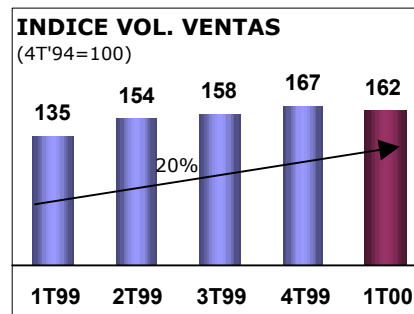


RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2000

- RESUMEN -

○ **Sólido crecimiento en volumen de ventas.**

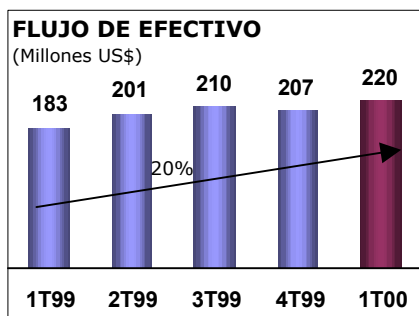
El crecimiento de la demanda de sus productos, en conjunto con la mayor capacidad de producción, permitió a ALFA vender **20%** más en volumen en el primer trimestre del 2000 (1T00) que en el mismo periodo de 1999. Sin embargo, el volumen de ventas fue 3% menor a la del estacionalmente más fuerte 4T99.



Los precios promedio de venta en dólares en el 1T00 fueron 9% y 2% mayores a los del 1T99 y 4T99, respectivamente. Estos precios fueron impactados por diversos factores: por el lado positivo, las tendencias de precios del acero y petroquímicos han mejorado, lo mismo que la mezcla de ventas. Por el lado negativo, la fortaleza del peso ha limitado la capacidad de ALFA para elevar los precios en los mercados domésticos.

○ **Los resultados financieros continuaron mejorando.**

Los ingresos en el 1T00 fueron de Ps. 10,676 o US\$ 1,126 millones, **31%** más que los US\$ 862 millones reportados en el 1T99 y 1% menores a los US\$ 1,138 del 4T99. La utilidad de operación sumó Ps. 1,476 o US\$ 156 millones, **27%** superior en dólares a la del 1T99 y 8% a la del 4T99. Esto se explica por las mayores ventas y el control de algunos costos fijos y gastos. Como resultado, el margen de operación en el trimestre fue de 13.8%, menor al 14.2% del 1T99, pero mayor al 12.7% del 4T99.



La mayor utilidad de operación en el 1T00 se tradujo en un flujo de efectivo (flujo) de Ps. 2,083 o US\$ **220** millones, **20%** y 6% superior en dólares a la del 1T99 y 4T99, respectivamente. La generación de flujo ha mostrado una tendencia positiva desde el 2T99.

○ **La deuda neta subió debido a desembolsos no recurrentes en el año.**

La deuda neta consolidada se incrementó en US\$ 145 millones contra el 4T99, debido principalmente a dos desembolsos no recurrentes registrados en el trimestre: una aportación de capital a Sidor por US\$ 42 millones y el pago anual de dividendos a accionistas por US\$ 71 millones.

○ **La utilidad neta sumó \$ 766 o 1.28 pesos por acción.**

La utilidad de operación del 1T00 y el costo integral de financiamiento positivo compensaron con creces las pérdidas de subsidiarias no consolidadas y los impuestos. Como resultado, ALFA registró una utilidad neta de \$ 766, cifra menor a los \$ 1,544 del 1T99, pero mayor a los \$ 295 del 4T99. Las tasas de inflación y tipo de cambio de cada trimestre impactaron de manera diferente el costo integral de financiamiento y son la principal causa de las variaciones.

CONTENIDO

• Resumen	p. 1
• Resultados consolidados	2
• Alpek	6
• Hylsamex	9
• Sigma	10
• Nemak	12
• Subsidiarias No-consolidadas	13
• Anexos	

RESULTADOS CONSOLIDADOS

a) Ingresos:

La Tabla 1 muestra los ingresos de ALFA en pesos y en dólares para los periodos

Tabla 1
Ingresos

	1T00	4T99	1T99	1T00 vs.	
				4T99	1T99
Ps.	10,676	11,192	9,494	-5%	12%
Mill. de dólares	1,126	1,138	862	-1%	31%
Volumen				-3%	20%
Precios prom. Ps.				-2%	-6%
Precios prom. Dlls.				2%	9%

Como se puede apreciar, en el 1T00 los ingresos son sustancialmente mayores a los del mismo periodo del año anterior. Las principales razones son la creciente demanda por sus productos y el mayor nivel de producción que ALFA fue capaz de alcanzar, gracias a la mayor

capacidad de producción.

Las condiciones del mercado durante el trimestre permitieron a ALFA elevar los precios de algunos productos, aunque en algunos casos, los incrementos fueron una respuesta a aumentos en el costo de algunos insumos. El resultado neto fue que durante el 1T00 los precios promedio en dólares fueron 9% y 2% mayores a los del 1T99 y 4T99, respectivamente.

En comparación con el 4T99, los ingresos del 1T00 fueron inferiores debido a la baja en el volumen de ventas en el trimestre, por la tendencia de los consumidores a comprar menos luego de los fuertes gastos de fin de año. Sin embargo, es importante señalar que la reducción en el volumen de ventas sólo se observó en productos de acero y carnes frías, mientras que en nylon, petroquímicos intermedios, lácteos y auto partes el volumen de ventas continuó incrementándose en comparación con los niveles de 4T99.

Durante el 1T00 el peso siguió fortaleciéndose ante el dólar, con el correspondiente impacto negativo en los ingresos de ALFA en pesos. Por esta razón, la comparación de la tendencia de los ingresos en dólares ofrece una mejor información del desempeño de la empresa.

La Tabla 2 presenta información referente a las ventas domésticas y de exportación de ALFA para los periodos relevantes. La sólida demanda de los mercados mexicanos permitió a ALFA elevar sus ventas domésticas en dólares en 26% durante el 1T00, en comparación con el mismo periodo de 1999. En particular las ventas de acero recubierto, lácteos y especialidades químicas explican este crecimiento. Sin embargo, al compararse con el 4T99, las ventas del 1T00 fueron 5% menores.

Tabla 2
Ventas nacionales y de exportación
Millones de dólares

	1T00	4T99	1T99	1T00 vs.	
				4T99	1T99
Nacional	830	875	660	-5%	26%
Exportación	300	263	207	14%	45%
Porcentaje de export.	26	23	23		
Vol. Nacional				-8%	8%
Vol. Exportación				11%	64%

Como se explicó antes, las ventas en México son generalmente menores al principio de cada año en comparación con el último trimestre, que es estacionalmente más fuerte.

Las exportaciones de ALFA continuaron creciendo durante el 1T00, alcanzando US\$ 300 millones, un nuevo récord trimestral. Esta cifra fue 45% y 14% mayor que la correspondiente a 1T99 y 4T99, respectivamente. El porcentaje de exportación sobre las ventas también creció, sumando 26% durante el 1T00 en comparación con el 23% del 1T99 y 4T99. Los petroquímicos intermedios, auto partes y fibras de nylon son algunos de los productos de mayor exportación de ALFA durante los trimestres señalados.

b) Utilidad de operación y margen operativo; flujo:

Como se muestra en la Tabla 3, durante el 1T00 ALFA reportó una utilidad de operación mayor a la de 1T99 y 4T99. En dólares, el incremento sobre el 1T99 fue de **27%**, cifra que se explica principalmente por los mayores ingresos del 1T00. Al compararse con el 4T99, el aumento en la utilidad de operación en dólares fue del 8% y se explica básicamente por menores costos fijos y gastos de operación.

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

	1T00	4T99	1T99	1T00 vs.	
				4T99	1T99
Utilidad de operación					
Ps.	1,476	1,417	1,345	4%	10%
US\$ millones	156	144	122	8%	27%
Margen (%)	13.8	12.7	14.2		
Flujo de efectivo de la op.					
Ps.	2,083	2,038	2,016	2%	3%
US\$ millones	220	207	183	6%	20%
Margen (%)	19.5	18.2	21.2		

Como resultado, el margen de operación se incrementó con relación al nivel del 4T99 como se muestra en la Tabla 3. Al compararse con el 1T99, el

margen de operación de ALFA fue ligeramente menor debido al importante aumento en las exportaciones, ya que generalmente las ventas al exterior conllevan menores márgenes que las ventas domésticas.

La Tabla 3 presenta también la información referente al flujo. El mayor nivel de utilidad de operación con relación al 1T99 y 4T99 se tradujo en un incremento en el flujo. En el 1T00 éste fue de US\$ **220** millones, el cual representa la segunda cifra trimestral más alta en la historia, sólo por debajo de los US\$ 222 millones reportados en el 2T97, antes que iniciara la crisis de Asia.

c) Costo Integral de financiamiento:

**Tabla 4
Costo Integral de Financiamiento
Ps.**

	1T00	4T99	1T99
Gastos Financieros	(754)	(754)	(786)
Productos Financieros	108	89	113
Pérdida Cambiaria	692	(478)	987
Ganancias Monetarias	654	569	1,265
CIF Capitalizado	(31)	19	(264)
Costo Integral de Financiamiento	668	(556)	1,315

Como se muestra en la Tabla 4, durante 1T00 ALFA registró un costo integral de financiamiento (CFI) positivo, debido principalmente a ganancias monetarias y cambiarias originadas por la apreciación del 3% del peso y por la tasa de inflación que prevaleció en el trimestre, lo que compensó con creces los gastos financieros netos. Esta situación contrastó con lo ocurrido en el 1T99 y en el 4T99 por las diferentes tasas

cambiarias y de inflación que se tuvieron en dichos periodos.

Como se ha explicado en reportes anteriores, la ganancia o pérdida monetaria o cambiaria es una partida virtual en los períodos en que se registra.

Los gastos financieros netos en pesos permanecieron sin cambio durante el 1T00, al compararse con el 4T99. Durante el 1T00, el costo promedio de la deuda fue 9.1%, lo que se compara con el 8.2% y 8.9% del 1T99 y 4T99, respectivamente.

d) Resultados de subsidiarias no consolidadas:

Durante el 1T00, ALFA registró una pérdida de \$ **325** correspondiente a sus intereses en subsidiarias no consolidadas. Esta cifra se desglosa como sigue: Onexa (Alestra), \$28; Amazonia (Sidor), \$282; y otros, \$15. La suma reportada como pérdida neta de Sidor corresponde al 4T99 y 1T00, debido a que ALFA está reconociendo el resultado de ambos trimestres en el 1T00, eliminando el desfase de un trimestre que anteriormente existía.

(Ver página 13 para más información de las operaciones de subsidiarias no consolidadas)

e) Impuestos:

La Tabla 5 presenta información relacionada con impuestos. Como se puede apreciar, durante el 1T00, ALFA registró un mayor cargo de impuestos a su estado de resultados en comparación con el 1T99 y el 4T99. Algunos de los incrementos se explican por el mayor pago real de impuestos y el reparto de utilidades que ALFA está aplicando en el 2000, a causa que las deducciones de impuestos y las pérdidas acumuladas por compensar que se han ido reduciendo. El resto se explica por la aplicación del nuevo estándar contable relacionado con los impuestos diferidos, el cual tuvo efecto a partir del primero de enero del 2000.

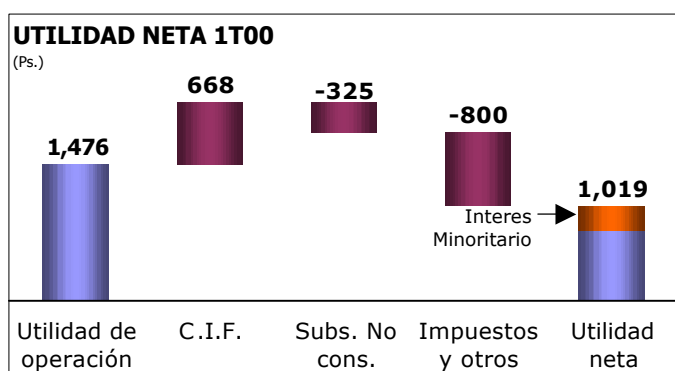
**Tabla 5
Impuestos
Ps.**

	1T99	4T99	1T00
Impuestos y PTU	292	126	558
Impuestos Diferidos	-	-	236
Total	292	126	794

f) Utilidad neta:

Durante el 1T00, ALFA reportó una utilidad neta mayoritaria de \$**766**, 1.28 pesos por acción. Esto es resultado de una utilidad de operación combinada con un costo

integral de financiamiento positivo, que más que compensaron los cargos por impuestos y pérdidas de subsidiarias no consolidadas. Esta cifra es menor a los \$1,544 reportados durante el 1T99, pero mayor a los \$295 del 4T99. La diferencia se explica básicamente por cambios en el CIF, anteriormente explicado.



g) Inversiones en activos fijos:

Durante el 1T00, ALFA invirtió US\$ **45** millones. Los principales proyectos a los que se aplicaron estos recursos fueron: expansiones en instalaciones de fibras de nylon en Alpek, la planta V de Nematik, además de expansiones en quesos y yoghurt de Sigma.

h) Endeudamiento:

La deuda neta consolidada de ALFA se incrementó en US\$ **145** millones en el 1T00

Tabla 6
Indicadores Financieros

	1T00	4T99	1T99
Deuda neta (mill. dólares)	2,900	2,755	2,858
Razón circulante	1.30	1.36	1.32
Deuda neta/Flujo*	3.3	3.3	3.9
Cobertura de intereses	3.2	3.1	3.0
Deuda neta/capital	1.12	0.87	1.02

* Anualizado

con relación al 4T99. Dos desembolsos no recurrentes realizados en el trimestre explican la mayor parte de este aumento: una inyección de capital a Sidor por US\$ 42 millones y el pago de dividendos anuales a accionistas por US\$ 71 millones.

No obstante, la situación financiera de ALFA permaneció prácticamente en el mismo nivel que en trimestres previos, como se muestra en la Tabla 6. El índice de deuda neta a flujo anualizado permaneció sin cambio. La cobertura de intereses subió ligeramente en comparación con el 4T99, debido al mayor flujo. La deuda neta a capital se incrementó como resultado principalmente de la reducción en capital por la aplicación del Boletín D-4 que se explica a continuación.

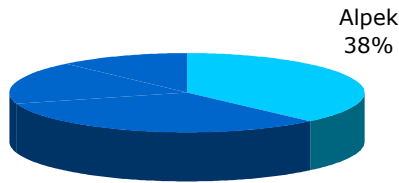
i) Impuestos diferidos:

A partir del 1 de enero del 2000, las empresas mexicanas están aplicando el Boletín D-4 que establece nuevos principios para la medición, reconocimiento y revelación de impuestos diferidos. Dicho Boletín es similar a su contraparte norteamericana. En concordancia con lo anterior, los resultados financieros de ALFA en el primer trimestre del 2000 están afectados por este nuevo cambio. Existe un impacto inicial que incrementa los pasivos y reduce el capital. Los subsecuentes impactos que afectarán los resultados financieros. A partir del 31 de marzo del 2000, los pasivos consolidados originados por el Boletín D-4 sumaron US\$ 639 millones, de los cuales US\$ **493** millones correspondieron al interés mayoritario. Este nuevo estándar contable no impone restricciones o limitaciones a la capacidad de ALFA para generar flujo.

Como resultado de la aplicación del Boletín D-4, se incumplió con varios compromisos de mantener razones financieras en contratos de crédito de ALFA y sus subsidiarias con bancos y otros acreedores. ALFA y sus subsidiarias se dieron a la tarea de explicar la situación a sus acreedores y han terminado con las negociaciones con casi todos ellos para hacer los cambios necesarios en los contratos para reflejar los efectos del mencionado boletín.

ALPEK (petroquímicos y fibras sintéticas)

CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (1T00)

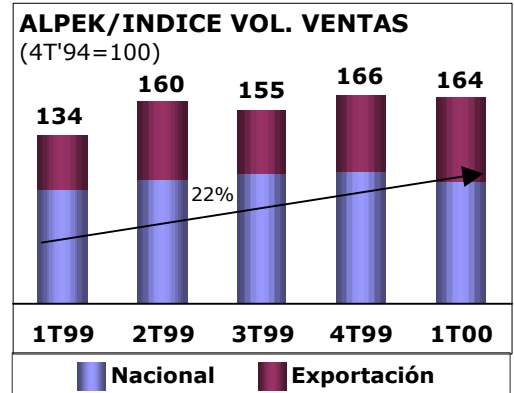


Durante el 1T00, Alpek registró por cuarto trimestre consecutivo una mejoría en sus resultados financieros. Los ingresos, la utilidad de operación y el flujo en dólares fueron superiores a los de trimestres previos, especialmente contra el 1T99.

Alpek vendió **22%** más volumen en el 1T00, comparado con el mismo periodo de 1999, aunque 1% menos que en el 4T99. La empresa aprovechó el aumento en la demanda de petroquímicos intermedios,

particularmente en los mercados de exportación y el crecimiento de la demanda por sus fibras en la región del NAFTA, lo que permitió usar a un mayor nivel las expansiones en su capacidad de producción. La base de exportación siguió creciendo. En el 1T00 Alpek exportó el 41% de su producción total, lo que se compara con el 32% y 37% del 1T99 y 4T99, respectivamente.

Como resultado de los mayores precios del petróleo y sus derivados, Alpek logró incrementar sus precios de venta en algunos productos con una leve mejoría promedio en el margen. En el 1T00, Alpek vendió sus productos a precios 19% y 2% mayores en dólares que en el 1T99 y 4T99, respectivamente. En general, los petroquímicos intermedios han subido de precio más rápido que el resto de los productos, tales como fibras poliéster.



La Tabla 7 muestra los ingresos de Alpek. Como se observa, la combinación de mayores volúmenes de ventas a mejores precios, permitió a Alpek reportar un nivel más elevado de ingresos en dólares en el 1T00 con relación a los períodos de referencia.

Tabla 7
Alpek
Ingresos

	1T00	4T99	1T99	1T00 vs.	
				4T99	1T99
Ps.	4,034	4,129	3,190	-2%	26%
US\$ millones	426	420	289	1%	47%
Exportaciones (US\$ millones)	164	134	88	23%	86%
Porcentaje de exportaciones	38	32	30		

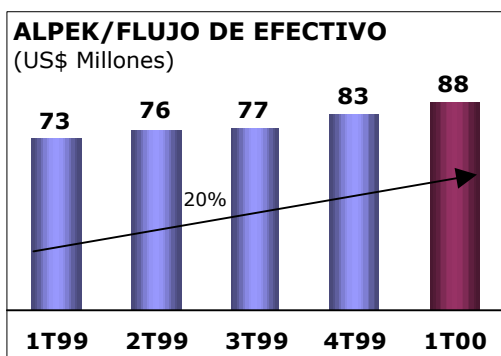
En cuanto a exportaciones, en el 1T00 la empresa reportó US\$ 164 millones. Como se explicó, Alpek ha logrado capitalizar el crecimiento en la demanda por sus productos y la

mayor capacidad de producción puesta en marcha recientemente.

La utilidad de operación de Alpek para los períodos relevantes se muestra en la Tabla 8. Como se aprecia, ésta se incrementó sustancialmente en comparación con el 1T99 y 4T99, especialmente en dólares, que es más significativo para analizar el desempeño de una empresa tan dolarizada como Alpek. El aumento en la utilidad de operación es resultado de una mayor producción y mejores márgenes promedio. El margen de operación también subió con relación al 4T99, aunque se mantuvo por debajo del nivel obtenido en el 1T99.

Tabla 8
Alpek
Utilidad de Operación, Márgenes

Utilidad de operación	1T00	4T99	1T99	1T00 vs.	
				4T99	1T99
Ps.	610	552	522	10%	17%
US\$ millones	64	56	47	14%	36%
Margen (%)	15.1	13.4	16.4		



En correspondencia con el aumento en la utilidad de operación, el flujo en el 1T00 fue de US\$ 88 millones, 20% y 7% más que los US\$ 73 y US\$ 83 millones reportados en el 1T99 y 4T99, respectivamente. Como se explicó, el 1T00 fue el cuarto trimestre consecutivo de crecimiento en el flujo.

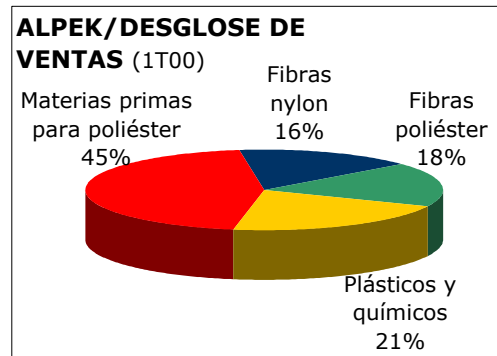
Alpek invirtió US\$ 33 millones en el 1T00, principalmente para continuar la expansión en nylon textil y otros proyectos menores. Las inversiones en activo fijo, en capital de trabajo y pago de

dividendos, propiciaron un aumento en la deuda neta por US\$ 93 millones. Sin embargo, las razones financieras de la empresa sólo mostraron una contracción menor: la cobertura de intereses y la deuda neta a flujo anualizado del 1T00, alcanzaron 4.17 y 2.94, respectivamente, lo que se compara con 4.36 y 2.85 del 4T99. La deuda neta de caja a capital subió de 0.87 en el 4T99 a 1.38 en el 1T00, debido principalmente a la aplicación del Boletín D-4.

- Materias primas para poliéster (45% de los ingresos de Alpek):

Las operaciones de DMT/PTA mostraron un fuerte desempeño al compararse con el año anterior, debido al crecimiento en volumen y a la recuperación en los márgenes en los mercados de exportación. El volumen de ventas en el 1T00 fue 27% mayor que en el 1T99 y al mismo nivel del 4T99.

Los precios de venta en dólares se han venido incrementando desde el 1T99, tendencia que continuó en el 1T00. Comparado con el año anterior, los precios promedio en dólares del 1T00 fueron 33% y 2% superiores a los del 1T99 y 4T99, respectivamente, reflejando en parte incrementos en el costo de materias primas.



La fuerte demanda ha permitido a la empresa utilizar sus instalaciones de DMT/PTA a una capacidad cercana al 90% en promedio durante el 1T00.

- Fibras nylon y materias primas (16% de los ingresos de Alpek):

Las operaciones de nylon han mejorado sustancialmente desde el año pasado como resultado de la firme demanda, las reducciones en capacidad en el mercado estadounidense y de las nuevas instalaciones productivas de Alpek. El volumen de ventas en el 1T00 fue 17% mayor que en el mismo periodo del año anterior y 8% superior que en el 4T99. El alto volumen de ventas ha permitido a la empresa elevar la rentabilidad de este negocio.

Aunque los precios de nylon permanecieron estables. Los precios promedio de los productos de nylon de Alpek subieron debido a la mejor mezcla de ventas.

La expansión de la capacidad en nylon continuó en el 1T00. Como se explicó anteriormente, la empresa está instalando una nueva planta de nylon 6,6. La primera fase de esta expansión será terminada a finales del 2000, mientras que el proyecto alcanzará su plena capacidad durante el 4T01.

- Fibras poliéster y polímeros (18% de los ingresos de Alpek):

En el 1T00, Alpek vendió 17% más filamento y fibra corta poliéster que en el mismo trimestre de 1999, debido al incremento en la demanda doméstica y de exportación, así como a la operación plena de la capacidad de producción. Con relación al 4T99, el volumen de ventas permaneció sin cambio.

La industria de fibras poliéster ha sido afectada por una sobreoferta mundial. Como resultado, la capacidad de los productores para elevar los precios se ha visto reducida. Por lo tanto, los aumentos de precios no han sido suficientes para compensar los incrementos en los costos de algunas materias primas y la rentabilidad de este negocio ha permanecido bajo presión

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

Este segmento mostró un 11% de crecimiento en volumen de ventas en el 1T00, al compararse contra el 1T99. Sin embargo, la empresa redujo su nivel de producción en 5% al medirse contra el 4T99, debido a reducciones en el abasto de materias primas por parte de Pemex, como consecuencia de trabajos de mantenimiento en la planta de La Cangrejera, en Veracruz.

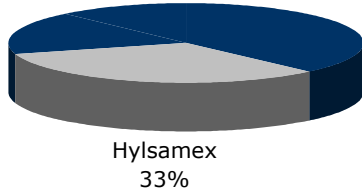
Las tendencias de precios siguen reflejando incrementos en los costos de materias primas. En el 1T00, los precios promedio en dólares subieron 31% y 2% sobre el 1T99 y 4T99, respectivamente. No obstante, expertos en la industria continúan pronosticando que los precios de polipropileno estarán sujetos a presiones durante el año, en la medida en que inicie operaciones nueva capacidad de producción en el mercado estadounidense.

La operación del purificador de propileno de Indelpro se incrementó en el 1T00 y la planta alcanzó su capacidad de diseño durante marzo. La producción de esta planta permite a Indelpro asegurar un costo menor en el abasto de propileno.

(Ver apéndice D para más información financiera de Alpek)

HYLSAMEX (productos de acero)

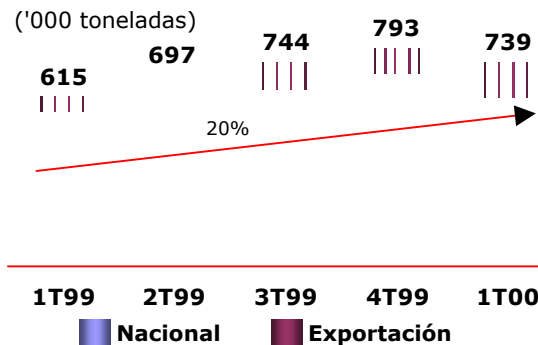
CONTRIBUCION A LOS INGRESOS DE ALFA (1T00)



Durante el 1T00 las condiciones de mercado de Hylsamex continuaron mejorando, siguiendo la tendencia que ha estado observándose desde el 2T99. Un mayor volumen de ventas, precios promedio de ventas mejores y reducciones en costos fijos y gastos, permitieron a la empresa reportar resultados más positivos que en el 1T99 y 4T99. La comparación es especialmente favorable contra el 1T99, reflejando el avance que la industria siderúrgica ha experimentado luego de haber alcanzado la parte más baja de su ciclo.

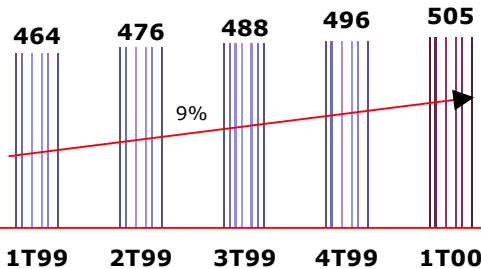
La empresa vendió 738,900 toneladas de productos de acero en el 1T00, **20%** más en comparación con el 1T99, aunque 7% abajo del récord del 4T99.

En el mercado doméstico, la empresa vendió 609 mil toneladas, **9%** más que en el mismo periodo de 1999. Lo anterior refleja la fortaleza del mercado, debida al incremento en la actividad económica y a la reducción de importaciones, que aún prevalecían a inicios de 1999. Comparado con el 4T99, el volumen de ventas domésticas del 1T00 fueron 10% menores, debido a que durante el inicio del año las ventas típicamente disminuyen luego de un estacionalmente alto cuarto trimestre.



Las exportaciones de Hylsamex alcanzaron 129,800 toneladas en el 1T00, **131%** más que durante el 1T99 y 13% por encima del 4T99. Las principales razones para este incremento fueron: una mayor demanda mundial de productos de acero y la capacidad adicional de Hylsamex en productos planos y acero recubierto, que inició operaciones en 1999.

HYLSAMEX/INGRESOS POR TON. (US\$)



Los ingresos por tonelada en el 1T00 sumaron US\$ 505, superiores a los US\$ 464 y los US\$ 496 reportados en el 1T99 y 4T99, respectivamente. Este nuevo nivel refleja los aumentos de precio que se aplicaron durante diciembre de 1999 y el primer trimestre del 2000. Los ingresos por tonelada han mostrado una tendencia muy favorable en los últimos cinco trimestres, lo que refleja la mejoría en la situación de la industria.

Los ingresos de Hylsamex en el 1T00 se muestran en la Tabla 9 y son resultado del volumen vendido y los precios promedio de venta, tal como se explicó en párrafos previos. Como siempre, las comparaciones en dólares proporcionan mejor información acerca del desempeño de la compañía, dada la naturaleza dolarizada

de la industria del acero. Esto es especialmente importante durante períodos de apreciación del peso ante el dólar.

Tabla 9
Hylsamex
Ingresos

	1T00 vs.				
	1T00	4T99	1T99	4T99	1T99
Ps.	3,535	3,865	3,144	-9%	12%
US\$ millones	373	393	285	-5%	31%
Exportaciones (US\$ millones)	60	57	41	6%	48%
Porcentaje de export.	16	15	13		

1T00, Hylsamex registró una mejor utilidad de operación y flujo que en el 1T99 y 4T99, como se muestra en la Tabla 10. De particular relevancia es el flujo que sumó US\$ 76 millones en el 1T00, 11% y 8% más que en el 1T99 y 4T99, respectivamente.

Durante el 1T00, Hylsamex logró reducir su deuda neta en US\$ **12** millones, debido a que el flujo fue más que suficiente para cubrir los intereses y las inversiones en activo fijo y capital de trabajo que fueron mínimas. Este logro está en concordancia con la política de utilizar los excedentes de flujo en la reducción de deuda.

Tabla 10
Hylsamex
Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

	1T00 vs.				
	1T00	4T99	1T99	4T99	1T99
Utilidad de operación					
Ps.	440	416	471	6%	-7%
US\$ millones	46	42	43	10%	8%
Margen (%)	12.5	10.8	15.0		
Flujo de efectivo de la op.					
Ps.	719	689	749	4%	-4%
US\$ millones	76	70	68	8%	11%
Margen (%)	20.3	17.8	23.9		

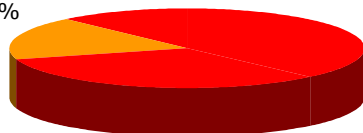
Las razones financieras mejoraron: en el 1T00 la cobertura de intereses y la deuda neta a flujo anualizado fue de 2.07 y 4.50, lo que compara con el 1.81 y 4.93 durante el 4T99, respectivamente. La única razón financiera que mostró decremento en el 1T00 comparada con el 4T99, fue la de deuda neta de caja a capital, que subió de 1.05 a 1.11, debido al impacto negativo del Boletín D-4.

(Ver apéndice E para más información financiera de Hylsamex)

SIGMA (alimentos procesados)

CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (1T00)

Sigma
17%



El volumen de ventas de Sigma en el 1T00 alcanzó un nuevo récord para un primer trimestre de año, 10% por encima de la cifra correspondiente en el 1T99. El aumento en la demanda y la nueva capacidad de producción puesta en marcha durante 1999 explican este incremento.

Luego de un estacionalmente fuerte cuarto trimestre, el volumen de ventas del 1T00 fue sólo 2% menor, apoyado por las sólidas ventas de yoghurt que subieron 20%, lo que compensó en parte la baja de 7% en carnes frías (ver Tabla 11).

Tabla 11
Sigma
Volumen de Ventas
(000 tons.)

	1T00	4T99	1T99	1T00 vs.	
				4T99	1T99
Total	81	83	74	-2%	10%
Carnes frías	60	64	56	-7%	7%
Yoghurt	17	14	14	20%	21%
Quesos	3	3	3	3%	16%
Comidas preparadas	1	1	1	-2%	10%

En el 1T00 los precios promedio de ventas de Sigma fueron **3%** y 1% superiores a los registrados en el 1T99 y 4T99, respectivamente. Aunque los porcentajes pueden parecer bajos, éstos fueron logrados en un ambiente donde el precio real de los productos había declinado por varios

trimestres, siguiendo una reducción en el costo de materias primas en 1999, misma que fue parcialmente traspasada al consumidor.

Tabla 12
Sigma
Ingresos

	1T00	4T99	1T99	1T00 vs.	
				4T99	1T99
Ps.	1,859	1,864	1,641	0%	13%
US\$ millones	196	190	149	3%	32%

La información de los ingresos de Sigma aparece en la Tabla 12. Los mismos están en función de los

volúmenes de ventas y los precios promedio que prevalecieron en los trimestres relevantes.

La Tabla 13 muestra la información sobre la utilidad de operación y el flujo de Sigma, reflejando el sólido desempeño de la empresa durante 1999 y en el 2000.

Como se aprecia, el margen de operación en el 1T00 fue de 11.4%, por encima del 9.7% del 1T99, debido al mayor volumen y mejor precio promedio. Por otro lado, al compararse con el 12.7% de margen operativo del 4T99, la cifra del 1T00 fue inferior debido principalmente a un cambio en la mezcla de productos durante el 1T00. Con relación a gastos, en el 1T00

Tabla 13
Sigma
Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

	1T00	4T99	1T99	1T00 vs.	
				4T99	1T99
Utilidad de operación					
Ps.	212	237	160	-11%	32%
US\$ millones	22	24	15	-8%	53%
Margen (%)	11.4	12.7	9.7		
Flujo de efectivo de la op.					
Ps.	260	281	217	-8%	20%
US\$ millones	27	29	20	-4%	39%
Margen (%)	13.8	15.3	13.4		

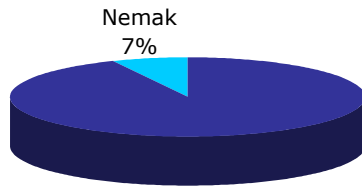
Sigma elevó sus gastos de mercadotecnia y promoción, aunque esto fue compensado con reducciones en otros conceptos.

Las inversiones en activo fijo sumaron US\$ 2 millones en el 1T00 y fueron financiadas a través de un incremento de deuda por igual cantidad. La situación financiera permaneció muy sólida: la cobertura de intereses fue de 7.8, por debajo del 8.7 a finales de 1999. La deuda neta a flujo anualizado fue de 1.4, similar al de 1999. La deuda neta de caja a capital se incrementó a 0.75, de 0.69 registrada a finales de 1999, particularmente a causa de los efectos del Boletín D-4.

(Ver apéndice F para más información financiera de Sigma)

NEMAK (autopartes)

CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (1T00)

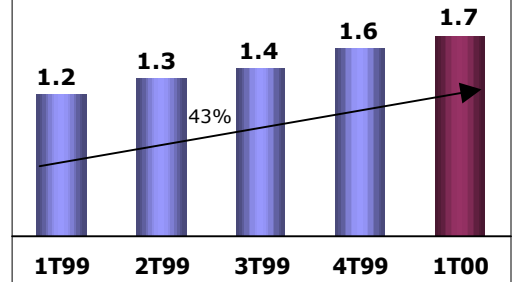


La empresa siguió con su sobresaliente desempeño. En el 1T00, vendió **1.724** millones de cabezas y monoblocks de aluminio, **43%** y **7%** más que durante el 1T99 y 4T99, respectivamente.

El éxito de la empresa se refleja en sus resultados financieros en el trimestre. Nemak reportó otra cifra trimestral superior a los US\$ **20** millones de flujo.

En el 1T00 Nemak obtuvo dos nuevos contratos. El primero de Daimler-Chrysler por 400 mil cabezas de aluminio y 200 mil monoblocks al año para el programa DC 3.5L V6. Este modelo de motor es usado por automóviles como el 300M, Intrepid y Concorde, entre otros. La producción está programada para iniciar en junio del 2002. Este es el primer pedido de gran volumen de monoblocks que Daimler-Chrysler otorga a Nemak. La producción de este contrato será asignada a las Plantas IV y V. El segundo contrato fue de General Motors para abastecer 300 mil cabezas de aluminio adicionales para el motor de 3.5L. Este pedido está programado iniciarse para mediados del 2003.

NEMAK VOL. DE VENTAS (Millones de cabezas de motor)



Las inversiones en activo fijo en el 1T00 sumaron US\$ **10** millones, monto que fue utilizado para el equipamiento de la Planta V, la cual inició la producción de monoblocks a finales del 1T00. Los avances continuaron en el desarrollo de la planta de la República Checa, con la expectativa de iniciar la construcción en el 2T00.

Durante abril se firmó un memorándum de entendimiento que fue firmado con Ford Motor Company donde se contempla la expansión de la asociación estratégica entre ALFA y Ford, incorporando a Nemak dos plantas de auto partes de aluminio que Ford opera en Windsor, Canadá. La transacción está en línea con la estrategia de ALFA de incrementar su presencia en negocios de alto valor agregado, como el de auto partes de aluminio de alta tecnología. El cierre de la transacción está planeado para antes de terminar el presente año.

SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS

a) *Onexa-Alestra (Telecomunicaciones)*:

Las operaciones de Alestra siguieron mostrando mejoría en el 1T00. En comparación con el 1T99, Alestra manejó **63%** más minutos. Comparado contra el estacionalmente más fuerte cuarto trimestre, la empresa redujo en 9% en el tráfico operado. El crecimiento contra el 1T99 se reflejó en todas las líneas de servicios, mientras que el decremento contra el 4T99 fue principalmente en las llamadas de larga distancia hacia México. El flujo en el 1T00 sumó US\$ **3** millones, lo que compara favorablemente con el flujo en ceros durante el 1T99.

Alestra reportó una pérdida neta de \$ 116 (US\$ 12 millones) en el 1T00. A través del método de participación, ALFA reconoció una pérdida de \$ **28** (US\$ 3 millones) por su propiedad en Alestra.

Alestra continuó con el desarrollo de su estrategia de negocios. En el 1T00 los ingresos en dólares por servicios de transmisión de datos aumentaron **20%** sobre el 4T99 y 97% contra el 1T99. El servicio de Internet directo fue introducido en las tres principales ciudades de México. La combinación de la infraestructura de Alestra, su sólida posición de mercado en el segmento corporativo, el portafolio de servicios de transmisión de voz y datos y el servicio de valor agregado de Internet, conforman una firme base para posicionar a Alestra como una sólida empresa integrada de telecomunicaciones de ancho de banda.

b) *Amazonia-Sidor (Acero)*:

La inversión de ALFA en Sidor es reconocida a través de Hylsamex utilizando el método de participación. Desde la adquisición de Sidor, Hylsamex y ALFA habían venido adoptando una política de desfazar por un trimestre el reconocimiento en sus estados financieros de los resultados de las operaciones de Sidor. Esta política estuvo en práctica hasta el 4T99, cuando se reportaron los resultados del 3T99 de Sidor. Durante el 1T00, Hylsamex está reconociendo los resultados tanto del 4T99, así como una provisión para los del 1T00, con la finalidad de eliminar el desfazamiento mencionado. De esta forma, los resultados del 1T00 de ALFA incluyen una pérdida de \$ 282 (US\$ **30** millones) correspondiente a los resultados de Sidor en los trimestres antes mencionados.

Durante febrero del 2000, Sidor, Amazonia y sus bancos acreedores llegaron a un acuerdo con respecto a la reestructuración de la deuda de la empresa. Aproximadamente se reestructuraron US\$ 1.4 miles de millones bajo términos y condiciones que se consideran favorables para asegurar la viabilidad de Sidor. Como parte de este convenio, los accionistas de Sidor acordaron una aportación de capital de US\$ 300 millones a esta empresa. De esta suma a Hylsamex le correspondieron US\$ 82 millones, de los cuales US\$ 40 millones fueron aportados en 1999 y el resto en marzo del 2000. En forma temporal, estos recursos fueron aportados por ALFA.

Las operaciones de Sidor han mostrado algunos signos de mejoría en trimestres recientes. El flujo se incrementó a US\$ 9 millones y US\$ 20 millones en el 4T99 y 1T00, respectivamente, lo que compara favorablemente con el flujo negativo del 4T98 al 3T99.

SIDOR
Cifras importantes
(Millones de dólares)

Balance General
(al 31 diciembre 1999)

Activo circulante	343
Activo no circulante	2,348
Pasivo bancario	1,047
Otros pasivos	651
Capital contable	993

Estado de resultados

	ene-dic 1999	ene-mar 2000e
Ventas	715	146
- Ventas (000 Tons)	2,313	633
Flujo de efectivo de la operación	(24)	20

-- 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
aguajar@alfa.com.mx

Erin Burke
Ludgate Communications
(212) 688-5144
eburke@ludgateny.com

Kevin Kirkeby
Ludgate Communications
(212) 515-0234
kirkeby@ludgateny.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 31 de Marzo de 2000

	<u>Mar-00</u>	<u>Mar-99</u>	<u>Dic-99</u>	(%) <i>Mar-00 vs.</i>	
				<u>Mar-99</u>	<u>Dic-99</u>
Activo					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y valores de realización inmediata	2,942	3,955	4,188	(25.6)	(29.8)
Clientes	5,606	5,373	5,996	4.3	(6.5)
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,086	1,612	2,107	(32.6)	(48.5)
Inventarios	6,034	6,186	6,058	(2.5)	(0.4)
Otros activos	200	291	207	(31.3)	(3.4)
Total activo circulante	<u>15,868</u>	<u>17,417</u>	<u>18,556</u>	(8.9)	(14.5)
INVERSION EN ACCIONES DE ASOCIADAS	2,127	2,878	2,202	(26.1)	(3.4)
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	43,890	46,695	45,174	(6.0)	(2.8)
CARGOS DIFERIDOS	2,521	2,242	2,466	12.4	2.2
OTROS ACTIVOS	<u>1,239</u>	<u>536</u>	<u>1,161</u>	131.2	6.7
Total activo	<u>65,645</u>	<u>69,768</u>	<u>69,559</u>	(5.9)	(5.6)
Pasivo y Capital Contable					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	2,153	2,158	1,996	(0.2)	7.9
Préstamos bancarios y documentos por pagar	4,013	5,310	5,024	(24.4)	(20.1)
Proveedores	3,745	3,214	4,403	16.5	(14.9)
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>2,304</u>	<u>2,477</u>	<u>2,271</u>	(7.0)	1.5
Total pasivo a corto plazo	<u>12,215</u>	<u>13,159</u>	<u>13,694</u>	(7.2)	(10.8)
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	23,074	25,971	23,630	(11.2)	(2.4)
Impuestos diferidos	5,348				
Otros pasivos	2	301	2	(99.3)	
Estimación de remuneraciones al retiro	<u>1,153</u>	<u>987</u>	<u>1,148</u>	16.8	0.4
Total pasivo	<u>41,792</u>	<u>40,418</u>	<u>38,474</u>	3.4	8.6
CAPITAL CONTABLE:					
Interés mayoritario:					
Capital social nominal	299	296	299	1.0	0.2
Incremento por actualización	<u>2,570</u>	<u>2,547</u>	<u>2,570</u>	0.9	(0.0)
	2,869	2,843	2,869	0.9	
Capital contribuido	2,869	2,843	2,869	0.9	
Capital ganado	<u>14,685</u>	<u>19,800</u>	<u>20,469</u>	(25.8)	(28.3)
Total interés mayoritario	17,554	22,643	23,338	(22.5)	(24.8)
Interés minoritario	<u>6,299</u>	<u>6,707</u>	<u>7,747</u>	(6.1)	(18.7)
Total capital contable	<u>23,853</u>	<u>29,350</u>	<u>31,085</u>	(18.7)	(23.3)
Total pasivo y capital contable	<u>65,645</u>	<u>69,768</u>	<u>69,559</u>	(5.9)	(5.6)
Razón circulante	1.30	1.32	1.36		
Pasivo a capital contable consolidado	1.75	1.38	1.24		
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.12	1.02	0.87		

Apéndice B

ALFA, S.A. DE C.V. y Subsidiarias
ESTADO DE RESULTADOS
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 31 de Marzo de 2000

	<u>I Trim 00</u>	<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>	<u>(%) I Trim 00 vs.</u>	
				<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>
Ventas netas	10,676	9,494	11,192	12.5	(4.6)
Nacionales	7,871	7,272	8,599	8.2	(8.5)
Exportación	2,805	2,222	2,593	26.3	8.2
Costo de ventas	<u>(7,927)</u>	<u>(6,988)</u>	<u>(8,426)</u>	(13.4)	5.9
Utilidad bruta	2,749	2,506	2,766	9.7	(0.6)
Gastos de operación	<u>(1,273)</u>	<u>(1,161)</u>	<u>(1,349)</u>	(9.7)	5.6
Utilidad de operación	1,476	1,345	1,417	9.7	4.2
Gastos financieros, netos	(646)	(673)	(665)	4.0	2.9
Efecto cambio de paridad	692	987	(478)	(29.9)	N.A.
Ganancia por posición monetaria	654	1,265	569	(48.3)	15.0
Porción capitalizada al activo fijo	<u>(31)</u>	<u>(264)</u>	<u>19</u>	88.2	(265.4)
Costo integral de financiamiento, neto	668	1,315	(556)	(49.2)	220.2
Partidas especiales, neto	(18)	(59)	(42)	70.0	58.2
Otros ingresos (gastos), neto	<u>12</u>	<u>21</u>	<u>(0)</u>	(43.4)	
	2,138	2,622	819	(18.5)	161.2
Provisiones para:					
Impuestos causados sobre la renta y al activo	(532)	(272)	(105)	(95.3)	(406.3)
Impuestos diferidos	(236)				
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(26)</u>	<u>(19)</u>	<u>(21)</u>	(32.0)	(20.7)
	(794)	(292)	(126)	(171.8)	(527.8)
Participación en resultados de asociadas	<u>(325)</u>	<u>(474)</u>	<u>(290)</u>	31.3	(12.4)
Utilidad neta consolidada	1,019	1,856	403	(45.1)	153.1
Utilidad neta del interés minoritario	<u>(253)</u>	<u>(313)</u>	<u>(108)</u>	19.2	(133.7)
Utilidad neta del interés mayoritario	<u>766</u>	<u>1,544</u>	<u>295</u>	(50.3)	160.2
Flujo de operación	2,083	2,016	2,038	3.3	2.2
Cobertura de intereses	3.22	3.00	3.06		

Apéndice C

ALFA, S.A. de C.V. y Subsidiarias
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 31 de Marzo de 2000

	<u>I Trim 00</u>	<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>
Operación			
Utilidad neta	1,019	1,856	403
Partidas que no afectaron los recursos:			
Depreciación y amortización	607	671	622
Otras, neto	560	457	357
	<u>2,186</u>	<u>2,985</u>	<u>1,382</u>
Cambios en el capital de trabajo excluyendo financiamiento:			
Cuentas por cobrar	399	627	(283)
Inventarios	(119)	(201)	(402)
Proveedores	(659)	(504)	724
Otros	31	(15)	(486)
	<u>1,838</u>	<u>2,892</u>	<u>935</u>
Inversión			
Inversión en acciones	(321)	(119)	45
Inmuebles, maquinaria y equipo	(545)	(1,023)	(1,082)
Otros	(50)	193	(630)
	<u>(915)</u>	<u>(949)</u>	<u>(1,667)</u>
Recursos generados por la operación	<u>1,838</u>	<u>2,892</u>	<u>935</u>
Recursos generados (aplicados) antes de actividades financieras	<u>923</u>	<u>1,943</u>	<u>(732)</u>
Financiamiento			
Créditos a corto plazo	1,003	1,280	2,051
Créditos a largo plazo	1,962	3,058	1,098
	<u>2,965</u>	<u>4,338</u>	<u>3,150</u>
Pago de créditos	<u>(4,386)</u>	<u>(6,551)</u>	<u>(2,075)</u>
	<u>(1,421)</u>	<u>(2,213)</u>	<u>1,074</u>
Aumento (disminución) del interés minoritario	(86)	8	64
Dividendos pagados por ALFA	(631)	(1)	(0)
Dividendos de subsidiarias al interés minoritario	(32)	(111)	(89)
Compra de acciones propias			374
Resultado de opciones sobre acciones propias			(0)
	<u>(2,169)</u>	<u>(2,317)</u>	<u>1,423</u>
Recursos (aplicados a) generados por actividades financieras	<u>(2,169)</u>	<u>(2,317)</u>	<u>1,423</u>
(Disminución) aumento en efectivo y valores de realización inmediata	(1,246)	(374)	691
Cash and temporary investments of divested companies	-	-	(26)
Efectivo y valores de realización inmediata al principio del año	<u>4,188</u>	<u>4,328</u>	<u>3,523</u>
Efectivo y valores de realización inmediata al fin del período	<u>2,942</u>	<u>3,955</u>	<u>4,188</u>

Apéndice D

INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS
ALPEK, S.A. DE C.V. y Subsidiarias
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 31 de Marzo de 2000

	<u>I Trim 00</u>	<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>	<u>(%) I Trim 00 vs.</u>	
				<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>
ESTADO DE RESULTADOS					
Ventas netas	4,034	3,190	4,129	26.4	(2.3)
Nacionales	2,486	2,230	2,811	11.5	(11.6)
Exportación	1,548	960	1,318	61.3	17.5
Utilidad de operación	610	522	552	16.8	10.4
Margen de operación	15.1%	16.4%	13.4%		
Resultado integral de financiamiento, neto	248	567	(146)	(56.2)	N.A.
Utilidad neta consolidada	550	899	305	(38.8)	80.5
Utilidad neta mayoritaria	380	726	201	(47.7)	89.0
Flujo de operación	836	810	813	3.2	2.9
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
Activo	23,827	24,081	25,372	(1.1)	(6.1)
Pasivo	16,885	14,237	14,774	18.6	14.3
Capital contable	6,942	9,844	10,597	(29.5)	(34.5)
Capital contable mayoritario	4,069	7,425	6,879	(45.2)	(40.9)
RAZONES FINANCIERAS					
Razón circulante	1.01	1.04	1.06		
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.38	1.05	0.87		
Cobertura de intereses	4.13	4.16	4.34		

Apéndice E

INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS
HYLSAMEX, S.A. DE C.V. y Subsidiarias
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 31 de Marzo de 2000

	<u>I Trim 00</u>	<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>	<u>(%) I Trim 00 vs.</u>	
				<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>
ESTADO DE RESULTADOS					
Ventas netas	3,535	3,144	3,865	12.5	(8.5)
Nacionales	2,970	2,746	3,303	8.2	(10.1)
Exportación	565	398	562	41.9	0.6
Utilidad de operación	440	471	416	(6.7)	5.8
Margen de operación	12.5%	15.0%	10.8%		
Resultado integral de financiamiento, neto	283	461	(326)	(38.6)	N.A.
Utilidad neta consolidada	177	366	(87)	(51.6)	303.0
Utilidad neta mayoritaria	164	340	(79)	(51.8)	308.6
Flujo de operación	719	749	689	(4.0)	4.4
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
Activo	28,076	30,636	29,021	(8.4)	(3.3)
Pasivo	16,685	17,449	16,191	(4.4)	3.0
Capital contable	11,391	13,187	12,829	(13.6)	(11.2)
Capital contable mayoritario	9,534	11,762	11,152	(18.9)	(14.5)
RAZONES FINANCIERAS					
Razón circulante	1.42	1.19	1.33		
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.11	1.12	1.05		
Cobertura de intereses	2.07	1.94	1.81		

Apéndice F

INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS
SIGMA, S.A. DE C.V. y Subsidiarias
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 31 de Marzo de 2000

	<u>I Trim 00</u>	<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>	<u>(%) I Trim 00 vs.</u> <u>I Trim 99 IV Trim 99</u>	
ESTADO DE RESULTADOS					
Ventas netas	1,859	1,641	1,864	13.3	(0.3)
Nacionales	1,825	1,604	1,829	13.8	(0.2)
Exportación	34	37	36	(8.6)	(5.0)
Utilidad de operación	212	160	237	32.4	(10.7)
Margen de operación	11.4%	9.7%	12.7%		
Resultado integral de financiamiento, neto	55	119	(26)	(53.3)	N.A.
Utilidad neta consolidada	162	204	190	(20.7)	(14.8)
Utilidad neta mayoritaria	162	204	190	(20.7)	(14.8)
Flujo de operación	260	217	281	19.7	(7.5)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
Activo	4,636	4,283	4,511	8.3	2.8
Pasivo	2,806	2,451	2,422	14.5	15.9
Capital contable	1,830	1,832	2,090	(0.1)	(12.4)
Capital contable mayoritario	1,830	1,832	2,090	(0.1)	(12.4)
RAZONES FINANCIERAS					
Razón circulante	1.24	1.26	1.25		
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	0.75	0.92	0.69		
Cobertura de intereses	7.79	5.66	8.69		

Apéndice G

INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS
VERSAX, S.A. DE C.V. y Subsidiarias
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 31 de Marzo de 2000

	<u>I Trim 00</u>	<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>	<u>(%) I Trim 00 vs.</u>	<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>
ESTADO DE RESULTADOS						
Ventas netas	1,286	1,560	1,397	(17.5)	(7.9)	
Nacionales	628	733	719	(14.4)	(12.8)	
Exportación	659	827	678	(20.3)	(2.8)	
Utilidad de operación	189	172	223	9.7	(15.6)	
Margen de operación	14.7%	11.0%	16.0%			
Resultado integral de financiamiento, neto	76	113	(20)	(33.0)	N.A.	
Utilidad neta consolidada	154	186	95	(16.9)	61.5	
Utilidad neta mayoritaria	124	150	80	(17.6)	54.1	
Flujo de operación	234	212	260	10.3	(9.9)	
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
Activo	6,460	6,150	6,196	5.0	4.3	
Pasivo	3,664	3,288	3,309	11.4	10.7	
Capital contable	2,797	2,863	2,888	(2.3)	(3.1)	
Capital contable mayoritario	2,294	2,205	2,302	4.0	(0.3)	
RAZONES FINANCIERAS						
Razón circulante	2.10	1.94	1.73			
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	0.72	0.61	0.68			
Cobertura de intereses	5.89	6.19	6.47			

Apéndice H

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

	<u>I Trim 00</u>	<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>	<u>(%) I Trim 00 vs.</u>	
				<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>
Activo					
Alpek	2,581	2,307	2,591	11.9	(0.4)
Hylsamex	3,041	2,935	2,964	3.6	2.6
Sigma	502	410	461	22.4	9.0
Versax	700	589	633	18.8	10.6
Otras compañías	287	443	455		
Alfa	7,110	6,683	7,104	6.4	0.1
Pasivo					
Alpek	1,829	1,364	1,509	34.1	21.2
Hylsamex	1,807	1,671	1,654	8.1	9.3
Sigma	304	235	247	29.5	22.9
Versax	397	315	338	26.1	17.4
Otras compañías	190	287	182		
Alfa	4,526	3,872	3,929	16.9	15.2
Capital contable					
Alpek	752	943	1,082	(20.3)	(30.5)
Hylsamex	1,234	1,263	1,310	(2.3)	(5.8)
Sigma	198	175	213	12.9	(7.1)
Versax	303	274	295	10.5	2.7
Otras compañías	97	156	274		
Alfa	2,583	2,812	3,174	(8.1)	(18.6)
Capital contable mayoritario					
Alpek	441	711	703	(38.0)	(37.3)
Hylsamex	1,033	1,127	1,139	(8.3)	(9.3)
Sigma	198	175	213	12.9	(7.1)
Versax	249	211	235	17.6	5.7
Otras compañías	-19	-56	94		
Alfa	1,901	2,169	2,383	(12.3)	(20.2)
Inversiones en activo fijo y gastos preoperativos					
Alpek	35	40	50		
Hylsamex	5	15	14		
Sigma	3	9	11		
Versax	14	28	34		
Otras compañías	0	0	1		
Alfa	57	92	111		

- (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>I Trim 00</u>	<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>	<u>(%) I Trim 00 vs.</u>	
				<u>I Trim 99</u>	<u>IV Trim 99</u>
Ventas netas					
Alpek	426	289	420	47.0	1.3
Hylsamex	373	285	393	30.7	(5.1)
Sigma	196	149	190	31.6	3.4
Versax	136	142	142	(4.2)	(4.5)
Otras compañías y eliminaciones	(4)	(4)	(6)		
Alfa	<u>1,126</u>	<u>862</u>	<u>1,138</u>	<u>30.7</u>	<u>(1.1)</u>
Ventas de exportación					
Alpek	164	88	134	85.9	22.8
Hylsamex	60	41	57	47.9	5.8
Sigma	5	3	5	51.0	10.6
Versax	71	75	68	(4.9)	4.5
Otras compañías y eliminaciones					
Alfa	<u>300</u>	<u>207</u>	<u>263</u>	<u>45.0</u>	<u>14.2</u>
Utilidad de operación					
Alpek	64	47	56	35.6	14.3
Hylsamex	46	43	42	7.9	9.7
Sigma	22	15	24	53.3	(7.5)
Versax	20	16	23	28.0	(12.1)
Otras compañías y eliminaciones	3	2	(1)		
Alfa	<u>156</u>	<u>122</u>	<u>144</u>	<u>27.2</u>	<u>8.0</u>
Utilidad neta mayoritaria					
Alpek	40	67	21	(40.0)	95.1
Hylsamex	17	30	(8)	(44.2)	311.1
Sigma	17	19	19	(8.9)	(11.9)
Versax	13	14	8	(4.5)	60.4
Otras compañías y eliminaciones	(7)	12	(10)		
Alfa	<u>80</u>	<u>141</u>	<u>30</u>	<u>(43.0)</u>	<u>168.5</u>
Flujo de efectivo de operación					
Alpek	88	73	83	19.9	6.5
Hylsamex	76	68	70	11.3	8.3
Sigma	27	20	29	38.7	(4.1)
Versax	25	19	26	28.6	(6.2)
Otras compañías y eliminaciones	4	3	(0)		
Alfa	<u>220</u>	<u>183</u>	<u>207</u>	<u>19.9</u>	<u>5.9</u>

(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

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

Volumen

Alpek	22.8	(0.6)
Hylsamex	20.1	(7.2)
Sigma	10.0	(2.0)
Versax	20.9	(3.1)
Alfa	20.0	(3.0)

Precio

Alpek	3.6	(1.3)
Hylsamex	(6.4)	(1.4)
Sigma	3.0	1.0
Versax	(14.9)	(3.1)
Alfa	(6.3)	(1.6)