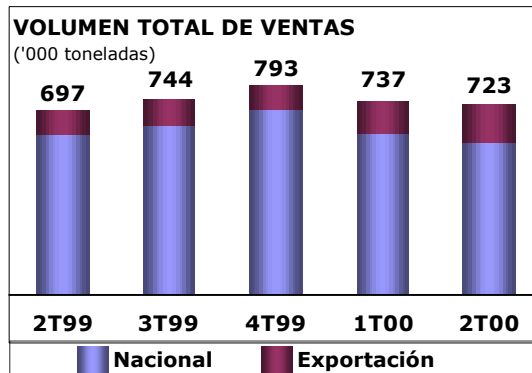


Aumentos de precios y una mejor mezcla de ventas ayudaron a Hylsamex a mejorar sus resultados financieros en el 2T00, a pesar de menores volúmenes de ventas y de aumentos en los costos de gas natural y electricidad.

Durante el 2T00, Hylsamex vendió 723 mil toneladas de acero, 2% menos que las 737,400 toneladas vendidas en el trimestre anterior. Las razones principales de esta disminución fueron: un paro programado de tres semanas para mantenimiento en

la planta de aceros no planos de Puebla, además de que la Semana Santa cayó en el 2T00 en lugar del 1T00 como fue el año anterior. Sin embargo, la comparación año con año es positiva, ya que la empresa vendió 4% más productos en el 2T00 que en el 2T99.

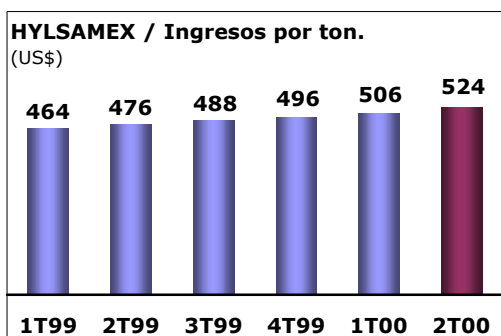
La baja en el volumen de ventas del 2T00, ocurrió en el mercado doméstico donde se comercializa la mayor parte de los aceros no planos, además de ser el mercado que más sufre el impacto relacionado con la Semana Mayor.



Los embarques al mercado doméstico sumaron 575,500 toneladas, una reducción del 6% contra las 609 mil toneladas vendidas en el 1T00. A pesar de la disminución en el volumen de ventas, los precios promedio domésticos en dólares fueron 4% superiores a los del 1T00 y 10% mayores que los del 2T99.

Las menores ventas de productos no planos en el mercado doméstico fueron en parte compensadas por las mayores exportaciones de aceros planos y recubiertos, lo que mejoró la mezcla de ventas. Durante el 2T00, Hylsamex exportó 147,500 toneladas, 15% más que en el 1T00.

Los precios de exportación en dólares aumentaron más de 5% en el 2T00, haciendo más atractivas las exportaciones. En total, Hylsamex logró ingresos por exportaciones de US\$ 72 millones en el 2T00, 21% más que en el trimestre previo.



Un indicador clave para medir el comportamiento de precios es el ingreso por tonelada en dólares. En el 2T00, la empresa obtuvo un promedio de US\$ 524 por tonelada, 4% más que los US\$ 506 en el 1T00. Como se explicó, una mejoría en precios y mezcla de productos, con mayores ventas de aceros planos y recubiertos que de aceros no planos, contribuyó a este incremento. El ingreso por tonelada ha mostrado una tendencia favorable en los últimos seis trimestres, reflejando las mejores condiciones de la industria (ver gráfica).

Los ingresos de Hylsamex en el 2T00 se muestran en la Tabla 9. Como siempre, la comparación en dólares provee una mejor información sobre el desempeño de la empresa, dada la naturaleza dolarizada de la industria. Esto es especialmente importante en periodos de alta volatilidad en el tipo de cambio.

Tabla 9
Hylsamex
Ingresos

	2T00 vs.				
	2T00	1T00	2T99	1T00	2T99
Pesos	3,629	3,589	3,460	1%	5%
US\$ millones	379	373	332	2%	14%
Exportaciones (US\$ millones)	72	60	49	21%	47%
Porcentaje de export.	20	17	14		

En el 2T00, Hylsamex enfrentó incrementos importantes en los costos del gas natural, electricidad y fierro esponja. Estos presionaron la rentabilidad de la empresa, reduciendo los beneficios obtenidos a través de los aumentos de los precios.

En el caso del gas natural, el precio en México esta referenciado al del sur de Texas, el cual ha mostrado un dramático incremento en los últimos meses. Para Hylsamex, el costo del gas natural subió de un promedio de US\$ 2.54 /MMBTu en el 1T00 a US\$ 3.40 / MMBTu en el 2T00, un aumento del 34%. En dólares, el aumento promedio ascendió a US\$ 9 millones aproximadamente.

Las razones del aumento del precio del gas natural en Texas son la fuerte actividad económica en los Estados Unidos y las altas temperaturas que han prevalecido en la región durante el verano. Lo anterior se ha traducido en un mayor consumo, bajas de inventario y especulación financiera. Se espera que el precio permanecerá entre US\$ 3.8-4.0 /MMBTu para lo que resta del año, de acuerdo a los precios de los futuros.

En México, se han llevado a cabo reuniones entre las autoridades gubernamentales y la industria para discutir este tópico y podrían conducir a una nueva fórmula de precios para el gas natural, tanto en el corto como en el largo plazo.

El costo del gas natural es importante para Hylsamex debido a que es utilizado en el proceso de fabricación de hierro esponja, un sustituto de la chatarra. El costo del hierro esponja aumento 14% en el 2T00, alcanzando US\$ 144 por tonelada, luego de que en el trimestre anterior era de US\$ 127. No obstante, a este nivel, la producción de hierro esponja es aún económicamente viable.

Los costos de hierro esponja tendrían que ser mucho más elevados para propiciar un mayor uso de chatarra. Además, el alto costo del gas natural ha afectado al de la electricidad debido a que algunas plantas, particularmente las nuevas, utilizan gas natural para generar electricidad en un ciclo combinado.

Para Hylsamex, los costos de electricidad han subido de 3.10 centavos de dólar/KWh durante el 1T00 a 3.24 centavos de dólar /KWh en el 2T00, un aumento del 5%.

A pesar de los incrementos anormales en los costos descritos anteriormente, Hylsamex logró aumentar la utilidad de operación, los márgenes y el flujo, como se muestra en la Tabla 10. Particularmente importante fue la generación de flujo, la cual alcanzó US\$ 81 millones en el 2T00, 7% por encima del 1T00 y 2T99. El flujo por tonelada en dólares también mostró una tendencia positiva en el 2T00, al pasar de US\$ 103 en el 1T00 a US\$ 112 en el 2T00.

Tabla 10
Hylsamex
Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

	2T00	1T00	2T99	2T00 vs.	
				1T00	2T99
Utilidad de operación					
Pesos	476	447	513	6%	-7%
US\$ millones	50	46	49	7%	1%
Margen (%)	13.1	12.5	14.8		
Flujo de efectivo de la op.					
Pesos	779	730	798	7%	-2%
US\$ millones	81	76	76	7%	6%
Margen (%)	21.4	20.4	22.9		

En el 2T00, Hylsamex redujo su deuda neta en US\$ 10 millones, debido a que el flujo fue más

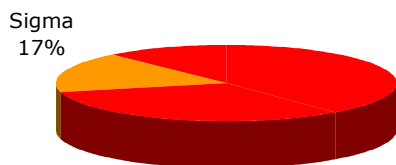
que suficiente para cubrir los intereses, al tiempo que los requerimientos en inversiones en activo fijo, que ascendieron a US\$ 10 millones, y en capital en trabajo fueron mínimos. Esta reducción está en concordancia con la política establecida de utilizar cualquier excedente de flujo en el 2000 para el pago de deuda. La reducción total en el año suma US\$ 22 millones.

Las razones financieras siguieron mejorando: la cobertura de intereses en el 2T00 y la razón de deuda neta a flujo fueron 2.21 y 4.18 veces, respectivamente, lo que se compara con el 2.07 y el 4.51 veces del 1T00.

(Ver apéndice E para más información financiera de Hylsamex)

SIGMA (alimentos procesados)

CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (2T00)



Sigma vendió 85 mil toneladas de alimentos en el 2T00, 5% más que en el 1T00 y 12% por encima al del mismo periodo de 1999. Este crecimiento está sustentado en una economía doméstica más dinámica, mayor capacidad de producción de lácteos y más agresivas campañas de publicidad.

Una nueva línea de yoghurt llamada Tubazo fue introducida en junio y apoyará a las ventas de la compañía en los meses futuros. Este producto está enfocado al mercado de jóvenes y se vende empacado en una bolsa de plástico flexible, ofreciendo diferentes sabores, cada uno con atractiva presentación.

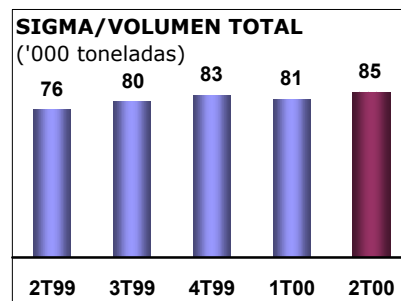


Tabla 11
Sigma
Ingresos

	2T00	1T00	2T99	2T00 vs.	
				1T00	2T99
Pesos	1,931	1,887	1,717	2%	12%
US\$ millones	202	196	165	3%	22%

La información sobre los ingresos de Sigma aparecen en la Tabla 11. Como se aprecia, los ingresos han crecido consistentemente en pesos y en dólares. Esto es reflejo de la habilidad de Sigma para mantener un fuerte ritmo de crecimiento en forma consistente.

A través de un mayor volumen, Sigma logró superar una baja de 2% en el precio de venta ocurrida en el 2T00, para reportar una mejoría en el flujo. La Tabla 12 muestra la utilidad de operación y el flujo de Sigma para los trimestres relevantes.

El margen de operación en el 2T00 aumentó a 11.8%, de un 11.4% en el 1T00. La principal razón fue que el costo de las materias primas disminuyó más rápido que el precio promedio de ventas. El flujo alcanzó US\$ 29 millones, 6% más que en el trimestre anterior y el 2T99.

Sigma ha generado casi US\$ 30 millones de flujo en cada uno de los cuatro últimos trimestres, a

pesar de la reducción en los márgenes de operación, desde un elevado nivel de 13.2% en el 2T99, hasta el esperado de 11.5% aproximadamente, para el 2000 .

Tabla 12
Sigma
Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

	2T00	1T00	2T99	2T00 vs.	
				1T00	2T99
Utilidad de operación					
Pesos	227	215	228	6%	0%
US\$ millones	24	22	22	6%	9%
Margen (%)	11.8	11.4	13.2		
Flujo de efectivo de la op.					
Pesos	277	264	281	5%	-2%
US\$ millones	29	27	27	6%	7%
Margen (%)	14.4	13.8	16.4		

Las inversiones en activos fijos sumaron US\$ 7 millones en el 2T00. Los recursos se enfocaron principalmente para expandir la capacidad en todas las líneas de productos, la adquisición de más equipo de transporte que permita ampliar la red de distribución de la empresa y sistemas computacionales, como el SAP.

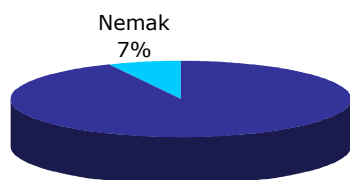
La deuda neta se incrementó en US\$ 26 millones. No obstante lo anterior, la situación financiera de Sigma permaneció muy sana, con una cobertura de intereses por encima de 6.3 veces y una deuda neta a flujo de 1.5 veces.

A principios de julio, ALFA realizó una oferta de compra por las acciones de Sigma en el mercado debido a la baja liquidez que se había tenido en los últimos años. La oferta fue muy exitosa, adquiriéndose la gran mayoría de las acciones. Después de la oferta, ALFA posee el 99.72% de Sigma y planea deslistarla antes del cierre del 3T00.

(Ver apéndice F para más información financiera de Sigma)

NEMAK (autopartes)

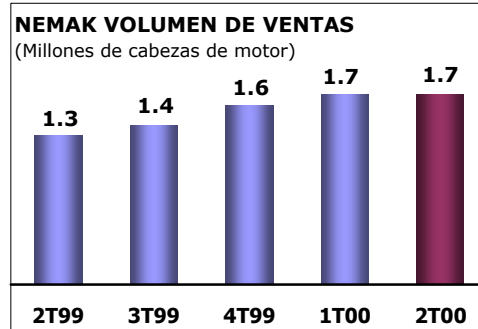
CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (2T00)



El volumen de ventas mantuvo el ritmo del último trimestre, es decir, 1.7 millones de unidades, cifra igual a la del 1T00, pero 28% por encima de las 1.3 millones del 2T99. Consecuentemente, la empresa está en camino de alcanzar otro récord en ventas en el 2000. Como resultado del fuerte volumen de ventas, el flujo en el 2T00 excedió los US\$ 20 millones, ligeramente

mayor a lo generado en el 1T00 y 39% más que en el 2T99.

En el 2T00, Nemak lanzó el primer programa de producción de alto volumen de monoblocks de aluminio. Los productos de este programa son utilizados por Ford para producir el motor I-4 en la planta de ensamble de Chihuahua, que se usan en automóviles como el Cougar y el Focus. En total, 10,250 unidades del monoblock I-4 fueron vendidas por Nemak en el 2T00, en comparación con las 1,378 unidades del trimestre anterior, del programa de bajo volumen para el Corvette de General Motors. Se espera que el monoblock I-4 alcance su plena capacidad de 400 mil unidades al año hacia el 2002.



Con relación al Memorandum de Entendimiento con Ford anunciado, Nemak inició el proceso de revisión de los activos en cuestión durante el 2T00. El objetivo es cerrar el convenio con Ford antes de fin de año. De acuerdo al Memorandum, Nemak incorporaría a sus operaciones las dos plantas de autopartes de aluminio propiedad de Ford en Canadá. Esta transacción está en línea con la estrategia de ALFA de incrementar su participación en negocios diferenciados y de valor agregado, como el de autopartes de aluminio.

COMPAÑÍAS ASOCIADAS

a) *Onexa-Alestra (Telecomunicaciones):*

Las operaciones de Alestra continuaron mejorando en el 2T00, El tráfico operado en el trimestre alcanzó 763 millones de minutos, 20% más que en el 1T00 y 47% por encima del mismo periodo de 1999. Esta cifra representa un nuevo récord para Alestra, después de los 694 millones de minutos operados en el 4T99.

El flujo en el 2T00 sumó US\$ 4 millones, superior a los US\$ 3 millones reportados en el 1T00. Sin embargo, Alestra continuó afectada por la disparidad entre las bajas tarifas por el servicio y los altos costos de interconexión que debe cubrir al operador dominante.

En el 2T00, Alestra registró una pérdida neta de \$ 630 (US\$ 66 millones), principalmente como resultado de pérdidas cambiarias causadas por la depreciación del peso ante el dólar ocurrida en el trimestre. Bajo el método de participación, ALFA reconoció una pérdida de \$ 159 (US\$ 17 millones) por su participación en Alestra.

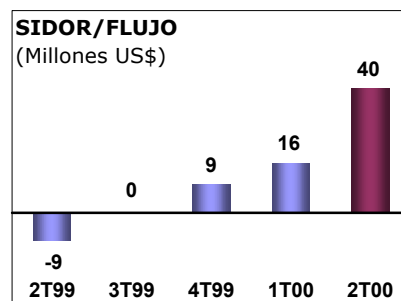
Con relación a otros temas, en el 2T00 las autoridades mexicanas otorgaron a Alestra una licencia para ofrecer el servicio local. Alestra negociará tarifas de ajuste con los otros operadores de servicio local y espera estar lista para ofrecer el servicio en pocos meses. Esto representa otro paso de la empresa hacia el objetivo de reforzar su posición competitiva como una empresa de servicios integrales de telecomunicaciones de banda ancha.

b) *Amazonia-Sidor (Acero):*

Los resultados de Sidor muestran una mejoría sustancial al compararse contra el 1T00. El volumen de ventas alcanzó 738 mil toneladas, 17% más que las 633 mil toneladas del 1T00 y 27% por encima de las del 2T99. El desempeño del mercado doméstico fue particularmente positivo, al vender 37% más volumen en el 2T00 contra el 1T00. Las ventas de exportación subieron 1% solamente, pero la mezcla mejoró en forma sustancial, con menores ventas de productos semiterminados.

Los ingresos netos alcanzaron US\$ 277 millones, 34% más que los US\$ 207 millones reportados en el 1T00. El mayor volumen de ventas y el incremento en los precios promedio de venta, como resultado en parte de la mejor mezcla, explican el mayor nivel de ingresos en el trimestre.

La generación de flujo mejoró en 150% en el 2T00, al compararse contra el 1T00. Sidor generó US\$ 40 millones de flujo durante el 2T00, lo que compara con los US\$ 16 millones en el 1T00 y el flujo negativo del mismo trimestre de 1999. Los mayores ingresos y los mejores márgenes contribuyeron al aumento en el flujo.



El margen de flujo mejoró a 14.3% en el 2T00, por encima de los 7.6% del 1T00. Por primera vez en varios trimestres, el flujo fue más que suficiente para pagar los gastos financieros. La cobertura de intereses fue de 1.5 veces en el 2T00.

A través del método de participación, Hylsamex reconoce una pérdida por su participación en Amazonia de US\$ 6.5 millones en el 2T00, menor que los US\$ 30.6 del 1T00.

Desde la incorporación de Amazonia, Hylsamex ha venido aplicando el Boletín B-15 de los principios de contabilidad generalmente aceptados en México, que trata de inversiones en asociadas en el extranjero, a su inversión en dicha compañía. De acuerdo a este Boletín, durante el 2T00, Hylsamex registró un ajuste monetario en su participación en compañías asociadas por la cantidad de US\$ 9.4 millones. Por primera vez, este ajuste ha sido importante debido a la alta deuda en dólares de Amazonia y a la relativa alta inflación en los Estados Unidos durante el 1S00. Debido a la combinación de pérdidas netas en Amazonia y el ajuste monetario previamente explicado, Hylsamex registró una utilidad en compañías asociadas de US\$ 2.9 millones durante el 2T00 que se compara favorablemente contra una pérdida de US\$ 30.6 millones en el 1T00.

-- 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

Para mayor información de Hylsamex y Sigma consulte: www.hylsamex.com.mx y www.sigma.com.mx

Contactos:

Enrique Flores

ALFA

52(8) 152 1207

eflores@alfa.com.mx

Raúl González

ALFA

52(8) 152 1177

rgonzale@alfa.com.mx

Alberto Guajardo

ALFA

52(8) 152 1179

aquajar@alfa.com.mx

Kevin Kirkeby

Ludgate Communications

(212) 515-0234

kirkeby@ludgateny.com



ALFA

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 Junio de 2000

	<u>Jun-00</u>	<u>Jun-99</u>	<u>Mar-00</u>	(%) Jun-00 vs.	
				<u>Jun-99</u>	<u>Mar-00</u>
Activo					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y valores de realización inmediata	4,607	3,876	2,987	18.9	54.2
Clientes	6,070	5,794	5,692	4.8	6.6
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,617	1,543	1,102	4.8	46.7
Inventarios	6,306	5,962	6,127	5.8	2.9
Otros activos	216	290	203	(25.5)	6.4
Total activo circulante	<u>18,816</u>	<u>17,465</u>	<u>16,111</u>	7.7	16.8
INVERSION EN ACCIONES DE ASOCIADAS	2,100	2,975	2,159	(29.4)	(2.7)
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	45,652	46,673	44,562	(2.2)	2.4
CARGOS DIFERIDOS	2,574	2,361	2,558	9.0	0.6
OTROS ACTIVOS	<u>1,072</u>	<u>809</u>	<u>1,259</u>	32.5	(14.9)
Total activo	<u>70,214</u>	<u>70,283</u>	<u>66,649</u>	(0.1)	5.3
Pasivo y Capital Contable					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	2,400	2,043	2,186	17.5	9.8
Préstamos bancarios y documentos por pagar	2,465	4,083	4,074	(39.6)	(39.5)
Proveedores	4,457	3,751	3,802	18.8	17.2
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	2,205	2,663	2,340	(17.2)	(5.8)
Total pasivo a corto plazo	<u>11,527</u>	<u>12,540</u>	<u>12,402</u>	(8.1)	(7.1)
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	27,091	25,400	23,427	6.7	15.6
Impuestos diferidos	6,294		5,429		15.9
Otros pasivos	459		2		
Estimación de remuneraciones al retiro	1,227	1,031	1,171	19.0	4.8
Total pasivo	<u>46,598</u>	<u>38,971</u>	<u>42,431</u>	19.6	9.8
CAPITAL CONTABLE:					
Interés mayoritario:					
Capital social nominal	299	294	298	1.6	0.2
Incremento por actualización	2,613	2,580	2,615	1.3	(0.1)
	<u>2,912</u>	<u>2,874</u>	<u>2,913</u>	1.3	(0.0)
Capital contribuido	2,912	2,874	2,913	1.3	(0.0)
Capital ganado	14,286	20,331	14,910	(29.7)	(4.2)
Total interés mayoritario	17,198	23,205	17,823	(25.9)	(3.5)
Interés minoritario	6,418	8,107	6,395	(20.8)	0.4
Total capital contable	<u>23,616</u>	<u>31,312</u>	<u>24,218</u>	(24.6)	(2.5)
Total pasivo y capital contable	<u>70,214</u>	<u>70,283</u>	<u>66,649</u>	(0.1)	5.3
Razón circulante	1.63	1.39	1.30		
Pasivo a capital contable consolidado	1.97	1.24	1.75		
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.18	0.89	1.12		

Apéndice B

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

	<u>II Trim 00</u>	<u>II Trim 99</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>Acum 00</u>	<u>Acum 99</u>	<u>(%) II Trim 00 vs.</u>		<u>Acum 00 vs.</u>
						<u>II Trim 99</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>Acum 99</u>
Ventas netas	11,238	10,399	10,840	22,077	20,038	8.1	3.7	10.2
Nacionales	8,384	7,749	7,992	16,376	15,132	8.2	4.9	8.2
Exportación	2,854	2,651	2,848	5,701	4,906	7.7	0.2	16.2
Costo de ventas	-8,401	-7,713	-8,048	-16,450	-14,808	(8.9)	(4.4)	(11.1)
Utilidad bruta	2,837	2,686	2,791	5,628	5,230	5.6	1.6	7.6
Gastos de operación	-1,298	-1,255	-1,293	-2,591	-2,433	(3.4)	(0.4)	(6.5)
Utilidad de operación	1,539	1,432	1,498	3,037	2,797	7.5	2.7	8.6
Gastos financieros, netos	-726	-651	-656	-1,382	-1,335	(11.5)	(10.7)	(3.6)
Efecto cambio de paridad	-1,909	185	702	-1,206	1,187		(371.8)	(201.6)
Ganancia por posición monetaria	360	556	664	1,024	1,840	(35.2)	(45.7)	(44.3)
Porción capitalizada al activo fijo	91	-45	-32	59	-314	300.9	387.1	118.9
Costo integral de financiamiento, neto	-2,184	44	678	-1,505	1,379		-	-
Partidas especiales, neto	-21	-47	-18	-39	-107	55.4	(17.0)	63.6
Otros ingresos (gastos), neto	9	6	12	21	28	56.2	(26.7)	(22.5)
	-657	1,435	2,171	1,514	4,097	(145.8)	(130.2)	(63.0)
Provisiones para:								
Impuestos causados sobre la renta y al activo	280	-316	-540	-260	-592	188.9	151.9	56.1
Impuestos diferidos	-36		-239	-276			84.8	
Participación de los trabajadores en las utilidades	-19	-46	-26	-45	-66	59.7	28.1	32.3
	225	-362	-806	-580	-658	162.3	128.0	11.9
Participación en resultados de asociadas	-137	-295	-330	-468	-776	53.4	58.4	39.7
(Pérdida) Utilidad neta consolidada	-569	778	1,035	466	2,663	(173.1)	(155.0)	(82.5)
Pérdida (utilidad) neta del interés minoritario	72	-243	-257	-184	-561	129.7	128.2	67.1
(Pérdida) Utilidad neta del interés mayoritario	-496	535	778	282	2,102	(192.9)	(163.8)	(86.6)
Flujo de operación	2,183	2,098	2,115	4,298	4,145	4.0	3.2	3.7
Cobertura de intereses	3.01	3.22	3.22	3.11	3.11			

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 Junio de 2000

	<u>II Trim 00</u>	<u>II Trim 99</u>	<u>I Trim 00</u>
Operación			
(Pérdida) Utilidad neta consolidada	(569)	778	1,035
Partidas que no afectaron los recursos:			
Depreciación y amortización	645	667	616
Otras, neto	156	366	568
	<u>232</u>	<u>1,810</u>	<u>2,219</u>
Cambios en el capital de trabajo excluyendo financiamiento:			
Cuentas por cobrar	(418)	(466)	405
Inventarios	(238)	77	(121)
Proveedores	655	512	(669)
Otros	(84)	671	31
	<u>147</u>	<u>2,604</u>	<u>1,866</u>
Recursos generados por la operación			
	147	2,604	1,866
Inversión			
Inversión en acciones	152	68	(326)
Inmuebles, maquinaria y equipo	(562)	(890)	(553)
Otros	(79)	(522)	(50)
	<u>(490)</u>	<u>(1,345)</u>	<u>(929)</u>
Recursos aplicados a actividades de inversión			
	(490)	(1,345)	(929)
Recursos (aplicados) generados antes de actividades financieras	<u>(343)</u>	<u>1,259</u>	<u>937</u>
Financiamiento			
Créditos a corto plazo	540	1,519	1,018
Créditos a largo plazo	2,996	883	1,992
	<u>3,535</u>	<u>2,402</u>	<u>3,010</u>
Pago de créditos	<u>(1,225)</u>	<u>(4,782)</u>	<u>(4,453)</u>
	2,310	(2,380)	(1,443)
(Disminución) aumento del interés minoritario	(241)	1,319	(87)
Dividendos pagados por ALFA	(1)	(0)	(640)
Dividendos de subsidiarias al interés minoritario	(4)	(186)	(32)
Compra de acciones propias	(102)	(119)	
Resultado de opciones sobre acciones propias	(0)	(2)	
	<u>1,962</u>	<u>(1,368)</u>	<u>(2,202)</u>
Recursos generados (aplicados a) por actividades financieras			
	1,962	(1,368)	(2,202)
Aumento (disminución) en efectivo y valores de realización inmediata	1,619	(109)	(1,265)
Cash and temporary investments of divested companies	-	(30)	-
Efectivo y valores de realización inmediata al principio del año	<u>2,987</u>	<u>4,015</u>	<u>4,252</u>
Efectivo y valores de realización inmediata al fin del período	<u>4,607</u>	<u>3,876</u>	<u>2,987</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 Junio de 2000

	<u>II Trim 00</u>	<u>II Trim 99</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>Acum 00</u>	<u>Acum 99</u>	<u>(%) II Trim 00 vs.</u> <u>II Trim 99</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>Acum 00 vs.</u> <u>Acum 99</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	4,389	3,734	4,096	8,485	6,973	17.5	7.2	21.7
Nacionales	2,960	2,484	2,524	5,484	4,749	19.1	17.3	15.5
Exportación	1,429	1,250	1,571	3,001	2,224	14.4	(9.0)	34.9
Utilidad de operación	631	509	619	1,250	1,038	24.1	2.0	20.4
Margen de operación	14.4%	13.6%	15.1%	14.7%	14.9%			
Resultado integral de financiamiento, neto	-708	53	252	-456	628		-	-
Utilidad neta consolidada	7	184	559	566	1,096	(96.2)	(98.8)	(48.4)
Utilidad neta mayoritaria	20	25	386	406	762	(20.3)	(94.9)	(46.8)
Flujo de operación	862	790	849	1,710	1,612	9.1	1.6	6.1
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	25,478	24,493	24,191	25,478	24,493	4.0	5.3	
Pasivo	18,143	13,814	17,143	18,143	13,814	31.3	5.8	
Capital contable	7,336	10,679	7,048	7,336	10,679	(31.3)	4.1	
Capital contable mayoritario	4,368	6,880	4,131	4,368	6,880	(36.5)	5.7	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	1.41	1.06	1.01					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.30	0.90	1.38					
Cobertura de intereses	3.50	4.35	4.13					

Apéndice E

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

	<u>II Trim 00</u>	<u>II Trim 99</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>Acum 00</u>	<u>Acum 99</u>	<u>(%) II Trim 00 vs.</u> <u>II Trim 99</u>	<u>Acum 00 vs.</u> <u>I Trim 00</u>	<u>Acum 00 vs.</u> <u>Acum 99</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	3,629	3,460	3,589	7,218	6,651	4.9	1.1	8.5
Nacionales	2,938	2,948	3,016	5,953	5,735	(0.3)	(2.6)	3.8
Exportación	692	512	573	1,265	916	35.2	20.6	38.1
Utilidad de operación	476	513	447	923	992	(7.3)	6.5	(7.0)
Margen de operación	13.1%	14.8%	12.5%	12.8%	14.9%			
Resultado integral de financiamiento, neto	-1,047	5	287	-759	474		(464.2)	(260.3)
Utilidad neta consolidada	-357	193	180	-177	565	(284.8)	(298.7)	(131.4)
Utilidad neta mayoritaria	-359	187	166	-192	532	(292.2)	(315.6)	(136.1)
Flujo de operación	779	798	730	1,509	1,558	(2.4)	6.6	(3.2)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	29,634	30,715	28,505	29,634	30,715	(3.5)	4.0	
Pasivo	18,168	17,304	16,940	18,168	17,304	5.0	7.2	
Capital contable	11,466	13,411	11,565	11,466	13,411	(14.5)	(0.9)	
Capital contable mayoritario	9,561	11,839	9,680	9,561	11,839	(19.2)	(1.2)	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	1.48	1.24	1.42					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.18	1.06	1.11					
Cobertura de intereses	2.21	2.18	2.07					

Apéndice F

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

	<u>II Trim 00</u>	<u>II Trim 99</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>Acum 00</u>	<u>Acum 99</u>	<u>(%) II Trim 00 vs. II Trim 99</u>	<u>Acum 00 vs. I Trim 00</u>	<u>Acum 00 vs. Acum 99</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	1,931	1,717	1,887	3,818	3,384	12.4	2.3	12.8
Nacionales	1,896	1,684	1,853	3,749	3,313	12.6	2.4	13.2
Exportación	34	33	35	69	71	3.4	(0.9)	(3.0)
Utilidad de operación	227	228	215	442	390	(0.2)	5.7	13.4
Margen de operación	11.8%	13.2%	11.4%	11.6%	11.5%			
Resultado integral de financiamiento, neto	-142	10	56	-85	131		-	-
Utilidad neta consolidada	42	158	164	206	365	(73.4)	(74.5)	(43.5)
Utilidad neta mayoritaria	42	158	164	206	365	(73.4)	(74.5)	(43.5)
Flujo de operación	277	281	264	541	502	(1.5)	5.1	7.8
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	5,026	4,421	4,707	5,026	4,421	13.7	6.8	
Pasivo	3,387	2,442	2,849	3,387	2,442	38.7	18.9	
Capital contable	1,639	1,979	1,857	1,639	1,979	(17.2)	(11.8)	
Capital contable mayoritario	1,639	1,979	1,857	1,639	1,979	(17.2)	(11.8)	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	1.41	1.30	1.24					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.07	0.74	0.75					
Cobertura de intereses	6.34	8.61	7.79					

Apéndice G

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

	<u>II Trim 00</u>	<u>II Trim 99</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>Acum 00</u>	<u>Acum 99</u>	<u>(%) II Trim 00 vs. II Trim 99</u>	<u>Acum 00 vs I Trim 00</u>	<u>Acum 00 vs Acum 99</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	1,319	1,521	1,306	2,625	3,105	(13.3)	1.0	(15.4)
Nacionales	621	665	637	1,258	1,410	(6.6)	(2.5)	(10.7)
Exportación	698	856	669	1,367	1,695	(18.4)	4.4	(19.4)
Utilidad de operación	194	153	191	386	328	26.8	1.4	17.7
Margen de operación	14.7%	10.1%	14.7%	14.7%	10.6%			
Resultado integral de financiamiento, neto	-149	-7	77	-72	109		(293.1)	(166.2)
Utilidad neta consolidada	16	106	157	173	295	(84.7)	(89.6)	(41.3)
Utilidad neta mayoritaria	15	85	126	140	238	(82.8)	(88.4)	(40.9)
Flujo de operación	245	190	238	483	405	28.9	3.1	19.1
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	6,793	6,094	6,559	6,793	6,094	11.5	3.6	
Pasivo	3,834	3,198	3,720	3,834	3,198	19.9	3.1	
Capital contable	2,960	2,895	2,840	2,960	2,895	2.2	4.2	
Capital contable mayoritario	2,426	2,305	2,330	2,426	2,305	5.3	4.2	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	1.95	1.84	2.10					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	0.75	0.56	0.72					
Cobertura de intereses	5.37	7.83	5.89					

Apéndice H

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

	II Trim 00	II Trim 99	I Trim 00	(% II Trim 00 vs.)	
				II Trim 99	I Trim 00
Activo					
Alpek	2,560	2,377	2,581	7.7	(0.8)
Hylsamex	2,977	2,980	3,041	(0.1)	(2.1)
Sigma	505	429	502	17.7	0.6
Versax	683	591	700	15.4	(2.5)
Otras compañías	330	442	287		
Alfa	7,054	6,820	7,110	3.4	(0.8)
Pasivo					
Alpek	1,823	1,340	1,829	36.0	(0.3)
Hylsamex	1,825	1,679	1,807	8.7	1.0
Sigma	340	237	304	43.6	12.0
Versax	385	310	397	24.1	(2.9)
Otras compañías	308	215	190		
Alfa	4,681	3,781	4,526	23.8	3.4
Capital contable					
Alpek	737	1,036	752	(28.9)	(2.0)
Hylsamex	1,152	1,301	1,234	(11.5)	(6.6)
Sigma	165	192	198	(14.3)	(16.9)
Versax	297	281	303	5.8	(1.8)
Otras compañías	22	228	97		
Alfa	2,373	3,038	2,583	(21.9)	(8.2)
Capital contable mayoritario					
Alpek	439	668	441	(34.3)	(0.4)
Hylsamex	961	1,149	1,033	(16.4)	(7.0)
Sigma	165	192	198	(14.3)	(16.9)
Versax	244	224	249	9.0	(1.9)
Otras compañías	-80	20	-19		
Alfa	1,728	2,252	1,901	(23.3)	(9.1)
Inversiones en activo fijo y gastos preoperativos					
Alpek	14	37	35		
Hylsamex	14	24	5		
Sigma	10	10	3		
Versax	20	15	14		
Otras compañías	1	0	0		
Alfa	59	85	57		

- (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

	<u>II Trim 00</u>	<u>II Trim 99</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>Acum 00</u>	<u>Acum 99</u>	<u>(%) II Trim 00 vs.</u>	
						<u>II Trim 99</u>	<u>I Trim 00</u>
Ventas netas							
Alpek	458	358	426	884	648	28.0	7.7
Hylsamex	379	332	373	752	617	14.2	1.6
Sigma	202	165	196	398	314	22.3	2.8
Versax	138	146	136	273	288	(5.6)	1.5
Otras compañías y eliminaciones	-3	-3	-4	-7	-7		
Alfa	1,173	997	1,126	2,299	1,859	17.6	4.1
Ventas de exportación							
Alpek	149	121	164	314	209	23.8	(9.0)
Hylsamex	71	46	60	131	87	54.1	19.2
Sigma	6	3	5	11	6	115.5	18.1
Versax	72	82	71	144	157	(11.4)	1.6
Otras compañías y eliminaciones							
Alfa	299	252	300	600	459	19.0	(0.4)
Utilidad de operación							
Alpek	66	49	64	130	96	35.1	2.6
Hylsamex	50	49	46	96	92	1.2	7.1
Sigma	24	22	22	46	36	8.6	6.2
Versax	20	15	20	40	30	38.0	1.4
Otras compañías y eliminaciones	1	3	3	4	5		
Alfa	161	137	156	316	260	17.1	3.2
Utilidad neta mayoritaria							
Alpek	2	2	40	42	69	(12.4)	(94.9)
Hylsamex	-37	18	16	-20	48	(303.9)	(324.2)
Sigma	4	15	17	21	34	(70.7)	(73.9)
Versax	2	8	13	15	22	(80.9)	(88.1)
Otras compañías y eliminaciones	-23	8	-6	-29	20		
Alfa	-51	51	80	29	193	(200.2)	(164.0)
Flujo de efectivo de operación							
Alpek	90	76	88	178	149	18.8	2.2
Hylsamex	81	76	76	157	145	6.4	7.2
Sigma	29	27	27	56	47	7.1	5.6
Versax	26	18	25	50	37	40.3	3.3
Otras compañías y eliminaciones	2	4	4	6	6		
Alfa	228	201	220	448	384	13.3	3.8

- (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

(%) II Trim 00 vs.
II Trim 99 I Trim 00

Volumen

Alpek	1.0	(1.0)
Hylsamex	3.3	(2.1)
Sigma	12.9	4.6
Versax	19.2	(0.7)
Alfa	5.8	(0.1)

Precio

Alpek	15.0	7.3
Hylsamex	1.4	3.2
Sigma	1.2	(1.5)
Versax	(8.9)	1.7
Alfa	2.1	3.8