



## RESULTADOS CUARTO TRIMESTRE 2001

### - RESUMEN -

Los resultados del 4T01 de ALFA fueron impulsados por un aumento en el volumen de ventas.

En el 4T01, ALFA vendió 2% más productos que en el trimestre previo, especialmente autopartes, carnes frías, especialidades químicas y plásticos. Sin embargo, los precios promedio disminuyeron 5% (en dólares), ya que las condiciones de mercado para los productos globales continuaron empeorando. Los ingresos sumaron \$ 10,969 millones (US\$ 1,177 millones), 4% menos (3% menos en dólares) que los \$ 11,410 millones (US\$ 1,216 millones) reportados en el 3T01.

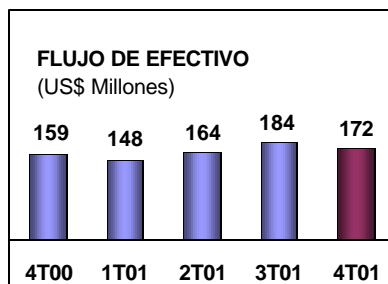
En forma acumulada, en 2001, ALFA reportó ingresos por \$ 44,477 millones (US\$ 4,677 millones), 6% menos (2% más en dólares) que los \$ 47,097 millones (US\$ 4,579 millones) del 2000.

El volumen de ventas aumentó 2% en 2001, mientras que los precios promedio en el mismo periodo decrecieron 7%. Las adquisiciones y desinversiones realizadas en el año, deben ser tomadas en cuenta al comparar las cifras de 2001 y 2000.

	Cobertura Intereses		Deuda neta a flujo*	
	4T01	3T01	4T01	3T01
Alpek	3.99	3.87	3.77	3.80
Hylsamex	1.02	1.53	8.27	8.03
Sigma	12.11	12.71	1.01	1.16
Versax	6.42	2.66	2.94	2.93
<b>Alfa</b>	<b>3.01</b>	<b>2.85</b>	<b>3.97</b>	<b>4.09</b>

\*Ultimos doce meses

En el 4T01, ALFA generó US\$ 172 millones de flujo, 7% menos que los US\$ 184 millones reportados en el 3T01. Esta última cifra incluye US\$ 20 millones de utilidad extraordinaria obtenida por Hylsamex debido a la cancelación de una cobertura de gas natural.



En formas acumulada, ALFA generó US\$ 668 millones de flujo en 2001, 17% menos que los US\$ 802 millones del 2000. Esta disminución provino principalmente de los negocios de acero y petroquímicos, que se vieron afectados por las difíciles condiciones económicas mundiales que prevalecieron en 2001. Por otro lado, el negocio de alimentos y el de autopartes tuvieron un buen desempeño en el año.

La deuda consolidada de ALFA se redujo en US\$ 36 millones en el 4T01, contra el 3T01. Una reducción del capital neto de trabajo contribuyó al decremento. Al final de 2001, la deuda neta de ALFA sumó US\$ 2,648 millones, para una reducción en el año de US\$ 212 millones.

La situación financiera de ALFA mejoró marginalmente en el 4T01, con relación al trimestre anterior. La cobertura de intereses pasó de 2.85 a 3.01 veces, debido a menores gastos de intereses. La razón de deuda neta a flujo se redujo de 4.09 a 3.97 veces en el trimestre.

En diciembre de 2001, Hylsa presentó una propuesta a sus bancos acreedores para el refinanciamiento de sus pasivos (ver detalles en la pág. 12). La empresa está trabajando en la documentación de esta transacción.

En el 4T01, ALFA reportó una utilidad neta mayoritaria de \$ 241 millones o \$ 0.41 pesos por acción. La utilidad neta fué beneficiada por ganancias cambiarias originadas por la revaluación del peso contra el dólar ocurrida en el trimestre. La utilidad neta del 4T01 fue impactada negativamente por las pérdidas de las compañías asociadas Sidor y Alestra por \$ 308 millones, las cuales fueron reconocidas a través del método de participación.

#### CONTENIDO

• Resumen	p.1
• Resultados Consolidados	2
• Alpek	6
• Hylsamex	9
• Sigma	13
• Nemak	14
• Compañías Asociadas	15
• Anexos	

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

### a) Ingresos:

La Tabla 1 muestra los ingresos para los períodos relevantes, tanto en pesos como en dólares. En general, para una empresa como ALFA, las comparaciones en dólares tienen mayor sentido, debido a la naturaleza dolarizada de la mayoría de sus negocios.

Como se aprecia, los ingresos en el 4T01 son 3% menores que los del 3T01. La caída en los precios promedio en algunos productos de corte global es la principal razón de esta reducción. En contraste, el volumen de ventas de alimentos, autopartes y especialidades químicas aumentó en comparación con el 3T01 y compensó los decrementos en las ventas de PTA y caprolactama, para una ganancia neta de 2% en el volumen vendido.

**Tabla 1**  
**Ingresos**

	4T01	3T01	4T00	4T01 vs. (%)		Ac.01	Ac.00	Var.
				3T01	4T00			
Millones de pesos	10,969	11,410	11,192	-4	-2	44,477	47,097	-6
Millones de dólares	1,177	1,216	1,114	-3	6	4,677	4,579	2
Volumen				2	10			2
Precios promedio \$				-5	-11			-7
Precios prom. US\$ .				-5	-4			0

En forma acumulada, los ingresos consolidados de ALFA en 2001 aumentaron 2% contra el 2000. El mejor desempeño del negocio de alimentos y la incorporación de las plantas de autopartes en Canadá aportaron mayores ingresos a ALFA, mientras que el negocio de acero enfrentó una menor demanda y precios. Los ingresos del negocio de petroquímicos disminuyeron en 2001 debido a la desconsolidación de los resultados de la subsidiaria Akra Teijin, pero aumentaron por la adquisición de las operaciones de PTA y PET, ocurrida a mediados de año.

El volumen de ventas en 4T01 creció 2% contra el 3T01. Este aumento es resultado de los mayores volúmenes de ventas de alimentos, autopartes, especialidades químicas y plásticos, mientras que los volúmenes de acero permanecieron sin cambio. En contraste, los volúmenes de PTA y caprolactama disminuyeron contra el trimestre anterior. El negocio de alimentos aprovechó la fuerte tendencia en ventas de fin de año, mientras que los de autopartes y especialidades químicas recuperaron parte del terreno perdido en trimestres anteriores. La demanda de productos de acero se mantuvo sin cambio en el 4T01, debido a que la economía en México experimentó otro trimestre de crecimiento negativo. Las ventas de petroquímicos y fibras sintéticas fueron afectadas por la menor demanda en la última parte del trimestre.

En forma acumulada, ALFA vendió 2% más productos en 2001 que en 2000, aunque los cambios en el portafolio de negocios efectuados en 2001 hacen difícil comparar los resultados de año con año.

Con relación a los precios promedio de venta en dólares, se observó una disminución de 5% en el 4T01. Industrias como la de acero y fibras sintéticas continuaron enfrentando presiones de precio por la menor demanda y mayor competencia. Los cambios en la mezcla de productos, con mayores ventas de alimentos y autopartes, impactaron favorablemente el precio promedio, pero no fue suficiente para compensar la disminución en los negocios de tipo global.

En 2001 como un todo, los precios promedio en dólares de los productos de ALFA permanecieron sin cambio, debido a la mejoría en la mezcla de ventas proveniente de un superior desempeño en los negocios de alimentos y autopartes, que se vieron menos sujetos a presiones de precios.

La Tabla 2 muestra información de las ventas domésticas y en el extranjero de ALFA para los períodos relevantes, en dólares. Como se aprecia, en el 4T01, las ventas domésticas se mantuvieron al mismo nivel del 3T01. Las mayores ventas de alimentos compensaron con creces la disminución en las de DMT/PTA y fibras. En contraste, las ventas en el extranjero en el 4T01 se redujeron 9% contra el 3T01, principalmente debido a las menores exportaciones de acero y PTA.

Para el 2001 como un todo, ALFA redujo 5% las ventas domésticas contra el 2000, mientras que las ventas en el extranjero aumentaron 25%. La disminución en las domésticas tiene que ver con las menores ventas de acero y la desconsolidación de Akra Teijin, empresa cuyas ventas se dirigen principalmente al mercado doméstico. Por otro lado, las ventas en el extranjero aumentaron debido a las operaciones de autopartes en Canadá, que no eran parte de ALFA en 2000. También, la incorporación de las instalaciones de PTA y PET a mediados de 2001 contribuyó a este aumento.

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

	4T01	3T01	4T00	4T01 vs. (%)		Ac.01	Ac.00	Var.
				3T01	4T00			
Nacional	824	826	876	0	-6	3,292	3,469	-5
Extranjeras	354	390	238	-9	48	1,385	1,110	25
% de extranjeras	30	32	21			30	24	
Vol. Nacional				3.4	-1.0			-2
Vol. Exportación				-1.6	45.5			14

Para propósitos de clasificación, las ventas de Nemark Canadá (autopartes) y DAK Americas PTA/PET) son consideradas como ventas en el extranjero y se suman a las exportaciones de las plantas de ALFA en México. El objetivo es presentar información acerca de la base de negocios de ALFA que no depende de las condiciones de la economía mexicana.

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

La utilidad de operación y margen para los períodos relevantes aparece en la Tabla 3. Aunque la utilidad de operación en el 4T01 fue 14% inferior a la del 3T01, esto se debió a una utilidad extraordinaria de US\$ 20 millones reportada en el 3T01. Sin considerar esta suma, la utilidad de operación en el 4T01 hubiese sido 4% superior a la reportada en el 3T01. Los negocios de autopartes y especialidades químicas obtuvieron una mejor utilidad de operación en el 4T01.

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

	4T01	3T01	4T00	4T01 vs. (%)		Ac.01	Ac.00	Var.
				3T01	4T00			
Utilidad de operación								
Millones de pesos	935	1,084	897	-14	4	3,704	5,497	-33
US\$ millones	100	116	89	-13	12	391	533	-27
Margen (%)	8.5	9.5	8.0			8.3	11.7	
Flujo de efectivo								
Millones de pesos	1,601	1,724	1,602	-7	0	6,347	8,266	-23
US\$ millones	172	184	159	-7	8	668	802	-17
Margen (%)	14.6	15.1	14.3			14.3	17.6	

En forma acumulada, la utilidad de operación de ALFA en 2001 fue 27% menor a la de 2000. El negocio de acero reportó la mayor disminución en la utilidad de operación, seguida por el negocio de petroquímicos, debido a que ambos enfrentaron un difícil entorno de mercado en 2001 como resultado de la desaceleración en la economía mundial. En contraste, los negocios de alimentos y autopartes reportaron una mayor utilidad de operación en el año, al registrar un buen desempeño con relación al 2000.

Como consecuencia de la menor utilidad de operación, el margen operativo consolidado de ALFA pasó de 9.5% en el 3T01, a 8.5% en el 4T01. Nuevamente, sin considerar la ganancia extraordinaria, el margen operativo en el 4T01 hubiera sido mayor que el del 3T01. Para el año como un todo, el margen operativo de ALFA fue de 8.3%, contra el 11.7% del 2000, reflejando la menor rentabilidad de los negocios de acero y petroquímicos.

La generación de flujo en el 4T01 fue de US\$ 172 millones, comparado con los US\$ 184 millones en el trimestre previo, un 7% menos, o un 5% más si no se considera la ganancia extraordinaria del 3T01. En forma acumulada, ALFA generó flujo por US\$ 668 millones, 17% menos que los US\$ 802 millones en 2000.

### c) **Resultado Integral de Financiamiento (RIF):**

La Tabla 4 muestra las cifras del RIF para los períodos relevantes. En el 4T01, ALFA reportó un RIF positivo. Los gastos financieros netos siguieron disminuyendo debido a menores tasas de interés y niveles de deuda. Además, ALFA registró una ganancia cambiaria, resultado de la revaluación del peso contra el dólar registrada en el 4T01.

La situación se compara favorablemente con el RIF negativo reportado en el 3T01, cuando se registró una pérdida cambiaria. Como en el pasado, se sigue observando una gran volatilidad en el RIF, debido a los cambios en la paridad del peso contra el dólar. Como se ha explicado en reportes anteriores, las ganancias o pérdidas monetarias y cambiarias son partidas virtuales en los períodos en que son registradas.

**Tabla 4**  
**Costo Integral de Financiamiento**  
**Millones de Pesos**

	4T01	3T01	3T00	Ac.01	Ac.00
Gastos Financieros	-612	-712	-959	-2,952	-3,597
Productos Financieros	79	106	189	407	552
Gastos Financieros netos	-533	-606	-770	-2,545	-3,045
Pérdida Cambiaria	910	-1,017	-535	1,055	-487
Ganancias Monetarias	151	263	730	954	2,267
CIF Capitalizado	6	40	31	18	46
Resultado Integral de Financiamiento (R.I.F)	534	-1,320	-543	-518	-1,219

Para el año como un todo, se reportó un RIF negativo por \$ 518 millones, debido a que los gastos financieros netos excedieron las ganancias monetarias y cambiarias.

En el 4T01, los gastos financieros netos sumaron \$ 533 millones, contra los \$606 millones del 3T01. Como se explicó, las menores tasas de interés y niveles de deuda y la fortaleza del peso han reducido los gastos financieros de ALFA. En forma acumulada, los gastos financieros netos sumaron \$ 2,545 millones, 16% menos que los \$ 3,045 millones reportados en 2000. El costo promedio de deuda fue de 7.3% en el 4T01, comparado con el 8.4% del 3T01. Para el año como un todo, el costo promedio de deuda de ALFA fue de 8.6%, menor al 9.6% registrado en 2000.

---

**d) Resultados de compañías asociadas:**

En el 4T01, ALFA registró una pérdida de \$ 308 millones correspondiente a sus intereses en compañías asociadas. Esta suma se divide como sigue: Onexa (Alestra) \$ (12) millones; Amazonia (Sidor) \$ (247) millones; Akra Teijin y otras \$ (49) millones. La cifra del 4T01 se compara con una pérdida de \$ 267 millones reportada en el 3T01.

En 2001 como un todo, ALFA reportó pérdidas por su participación en compañías asociadas por \$ 765 millones, comparado con los \$ 386 millones reportados en 2000. La mayor parte de este incremento tiene que ver con los resultados negativos de Sidor y Alestra en el año. (ver página 16 para mayor información sobre las compañías asociadas Alestra y Sidor.)

**e) Impuestos:**

La Tabla 5 muestra información relacionada con impuestos. Como se aprecia, en el 4T01, ALFA reportó un cargo en su estado de resultados en el renglón de impuestos por \$ 609 millones, comparado con un crédito de \$ 307 millones en el 3T01. Este cargo está relacionado con la utilidad neta reportada por ALFA para propósitos fiscales, la cual está muy influenciada por el RIF positivo del trimestre (ver inciso "c", Resultado Integral de Financiamiento)

**Tabla 5**  
**Impuestos**  
**Millones de Pesos**

	4T01	3T01	4T00	Ac.01	Ac.00
Impuestos y PTU	189		76	905	769
Impuestos Diferidos	420	-307	-107	294	556
Total	609	-307	-31	1,199	1,325

**f) Utilidad neta mayoritaria:**

En el 4T01, ALFA registró una utilidad neta mayoritaria de \$ 241 millones, o \$0.41 pesos por acción, contra una pérdida neta de \$ 172, o \$ 0.29 pesos por acción del 3T01. La utilidad de operación del trimestre, en combinación con un RIF positivo, fue más que suficiente para compensar las pérdidas de las compañías afiliadas, y generar una utilidad neta en el trimestre. En forma acumulada, ALFA registró una utilidad neta por \$ 574 millones en 2001, 68% menos que los \$ 1,786 millones reportados en el 2000. La menor utilidad de operación y otros cargos extraordinarios disminuyeron la utilidad neta al compararse con el año previo.

**g) Inversiones en activos fijos:**

En el 4T01, ALFA invirtió US\$ 43 millones en activos fijos, para un acumulado en 2001 de US\$ 147 millones (sin la adquisición de DAK Americas). Los recursos se dedicaron a la terminación de la expansión en nylon textil y autopartes, al aumento en la capacidad de producción y distribución de alimentos y otros.

**h) Endeudamiento:**

La deuda neta de ALFA disminuyó en US\$ 36 millones durante el 4T01. Una reducción del capital de trabajo contribuyó esta disminución. En forma acumulada, la deuda neta de ALFA, al final del 2001, fue de US\$ 2,648 millones, US\$ 212 millones, o 7% menos que los US\$ 2,860 millones de principios del año. La disminución alcanzada en el año es principalmente resultado de la desconsolidación de subsidiarias y otras desinversiones, cuyos recursos se aplicaron a la reducción de deuda.

Las razones financieras de ALFA se muestran en la Tabla 6. Como se aprecia, la cobertura de intereses aumentó de 2.85 en el 3T01, a 3.01 en el 4T01, principalmente debido al menor pago de intereses. La deuda neta de caja a flujo disminuyó de 4.09 veces en el 3T01, a 3.97 veces en el 4T01. Al calcular esta razón, sólo se tomaron en consideración seis meses de generación de flujo de DAK Americas.

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

	4T01	3T01	4T00	Ac.01	Ac.00
Deuda neta (mill. dólares)	2,648	2,684	2,860	2,648	2,860
Razón circulante	1.28	1.35	1.53	1.28	1.53
Deuda neta/Flujo*	3.97	4.09	3.57	3.97	3.57
Cobertura de intereses	3.01	2.85	2.08	2.49	2.71
Deuda neta/capital	1.05	1.09	1.10	1.05	1.09

\* Últimos doce meses

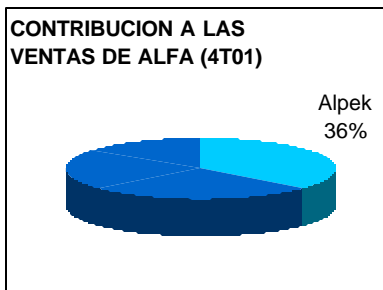
El 11 de diciembre de 2001, Hylsa se reunió con sus bancos acreedores y les presentó un plan para el refinanciamiento de sus obligaciones financieras, el cual fue apoyado por el comité de bancos. Actualmente, la empresa está trabajando en la documentación de este refinanciamiento. Mientras tanto, Hylsa ha suspendido el pago de intereses y principal de su deuda y los reanuda luego del cierre de la transacción (ver detalles sobre la propuesta en la sección de Hylsamex de este reporte, en la página 11).

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

Los resultados financieros de ALFA del 4T01 continuaron reflejando los efectos del Boletín Contable D-4, establecido en enero de 2000, incluyendo el impacto inicial en el incremento de pasivos y disminución de capital, así como los subsecuentes efectos que han impactado y continuarán impactando los resultados financieros de ALFA

Al 31 de diciembre de 2001, los pasivos consolidados debido al Boletín D-4 sumaron US\$ 661 millones. Este principio contable no impone restricción ni limitación en la capacidad de ALFA para generar flujo.

## **ALPEK (petroquímicos y fibras sintéticas)**



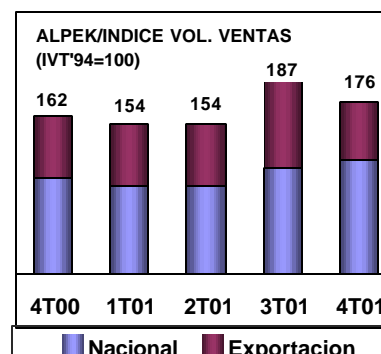
#### **Resumen:**

En el 4T01, las operaciones de PTA y PET en EEUU, la nueva capacidad en nylon 6,6 y los negocios de plásticos y especialidades químicas mostraron un sólido desempeño. En contraste, las operaciones de DMT/PTA en México y las de nylon textil para el mercado doméstico enfrentaron una débil demanda. El resultado neto fue una disminución en ingresos y generación de flujo, al compararse con el 3T01.

#### **Operaciones:**

En el 4T01, el volumen de ventas de Alpek disminuyó 6% comparado con el 3T01, debido a las razones explicadas en el párrafo anterior. En forma individual, los negocios de PTA en EEUU, de nylon 6,6 y el de especialidades químicas mostraron mejoría en el volumen, con respecto al trimestre anterior.

Para el año como un todo, el volumen de ventas creció 5% comparado con 2000. Sin embargo, sobre una base comparable, es decir, descontando el impacto de los volúmenes de las diversas desinversiones y adquisiciones realizadas en el año, el volumen de ventas disminuyó 8% contra 2000. Esta reducción es el resultado de las difíciles condiciones de mercado que algunos de los negocios enfrentaron durante el año, lo que se tradujo en una menor demanda por sus productos.



Las transacciones realizadas en 2001 como la desconsolidación de Akra Teijin, la adquisición de DAK Americas y la venta de Enertek, la subsidiaria generadora de energía, han modificado el portafolio de negocios de Alpek y hacen más difíciles las comparaciones de año con año sobre una base consolidada. Los comentarios de cada segmento de negocio que se proporcionan más adelante en esta sección, sirven para evaluar mejor el desempeño de la empresa en 2001.

### Ingresos, Utilidad de Operación, Flujo:

La Tabla 7 muestra los ingresos de Alpek, tanto en pesos como en dólares. Al comparar las cifras del 4T01 con las del 3T01, se observa una disminución de 8% en dólares, debido a los menores precios de venta que prevalecieron en el trimestre, reflejando en parte los menores precios de materias primas, además de la disminución en el volumen de ventas. En forma acumulada, los ingresos de Alpek en 2001, fueron sólo 5% inferiores, en dólares, que los de 2000.

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

	4T01	3T01	4T00	4T01 vs. (%)		Ac.01	Ac.00	Var.
				3T01	4T00			
Millones de pesos	3,937	4,292	4,232	-8	-7	15,823	18,045	-12
US\$ millones	422	457	421	-8	0	1,661	1,754	-5
Exportaciones (US\$ millones)	153	178	134	-14	15	566	596	-5
Porcentaje de exportaciones	36	39	32			34	34	

La utilidad de operación para los períodos relevantes aparece en la Tabla 8. Como se aprecia, se reportó un decremento de 14% en dólares al medir el 4T01 contra el 3T01. La principal razón de lo anterior es el menor volumen de ventas. Como resultado, el margen de operación de Alpek en el 4T01 pasó del 10.9% a 10.1%. Igualmente, la menor utilidad de operación afectó la generación de flujo del 4T01 que fue de US\$ 65 millones, 10% menos que los US\$ 72 millones del 3T01, como se muestra en la Tabla 8.

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

	4T01	3T01	4T00	4T01 vs. (%)		Ac.01	Ac.00	Var.
				3T01	4T00			
Utilidad de operación								
Millones de pesos	397	467	416	-15	-4	1,605	2,375	-32
US\$ millones	43	50	41	-14	3	169	230	-27
Margen (%)	10.1	10.9	9.8			10.1	13.2	
Flujo de efectivo de la op.								
Millones de pesos	607	679	662	-11	-8	2,487	3,367	-26
US\$ millones	65	72	66	-10	-1	261	327	-20
Margen (%)	15.4	15.8	15.6			15.7	18.7	

---

Para el 2001 como un todo, la utilidad de operación sumó US\$ 169 millones, 27% menor que los US\$ 230 millones reportados en 2000. Esta disminución es el resultado del impacto de las difíciles condiciones de mercado, así como la desconsolidación y venta de compañías realizadas durante 2001. Por otro lado, la adquisición de DAK Americas contribuyó a la utilidad de operación de 2001. De igual manera, la generación de flujo en 2001 disminuyó a US\$ 261 millones, de los US\$ 327 millones de 2000, para un decremento de 20%. La principal razón de lo anterior es la menor utilidad de operación ya explicada.

#### **Finanzas:**

En el 4T01, Alpek invirtió US\$ 17 millones en activos fijos, recursos aplicados principalmente en proyectos como la expansión de nylon 6,6 y en mejorías en las instalaciones de DAK Americas. En forma acumulada, en 2001, Alpek invirtió US\$ 63 millones en activos fijos.

La deuda neta disminuyó en US\$ 13 millones en el 4T01, para un saldo al final del año de US\$ 982 millones. La reducción en la deuda neta en el 2001 sumó US\$ 54 millones.

La cobertura de intereses mejoró al pasar de 3.87 veces en el 3T01 a 3.99 veces en el 4T01. Esto fue resultado de menores gastos por intereses en el 4T01. Para el año como un todo, la cobertura de intereses fue de 3.39 veces, comparado con la de 3.30 veces en 2000. La razón de deuda neta a flujo (en los últimos 12 meses) fue de 3.77 en el 4T01, menor a la de 3.80 del 3T01. Es importante señalar que al calcular esta razón, se consideró la deuda correspondiente a la compra de DAK Americas, mientras que sólo se tomaron en cuenta seis meses de generación de flujo de este negocio.

#### **Comentarios de las operaciones por segmento de negocio**

- Materias primas para poliéster y productos poliéster (57% de los ingresos de Alpek, incluye las operaciones de las plantas adquiridas de DuPont)

Las operaciones en México de este segmento enfrentaron un débil mercado en el 4T01, debido en parte a la menor demanda por la temporada de fin de año y por las reducciones en inventarios de los clientes en anticipación a los menores precios esperados de PTA, para el primer trimestre de 2002, ante la expectativa de reducciones de precio en el paraxileno. La reducción en el volumen de ventas también reflejó el impacto negativo de las condiciones económicas menos favorables registradas en los mercados de México y Europa. Las ventas domésticas se redujeron 7% en el trimestre y las exportaciones en 15%.

Para el año como un todo, este segmento reportó un volumen de ventas domésticas 5% menor al de 2000. Mientras que la demanda de envases tipo PET permaneció muy sólida, las ventas a los productores de fibras disminuyeron.

Por otro lado, DAK Americas cumplió con el desempeño esperado en el 4T01, con una generación de flujo ligeramente superior al alcanzado en el 3T01.

- Fibras nylon y materias primas (17% de los ingresos de Alpek)

En el 4T01, el volumen de ventas de nylon textil decreció 3% en comparación con el 3T01. La razón principal de esta reducción fue la menor demanda doméstica de la industria textil durante el último mes del año. Sin embargo, las exportaciones provenientes de la nueva capacidad instalada de nylon 6,6 aumentaron 12%, en línea con lo presupuestado.

Los ingresos en el 4T01 disminuyeron en comparación con el 3T01, reflejando, como se explicó anteriormente, la estacionalidad de este segmento de negocios y la continuada desaceleración en las economías de México y EEUU. La generación de flujo en el 4T01 se redujo 5% contra el 3T01.

Durante el año se redujo la demanda doméstica de caprolactama debido al cierre de una parte significativa en la capacidad de producción de llantas en el país, un importante uso final de las cuerdas de nylon. Además, este negocio fue afectado por los altos costos de gas natural, en especial a principios de 2001, lo que incrementó los costos tanto de materias primas como de energía. El resultado final fue una disminución de 34% en el flujo comparado con el 2000.

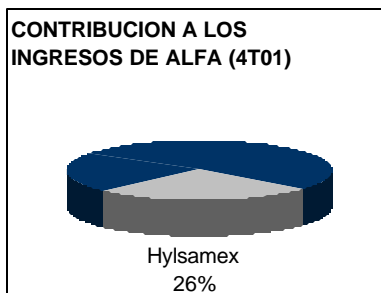
- Plásticos y químicos (polipropileno (PP), poliestireno, uretanos y químicos, 26% de los ingresos de Alpek)

El volumen de ventas de este segmento creció 14% en comparación con el 3T01 debido a la mayor demanda en los mercados domésticos, lo que compensó la reducción en los volúmenes de exportación. Las operaciones no se vieron afectadas por el paro por mantenimiento efectuado por el proveedor Pemex a principios del trimestre. Los ingresos y la generación de flujo en el 4T01 aumentaron 3% y 2%, respectivamente sobre las ya de por sí elevadas cifras del 3T01, las más altas desde el 3T00.

Por segundo trimestre consecutivo, este segmento mostró un buen desempeño en el 4T01, confirmando que los problemas de abasto experimentados en la primera parte del año fueron las razones principales de los menores resultados en el 1T01 y 2T01. El volumen de ventas, los ingresos y la generación de flujo de este segmento han retornado a los niveles normales. Sin embargo, las cifras para todo el 2001 fueron afectadas por los problemas enfrentados en el primer semestre, registrando una reducción en los tres conceptos.

(El apéndice D proporciona información financiera detallada de Alpek)

## HYLSAMEX (productos de acero)



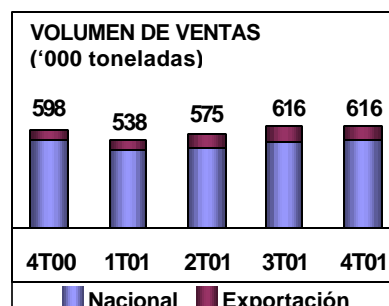
**Resumen:**

El desempeño operativo de Hylsamex en el 4T01 fue similar al del 3T01: los embarques se mantuvieron al mismo nivel, a pesar de la continuación de las difíciles condiciones de mercado para los productos de acero. El mayor volumen de ventas en el mercado doméstico compensó la disminución en exportaciones. Si bien, los precios promedio disminuyeron, también lo hicieron los costos variables y gastos. Como resultado, la generación de flujo en el 4T01 estuvo en línea con la del 3T01, si no se considera la utilidad extraordinaria

reportada en ese último periodo.

**Operaciones:**

A pesar de la desaceleración de la economía en México, la demanda de productos de acero aumentó en el 4T01. Principalmente, esto fue resultado del aumento en las tarifas impuestas a las importaciones a principios del trimestre, lo que, como se esperaba, permitió a los productores locales recuperar parte del volumen perdido en trimestres anteriores.



Los embarques en el 4T01 permanecieron en línea con los del 3T01: 615,700 toneladas, misma cifra que en el 3T01. Como se explicó, la mezcla entre las ventas domésticas y de exportación cambió, con las primeras aumentando 4%, de 520,800 toneladas a 542,500 toneladas y las segundas disminuyendo 23%, de 94,800 toneladas a 73,200 toneladas. La mezcla de productos mejoró en el trimestre. En el 4T01, la empresa vendió más productos de acero plano de valor agregado en el mercado doméstico que en el trimestre previo, mientras que las exportaciones de productos básicos como lámina rolada en caliente, disminuyó.

Para el 2001 como un todo, Hylsamex vendió menos tonelaje que en 2000. Esto como resultado de las difíciles condiciones de mercado enfrentadas por la empresa en México y en el extranjero. El volumen total sumó 2.34 millones de toneladas, 14% menos que las 2.72 millones embarcadas en 2000. Como se explicó en pasados reportes, la industria del acero enfrentó uno de los años más complicados, con la demanda y precios disminuyendo a niveles no vistos en los pasados 25 años, como resultado de la desaceleración en las economías de los países más industrializados del mundo. Además de los problemas que afectaron a su industria, Hylsamex tuvo que lidiar con la fortaleza del peso, que limitó la competitividad de sus exportaciones y al mismo tiempo incentivó la importación de acero al país.

Las cifras de los embarques domésticos y de exportación mostraron las mismas tendencias. Las ventas domésticas en 2001 sumaron 2.02 millones de toneladas, 12% menos que las 2.29 millones de toneladas de 2000. La caída en la actividad económica en México, particularmente en las áreas de manufactura y construcción, además de la presencia de importaciones, son las principales razones detrás de esta reducción en las ventas domésticas.

Las exportaciones sumaron 0.32 millones de toneladas en 2001, 26% menos que las 0.44 millones de toneladas en 2000. Como se explicó en reportes previos, la rentabilidad de las exportaciones se redujo sustancialmente, debido a la debilidad en la demanda, la mayor competencia y la fortaleza del peso, lo que obligó a Hylsamex a disminuir sus exportaciones y concentrarse en el mercado mexicano.

### Ingresos, Utilidad de operación, Flujo:

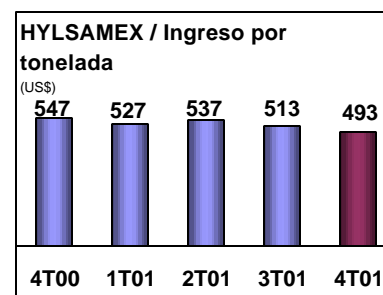
La Tabla 9 presenta la información de ingresos para los períodos relevantes. Los ingresos en el 4T01 se redujeron 4% contra los del 3T01, debido a una disminución de 4% en los precios promedio de los productos de acero que permanecieron bajo presión.

**Tabla 9**  
**Hylsamex**  
**Ingresos**

	4T01	3T01	4T00	4T01 vs. (%)		Ac.01	Ac.00	Var.
				3T01	4T00			
Miliones de pesos	2,826	2,961	3,287	-4	-14	11,524	14,824	-22
US\$ millones	304	316	327	-4	-7	1,211	1,440	-16
Extranjeras (US\$ millones)	37	47	40	-22	-9	170	226	-25
% de vts. extranjeras.	12	15	12			14	16	
Ingreso por tonelada (dólares)	493	513	547	-4	-10	517	529	-2

El ingreso por tonelada en el 4T01 fue de \$ 493, 4% menor que los US\$ 513 del 3T01. Para el año como un todo, este ingreso fue de US\$ 517, 2% inferior a los US\$ 529 en 2000. La disminución en el trimestre y la del año reflejan las tendencias de precio que afectaron a la industria siderúrgica a nivel mundial.

Para contrarrestar esta situación, Hylsamex implantó una serie de acciones, incluyendo el enfoque a los productos más rentables, el incremento en la eficiencia productiva, la reducción de costos y gastos, entre otras.



En el 2001, la mezcla de productos de Hylsamex cambió: el 63% de su volumen de ventas correspondió a productos de alto valor agregado, en comparación con el 59% de 2000.

Sobre una base por tonelada, el costo de productos vendidos en dólares fue de US\$ 448 en el 4T01, contra US\$ 426 del 3T01, un aumento del 5%. Sin embargo, la cifra del 3T01 incluye US\$ 20 millones de utilidad extraordinaria. En una base comparable, el costo por tonelada en el 4T01 fue 2% inferior al del 3T01. El costo variable por tonelada el cual es más relevante, se redujo US\$ 9 del 3T01 al 4T01.

Como se explicó en reportes anteriores, el gas natural es un elemento importante en el proceso productivo, debido a que se utiliza en la producción de hierro de reducción directa (HRD). El precio del gas natural en el área de Monterrey siguió disminuyendo en el 4T01, luego de los altos niveles observados en el 2S00 y 1T01. El precio Spot para el gas natural en el 4T01 promedió US\$ 2.39/ Mmbtu's. En resumen, el costo del gas natural representó el 8.5% del costo de los productos vendidos en el 4T01, contra el 7.6% en el 3T01. Este ligero aumento está relacionado con los mecanismos de cobertura que la compañía tenía en el 3T01, que rindieron US\$ 3.3 millones en ahorros adicionales.

La mayor producción de HRD ha reducido la necesidad de adquirir materias primas alternas, como arrabio, briquetas de acero y otros productos semiterminados. Como resultado, la composición de la carga metálica cambió en el 4T01 como sigue: el HRD aumentó a 65% del 58% en el 3T01; la chatarra disminuyó a 30% del 40% en el 3T01. Debido a que Hylsamex ha logrado aumentar su producción de HRD, la empresa está recuperando una significativa ventaja en costos contra otros productores de acero que utilizan otros procesos de fabricación.

La Tabla 10 muestra información relacionada con la utilidad de operación, márgenes y flujo de Hylsamex para los períodos relevantes. Como se aprecia, la empresa reportó una utilidad de operación negativa en el 4T01, debido a la reducción en los precios de venta antes explicados. La utilidad de operación en el 3T01 fue de US\$ 24 millones, aunque ésta incluye US\$ 20 millones de utilidad no recurrente, proveniente de la cancelación de la cobertura de gas natural. El flujo en el 4T01 sumó US\$ 34 millones, básicamente idéntico al del 3T01, excluyendo la utilidad no recurrente ya explicada.

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

	4T01	3T01	4T00	4T01 vs. (%)		Ac.01	Ac.00	Var.
				3T01	3T00			
Utilidad de operación								
Millones de pesos	-10	226	72	-104	-113	266	1,326	-80
US\$ millones	-1	24	7	-105	-115	29	128	-78
Margen (%)	-0.3	7.6	2.2			2.3	8.9	
Flujo de efectivo de la op.								
Millones de pesos	318	513	403	-38	-21	1,473	2,615	-44
US\$ millones	34	55	40	-38	-15	155	253	-39
Margen (%)	11.2	17.3	12.3			12.8	17.6	

En forma acumulada, Hylsamex reportó una utilidad de operación de US\$ 29 millones en 2001, 78% menos que en 2000. Como se explicó, la empresa y la industria acerera en general enfrentaron en 2001 uno de los años más difíciles, con la demanda y precios por sus productos decreciendo a niveles no vistos en mucho tiempo. El flujo en 2001 fue de US\$ 155 millones, 39% menos que en 2000, reflejando la caída en la utilidad de operación.

---

## Finanzas:

La deuda neta al final del año ascendió a US\$ 1,326 millones. Este saldo incluye US\$ 40 millones de deuda correspondiente a la línea de crédito otorgada por ALFA y utilizada por Hylsa en el año.

En un frente más relevante, en diciembre de 2001, Hylsa, la principal subsidiaria de Hylsamex, presentó a sus bancos acreedores una propuesta relacionada con el refinanciamiento de su pasivo bancario. Esta propuesta, la cual fue aprobada por el comité de bancos consistió en lo siguiente:

- a) La recalendarización del pago de la deuda bancaria total en dos tramos, el primero por aproximadamente US\$ 362 millones, será pagado por Hylsa en siete años. El segundo, por aproximadamente US\$ 265 millones, será pagado por Hylsamex en ocho años. Se contemplan períodos de gracia de principal de dos y cuatro años, respectivamente.
- b) La tasa de interés aplicable sería de Libor más 4 puntos porcentuales, en ambos tramos. La propuesta busca el diferimiento de una parte del pago de intereses durante los primeros dos años del primer tramo. En forma similar, todos los intereses relacionados con el segundo tramo serían diferidos durante los tres primeros años.
- c) Como parte de la propuesta, ALFA continuaría honrando su compromiso de dar a Hylsa un apoyo financiero por hasta US\$ 78 millones, a través tanto de créditos directos, como de garantías corporativas en la deuda de corto plazo. Además, para reforzar la liquidez de Hylsa durante los años 2002 y 2003, ALFA hará contribuciones de capital por US\$ 25 millones. También, líneas de crédito por US\$ 40 millones deberán ser puestos a disposición de Hylsa para el mismo propósito.
- d) También, ALFA dedicaría hasta US\$ 75 millones para recomprar, a descuento, deuda de Hylsa en favor de bancos acreedores y, sujeto al consentimiento de sus propios acreedores, daría en prenda sus acciones de Hylsamex.

Bajo esta propuesta aceptada en principio por el comité de bancos acreedores, el pasado día 17 de diciembre Hylsa pagó los intereses devengados por sus adeudos bancarios hasta el 14 de diciembre. A partir de ese día, suspendió los pagos de intereses y de principal hasta que el proceso de refinanciamiento concluya, evento que se estima ocurrirá hacia finales de febrero próximo. En ese momento, se pagarán los intereses acumulados desde el 15 de diciembre de 2001 a la fecha de cierre del refinanciamiento.

(El apéndice E proporciona información financiera detallada de Hylsamex)

## SIGMA (alimentos procesados)

### CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (4T01)

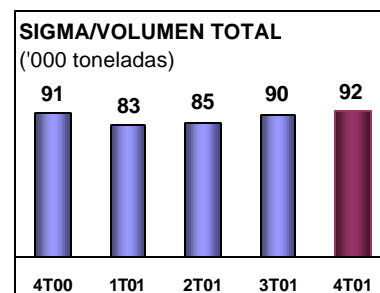


### Resumen:

Durante el 4T01, Sigma continuó su destacado desempeño del año, aumentando sus cifras trimestrales de volumen de ventas e ingresos, en comparación con el 3T01. La generación de flujo continuó siendo muy sólida, lo que ayudó a la empresa a reducir sus pasivos y fortalecer sus finanzas.

## Operaciones:

El volumen de ventas en el 4T01 fue de 92,000 toneladas, 2% más que en el 3T01 y 1% mayor al del mismo trimestre de 2000. Los fuertes esfuerzos promocionales durante la temporada navideña contribuyeron al aumento en el volumen de ventas.



En 2001 como un todo, Sigma vendió 351,000 toneladas de productos alimenticios, 1% más que en 2000. Este crecimiento fue menor a los alcanzados en años anteriores, sin embargo, fue logrado en un contexto de estancamiento económico en México, que redujo el poder de compra del consumidor. No obstante, Sigma continuó siendo líder en el mercado de carnes frías, con una participación de 46%, más del doble que su más cercano competidor.

En el 4T01, los precios promedio permanecieron en el mismo nivel que en el 3T01. Sin embargo, en forma acumulada, en 2001, los precios promedio aumentaron 3% en términos reales.

## Ingresos, Utilidad de Operación, Flujo:

Los detalles de los ingresos de Sigma para los períodos relevantes aparecen en la Tabla 11. Como se aprecia, los ingresos en el 4T01 ligeramente superaron a los del 3T01 y fueron similares a los del 4T00. El mayor volumen de ventas es la razón de dicho incremento. En dólares, Sigma alcanzó un nuevo récord en ingresos para un trimestre con un total de US\$ 250 millones. En forma acumulada, Sigma reportó ingresos por US\$ 943 millones en 2001, 11% más que en 2000.

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

	3T01	2T01	3T00	3T01 vs. (%)				
				2T01	3T00			
Millones de pesos	2,325	2,265	2,320	3	0	8,978	8,709	3
US\$ millones	250	241	231	3	8	943	848	11

En la Tabla 12 aparecen la utilidad de operación, márgenes y flujo de Sigma. La utilidad de operación en el 4T01 sumó \$ 293 millones o US\$ 31 millones, ligeramente menor al récord alcanzado en 3T01, tanto en pesos como en dólares, pero 30% superior a la cifra del 4T00. La utilidad de operación del 4T01 fue mayor a la del 4T00 debido a los mejores precios promedio y eficiencias en costos.

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

	4T01	3T01	4T00	4T01 vs. (%)		Ac.01	Ac.00	Var.
				3T01	4T00			
Utilidad de operación								
Millones de pesos	293	302	243	-3	21	1,127	995	13
US\$ millones	31	32	24	-2	30	119	97	22
Margen (%)	12.6	13.3	10.5			12.6	11.4	
Flujo de efectivo de la op.								
Millones de pesos	355	369	308	-4	15	1,386	1,239	12
US\$ millones	38	39	31	-3	24	146	121	21
Margen (%)	15.3	16.3	13.3			15.4	14.2	

La menor utilidad de operación, en comparación con el trimestre previo, se tradujo en un menor margen de operación en el 4T01, que fue de 12.6% en lugar del 13.3% en el 3T01. No

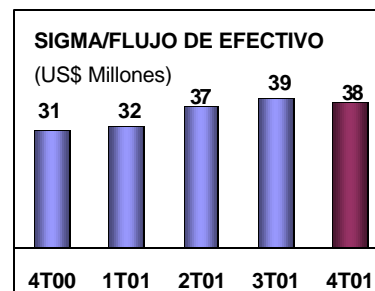
obstante, el margen de operación del 4T01 fue mayor al 10.5% reportado en el 4T00. Como se ha explicado en reportes anteriores, Sigma ha tenido mucho éxito en mantener adecuados precios promedio de ventas de sus productos, así como en lograr eficiencias en costos durante el 2001.

En correspondencia con la menor utilidad de operación, el flujo en el 4T01 alcanzó \$ 355 millones, cifra menor a los \$ 369 millones del 3T01. Por otro lado, las comparaciones con el 4T00 y con el 2000 son muy positivas, al registrar Sigma un año récord de flujo en 2001.

### Finanzas:

En el 4T01, la inversión en activos fijos sumó US\$ 13 millones, para un acumulado de US\$ 32 millones en 2001. Como en trimestres previos, los recursos se aplicaron a incrementar las capacidades de producción y distribución.

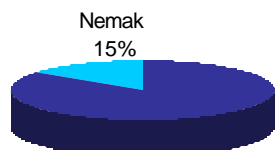
La generación de flujo en el trimestre fue más que suficiente para financiar la inversión en activos fijos y los pagos de impuestos e intereses realizados en el 4T01. Como resultado, la deuda neta disminuyó en US\$ 12 millones, para un saldo al final de 2001 de US\$ 148 millones. La reducción de deuda en todo 2001 fue de US\$ 42 millones. La situación financiera de Sigma permanece muy sana, con una razón de deuda neta a flujo de 1.01 veces y una cobertura de intereses de 12.1 veces en el 4T01, comparado con la de 1.16 veces y de 12.7 veces en el 3T01, respectivamente.



(El apéndice F proporciona información financiera detallada de Sigma)

## NEMAK (autopartes)

### CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (4T01)

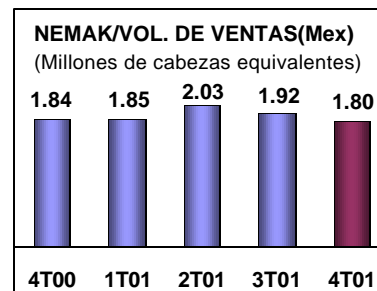


### Resumen:

En 2001, el volumen de ventas de Nemak llegó a 11.9 millones de cabezas equivalentes, 64% más sobre el año previo, principalmente como resultado de la incorporación de las plantas de Canadá. Este crecimiento confirma a Nemak como líder mundial en la fundición de piezas de aluminio para la industria automotriz.

En 2001, el volumen de ventas comparable aumentó 5% para llegar a 7.6 millones de

cabezas equivalentes, a pesar de la disminución de 10% registrada en el año en la producción de vehículos ligeros en EEUU. Este aumento es resultado de factores como la mayor penetración del aluminio en el mercado de autopartes, el arranque de nuevos programas y la mayor contribución de la producción de monoblocks.



### Operaciones:

En el 4T01, el volumen de ventas de las plantas en México fue de 1.8 millones de cabezas equivalentes, 5% inferior al del trimestre previo y 2% menor al del 4T00.

Esta reducción es resultado de una disminución de 3% en la producción de vehículos en Norteamérica en el 4T01. En forma acumulada, Nemak México vendió 5% más cabezas equivalentes en 2001 que en 2000, lo que es destacable a la luz del recesivo entorno de mercado en 2001

---

En el 4T01, el volumen de ventas de Nemark Canadá creció 48% contra el 3T01, llegando a 1.1 millones de cabezas equivalentes. En todo el año, el volumen alcanzó 4.2 millones de cabezas equivalentes.

El volumen total de ventas de Nemark aumentó 11% en el 4T01 contra el 3T01 y 64% contra el 4T00, principalmente como resultado de la incorporación de las plantas canadienses.

**Ingresos, Flujo de Efectivo:**

En el 4T01, los ingresos consolidados de Nemark sumaron US\$ 175 millones, misma cifra a la registrada en 3T01. Las ventas totales en 2001 alcanzaron US\$ 705 millones, más del doble que lo reportado en 2000, como resultado de la incorporación de las plantas en Canadá. Excluyendo las operaciones en Canadá, las ventas crecieron 4% sobre el año anterior.

La generación de flujo en el 4T01 fue de US\$ 25 millones, 58% más que los US\$ 16 millones reportados en el 3T0. Las operaciones en México contribuyeron con US\$ 16 millones al flujo, mientras que las de Canadá con US\$ 9 millones.

En todo 2001, el flujo llegó a US\$ 87 millones, 16% más al registrado en 2000. El flujo de las operaciones en Canadá fue de US\$ 23 millones en 2001, en línea con el plan de negocios desarrollado al momento de su adquisición.

**Inversiones:**

La inversión en activos fijos en el trimestre sumó US\$ 18 millones, para un total de US\$ 67 millones en el año. Nemark continuó expandiendo su capacidad de producción en preparación para cumplir con los contratos obtenidos recientemente.

**Reconocimientos:**

Como en años anteriores, en 2001, Nemark recibió reconocimientos de sus clientes por su destacado nivel de calidad, servicio y competitividad en costos. La empresa fue el único proveedor en el año en recibir el "Golden Award" otorgado por la División de Tren Motriz de Daimler-Chrysler. Además, General Motors entregó a Nemark por sexta vez en nueve años el reconocimiento "QSPT Award".

## COMPAÑÍAS ASOCIADAS

a) Onexa-Alestra (Telecomunicaciones):

En 2001, Alestra continuó su estrategia que tiene como objetivo convertirse en un proveedor líder en servicios completos de banda ancha. Para ello, se enfocó en los segmentos de mayor valor agregado como los de servicios de datos, larga distancia para negocios y residencial de alto consumo, reduciendo al mismo tiempo su participación en los segmentos menos rentables. Como resultado de este enfoque, el segmento de servicios de datos continuó creciendo en 2001, alcanzando ingresos por US\$ 59 millones, 72% más que en 2000. El segmento de servicio de datos representó el 14% de los ingresos totales en 2001, contra el 7% en 2000.

Durante el 4T01, Alestra manejó un tráfico de 744 millones de minutos, a través de su red, 22% menos que los 960 millones operados en el 3T01. Esta disminución fue más evidente en el segmento de larga distancia internacional, reflejando el impacto negativo de la desaceleración económica en EEUU y en México, lo que redujo tanto las llamadas de entrada como las de salida. Esta reducción también refleja los efectos de la temporada del año.

---

En forma acumulada, en 2001 Alestra operó 3,371 millones de minutos, 13% más que en 2000. El segmento de larga distancia doméstica creció 22% en el año, mientras que el internacional permaneció al mismo nivel.

El flujo en el 4T01 fue de US\$ 12 millones, 11% menos que los US\$ 14 millones del 3T01. Este decremento se explica por los mayores gastos de publicidad realizados para apoyar el lanzamiento de los nuevos servicios. En el año como un todo, Alestra reportó un flujo de US\$ 59 millones, 12% más que los US\$ 52 millones de 2000. Si bien los ingresos disminuyeron debido a las menores tarifas de compensación internacional, la empresa logró mejorías en la mezcla de ingresos, así como ahorros en costos y gastos, lo que permitió el aumento en la generación de flujo.

A finales del año, se alcanzó un nuevo acuerdo con Telmex, referente a los cargos por interconexión. De esta forma, el cargo para 2002 será de US\$ 0.0975 por minuto, 22% menos que el que prevaleció en 2001.

En el 4T01, Alestra reportó una pérdida neta de \$ 43 millones, para un acumulado en el año de \$ 631 millones. A través del método de participación, ALFA reconoció una pérdida neta de \$ 12 millones en el trimestre y de \$ 167 en todo 2001 por su participación en Alestra.

b) Amazonia-Sidor (Acero):

La información de Sidor y de Amazonia que se incluye en este reporte se basa en cifras preliminares. Como se explica más adelante, la situación financiera de Sidor y de Amazonia está sujeta a cambios como resultado del proceso de reestructuración actualmente en proceso, que pueden originar resultados potenciales desfavorables.

En el 4T01, Sidor vendió 770,000 toneladas de productos de acero, ligeramente menos que las 800,000 vendidas en el 3T01, el cual ha sido el nivel más alto alcanzado por la empresa en su historia. El volumen de ventas en el mercado doméstico sumó 244,000 toneladas, 12.5% menos que las 270,000 toneladas vendidas en el 3T01. Esta reducción es atribuible a la menor demanda, especialmente de la industria petrolera.

La reducción en la demanda en el mercado doméstico propició que Sidor buscara colocar sus productos en el mercado de exportación. Como resultado, las exportaciones aumentaron 1%, de 521,000 toneladas en el 3T01 a 526,000 toneladas en el 4T01. Las mayores exportaciones se dieron sobre todo en productos semiterminados. La participación de las exportaciones en las ventas aumentó de 65% en el 3T01 al 68% en el 4T01.

El volumen total de ventas en 2001 sumó 2.9 millones de toneladas, 5% más que las 2.8 millones de toneladas vendidas en 2000. Este incremento fue más evidente en las ventas domésticas.

El precio promedio de venta en dólares de los productos de Sidor disminuyó 9% en el 4T01, debido al cambio en la mezcla de ventas, favorecida por el aumento de exportaciones de productos semiterminados. Para el año como un todo, el precio promedio de ventas fue 15% inferior al de 2000. Esto es reflejo de las difíciles condiciones de mercado que enfrentó la industria siderúrgica a nivel mundial.

Los ingresos de Sidor en el 4T01 fueron US\$ 192 millones, 13% menos que los US\$ 220 millones reportados en el 3T01. Para el año como un todo, los ingresos sumaron US\$ 804 millones, 11% menos que los US\$ 906 millones de 2000. El mayor volumen de ventas no fue suficiente para compensar la disminución en el precio promedio, resultando en menores ingresos en el año.

---

En 2001 como un todo, el flujo sumó US\$ 69 millones, 45% menos que los US\$ 125 millones reportados en 2000.

En el 4T01, ALFA reconoció una pérdida neta por \$ 247 millones (US\$ 27 millones), correspondiente a sus intereses en Amazonia (Sidor). Esta cifra se compara con la pérdida de \$ 93 millones (US\$ 10 millones) registrada en el 3T01. Para el 2001 como un todo, la pérdida neta de Sidor reflejada en los estados financieros de ALFA a través del método de participación fue de \$ 456 millones o US\$ 49 millones.

### **Situación Financiera:**

Con fecha de 18 de diciembre de 2001, Sidor y Amazonia incumplieron con el pago de intereses por US\$ 31.3 millones y US\$ 8.1 millones, respectivamente. Este incumplimiento fue resultado principalmente del impacto negativo de las condiciones que persistieron en los mercados de acero doméstico e internacional, complicadas además por la fortaleza del Bolívar contra el dólar.

Como fue anunciado a fines de octubre de 2001, Sidor y Amazonia han iniciado conversaciones con sus bancos acreedores y con entidades del Gobierno de Venezuela, con la finalidad de refinanciar sus compromisos de crédito. Hylsamex no puede proporcionar ningún tipo de seguridad sobre cual será el resultado de estas negociaciones.

La inversión en capital de Hylsamex en Amazonia, la principal propietaria de Sidor, es mantenida tanto a través de su subsidiaria HylsaLatin LLC, una subsidiaria 100% de Hylsamex, como directamente por Hylsamex, S. A. de C.V. (la compañía tenedora). Al final del año, el valor en libros de la participación de Hylsamex en Amazonia, incluyendo bonos convertibles sumó \$ 892 millones (US\$ 98 millones)

A la fecha de este reporte, Hylsamex, S.A. de C.V., (la empresa controladora) tiene un pasivo contingente con respecto a Sidor por US\$ 23.8 millones, proveniente de una garantía de la deuda de Sidor con el Fondo de Inversiones de Venezuela. También, tiene un pasivo contingente por US\$ 26.3 millones por su participación en una fianza de desempeño de ciertas obligaciones contractuales establecidas en los acuerdos de adquisición de Sidor. HylsaLatin tiene un pasivo contingente adicional por US\$ 214.9 millones, proveniente de una garantía de la deuda de Sidor con el Fondo de Inversiones de Venezuela. Hylsa, S.A. de C.V., la subsidiaria productora de acero de Hylsamex, no tiene participación en el capital de Amazonia ni en el de Sidor, ni pasivos contingentes relacionados con Sidor ni con Amazonia.

-- Tablas financieras anexas --

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

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

### **Contactos:**

Enrique Flores  
ALFA  
52(8) 748 1207  
[eflores@alfa.com.mx](mailto:eflores@alfa.com.mx)

Raúl González  
ALFA  
52(8) 748 1177  
[rgonzale@alfa.com.mx](mailto:rgonzale@alfa.com.mx)

Kevin Kirkeby  
Golin Harris  
(212) 309-1445  
[kkirkeby@golinharris.com](mailto:kkirkeby@golinharris.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 31 de Diciembre de 2001**

	<u>Dic-01</u>	<u>Dic-00</u>	<u>Sep-01</u>	(%) <i>Dic-01 vs.</i>	
				<u>Dic-00</u>	<u>Sep-01</u>
<b>Activo</b>					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y valores de realización inmediata	5,885	6,073	5,486	(3.1)	7.3
Clientes	6,177	6,055	6,773	2.0	(8.8)
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,259	1,798	1,193	(30.0)	5.5
Inventarios	5,743	7,199	5,733	(20.2)	0.2
Otros activos	151	197	234	(23.4)	(35.5)
<b>Total activo circulante</b>	<u>19,215</u>	<u>21,322</u>	<u>19,419</u>	(9.9)	(1.1)
INVERSION EN ACCIONES DE ASOCIADAS	1,850	2,431	2,281	(23.9)	(18.9)
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	42,637	48,585	44,135	(12.2)	(3.4)
CARGOS DIFERIDOS	2,918	2,990	2,915	(2.4)	0.1
OTROS ACTIVOS	680	682	657	(0.3)	3.5
<b>Total activo</b>	<u>67,300</u>	<u>76,010</u>	<u>69,407</u>	(11.5)	(3.0)
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	4,636	2,559	3,475	81.2	33.4
Préstamos bancarios y documentos por pagar	3,773	3,869	3,985	(2.5)	(5.3)
Proveedores	4,494	5,258	4,480	(14.5)	0.3
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	2,109	2,210	2,449	(4.6)	(13.9)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<u>15,012</u>	<u>13,896</u>	<u>14,389</u>	8.0	4.3
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	21,147	27,557	23,348	(23.3)	(9.4)
Impuestos diferidos	6,047	6,353	5,993	(4.8)	0.9
Otros pasivos	511	795	457	(35.7)	11.8
Estimación de remuneraciones al retiro	1,539	1,420	1,434	8.4	7.3
<b>Total pasivo</b>	<u>44,256</u>	<u>50,021</u>	<u>45,621</u>	(11.5)	(3.0)
CAPITAL CONTABLE:					
Interés mayoritario:					
Capital social nominal	294	300	294	(2.0)	
Incremento por actualización	2,831	2,881	2,832	(1.7)	(0.0)
	<u>3,125</u>	<u>3,181</u>	<u>3,126</u>	(1.8)	(0.0)
Capital contribuido	3,125	3,181	3,126	(1.8)	(0.0)
Capital ganado	15,057	15,767	15,395	(4.5)	(2.2)
Total interés mayoritario	18,182	18,948	18,521	(4.0)	(1.8)
Interés minoritario	4,862	7,041	5,265	(30.9)	(7.7)
<b>Total capital contable</b>	<u>23,044</u>	<u>25,989</u>	<u>23,786</u>	(11.3)	(3.1)
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<u>67,300</u>	<u>76,010</u>	<u>69,407</u>	(11.5)	(3.0)
Razón circulante	1.28	1.53	1.35		
Pasivo a capital contable consolidado	1.92	1.92	1.92		
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.05	1.10	1.09		

Apéndice B

**ALFA, S.A. DE C.V. y Subsidiarias**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Millones de Pesos**  
**de Poder Adquisitivo del 31 de Diciembre de 2001**

	<u>IV Trim 01</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>	<u>Acum 01</u>	<u>Acum 00</u>	<u>(%) IV Trim 01 vs.</u> <u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>	<u>Acum 01 vs.</u> <u>Acum 00</u>
Ventas netas	10,969	11,192	11,410	44,477	47,097	(2.0)	(3.9)	(5.6)
Nacionales	7,671	8,796	7,753	31,348	35,665	(12.8)	(1.1)	(12.1)
Exportación	3,298	2,395	3,657	13,128	11,433	37.7	(9.8)	14.8
Costo de ventas	(8,759)	(8,762)	(8,818)	(35,186)	(35,786)	0.0	0.7	1.7
Utilidad bruta	2,210	2,430	2,592	9,291	11,312	(9.1)	(14.7)	(17.9)
Gastos de operación	(1,275)	(1,533)	(1,508)	(5,587)	(5,814)	16.8	15.5	3.9
Utilidad de operación	935	897	1,084	3,704	5,497	4.3	(13.7)	(32.6)
Gastos financieros, netos	(533)	(770)	(606)	(2,545)	(3,045)	30.8	12.1	16.4
Efecto cambio de paridad	910	(535)	(1,017)	1,055	(487)	270.1	189.5	316.6
Ganancia por posición monetaria	151	730	263	954	2,267	(79.3)	(42.7)	(57.9)
Porción capitalizada al activo fijo	6	31	40	18	46	(80.9)	(84.8)	(60.7)
Costo integral de financiamiento, neto	534	(543)	(1,320)	(518)	(1,219)	198.3	140.4	57.5
Partidas especiales, neto	(450)	(239)	(95)	(870)	(325)	(88.3)	(374.0)	(167.9)
Otros (gastos) ingresos, neto	(3)	8	(2)	(15)	37	(140.5)	(54.1)	(142.0)
	1,016	123	(333)	2,300	3,991	727.6	404.7	(42.4)
Provisiones para:								
Impuestos causados sobre la renta y al activo	(139)	(71)	20	(799)	(688)	(97.0)	(802.5)	(16.1)
Impuestos diferidos	(420)	107	307	(294)	(556)	(492.1)	(236.9)	47.2
Participación de los trabajadores en las utilidades	(50)	(6)	(20)	(106)	(81)	(737.9)	(152.0)	(32.2)
	(609)	31	307	(1,199)	(1,325)		(298.2)	9.5
Participación en resultados de asociadas	(308)	139	(267)	(765)	(386)	(320.9)	(15.0)	(98.2)
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	99	293	(293)	335	2,280	(66.2)	133.7	(85.3)
Pérdida (utilidad) neta del interés minoritario	142	(13)	121	239	(494)		16.9	148.4
<b>Utilidad (pérdida) neta del interés mayoritario</b>	241	279	(172)	574	1,786	(13.8)	239.9	(67.8)
Flujo de operación	1,601	1,602	1,724	6,347	8,266	(0.1)	(7.2)	(23.2)
Cobertura de intereses	3.01	2.08	2.85	2.49	2.71			

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 Diciembre de 2001**

	<u>IV Trim 01</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>
<b>Operación</b>			
Utilidad (pérdida) neta	99	293	(293)
Partidas que no afectaron los recursos:			
Depreciación y amortización	666	705	640
Participación en resultados de asociadas	308	(139)	267
Impuesto sobre la renta diferido	420	(107)	(307)
Otras, neto	533	245	69
	<u>2,026</u>	<u>996</u>	<u>377</u>
Cambios en el capital de trabajo excluyendo financiamiento:			
Cuentas por cobrar	651	447	(282)
Inventarios	(120)	(394)	(170)
Proveedores	14	881	(1,050)
Otros	(270)	(324)	152
	<u>2,301</u>	<u>1,607</u>	<u>(972)</u>
<b>Inversión</b>			
Inversión en acciones	(146)	(477)	32
Inmuebles, maquinaria y equipo	(554)	(1,189)	(1,579)
Otros	240	32	563
	<u>(461)</u>	<u>(1,634)</u>	<u>(984)</u>
Recursos generados (aplicados) antes de actividades financieras	<u>1,841</u>	<u>(27)</u>	<u>(1,956)</u>
<b>Financiamiento</b>			
Créditos a corto plazo	807	1,574	1,459
Créditos a largo plazo	1,595	900	1,619
	<u>2,403</u>	<u>2,474</u>	<u>3,078</u>
Pago de créditos	<u>(3,699)</u>	<u>(2,008)</u>	<u>(1,511)</u>
	(1,296)	466	1,567
(Disminución) aumento del interés minoritario	(128)	445	25
Dividendos pagados por ALFA	(0)	(0)	(0)
Dividendos de subsidiarias al interés minoritario	(0)	(1)	(1)
Compra de acciones propias	(3)	(23)	(0)
Resultado de opciones sobre acciones propias	(15)	(34)	(105)
	<u>(1,442)</u>	<u>853</u>	<u>1,485</u>
Recursos (aplicados a) generados por actividades financieras	<u>(1,442)</u>	<u>853</u>	<u>1,485</u>
Aumento (disminución) en efectivo y valores de realización inmediata	399	826	(471)
Efectivo e inversiones temporales de empresas desinvertidas	0	43	(0)
Efectivo y valores de realización inmediata al principio del año	<u>5,486</u>	<u>5,204</u>	<u>5,957</u>
Efectivo y valores de realización inmediata al fin del período	<u>5,885</u>	<u>6,073</u>	<u>5,486</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 Diciembre de 2001**

	<u>IV Trim 01</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>	<u>Acum 01</u>	<u>Acum 00</u>	<u>(%) IV Trim 01 vs.</u> <u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>	<u>Acum 01 vs.</u> <u>Acum 00</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ventas netas	3,937	4,232	4,292	15,823	18,045	(7.0)	(8.3)	(12.3)
Nacionales	2,507	2,890	2,618	10,436	11,913	(13.2)	(4.2)	(12.4)
Exportación	1,430	1,343	1,675	5,387	6,133	6.5	(14.6)	(12.2)
Utilidad de operación	397	416	467	1,605	2,375	(4.5)	(14.9)	(32.4)
Margen de operación	10.1%	9.8%	10.9%	10.1%	13.2%			
Resultado integral de financiamiento, neto	216	(168)	(403)	(83)	(343)	228.2	153.6	75.9
Utilidad neta consolidada	52	138	13	163	1,340	(62.5)	292.0	(87.9)
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	(53)	128	52	83	1,009	(141.6)	(203.0)	(91.8)
Flujo de operación	607	662	679	2,487	3,367	(8.3)	(10.5)	(26.1)
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>								
Activo	23,066	27,855	24,491	23,066	27,855	(17.2)	(5.8)	
Pasivo	16,758	19,387	18,002	16,758	19,387	(13.6)	(6.9)	
Capital contable	6,308	8,468	6,490	6,308	8,468	(25.5)	(2.8)	
Capital contable mayoritario	4,611	5,029	4,865	4,611	5,029	(8.3)	(5.2)	
<b>RAZONES FINANCIERAS</b>								
Razón circulante	1.46	1.63	1.67					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.42	1.23	1.48					
Cobertura de intereses	3.99	2.48	3.87					

Apéndice E

**INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS**  
**HYLSAMEX, S.A. DE C.V. y Subsidiarias**  
**Millones de Pesos**  
**de Poder Adquisitivo del 31 de Diciembre de 2001**

	<u>IV Trim 01</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>	<u>Acum 01</u>	<u>Acum 00</u>	<u>(%) IV Trim 01 vs. IV Trim 00</u>	<u>Acum 01 vs. III Trim 01</u>	<u>Acum 00</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ventas netas	2,826	3,287	2,961	11,524	14,824	(14.0)	(4.6)	(22.3)
Nacionales	2,482	2,881	2,518	9,907	12,487	(13.9)	(1.4)	(20.7)
Exportación	344	406	443	1,617	2,336	(15.2)	(22.3)	(30.8)
(Pérdida) utilidad de operación	(10)	72	226	266	1,326	(113.3)	(104.3)	(80.0)
Margen de operación	(0.3%)	2.2%	7.6%	2.3%	8.9%			
Resultado integral de financiamiento, neto	175	(228)	(697)	(450)	(622)	177.0	125.2	27.7
(Pérdida) utilidad neta consolidada	(1,579)	(61)	(423)	(2,242)	174		(272.8)	
(Pérdida) utilidad neta mayoritaria	(1,558)	(45)	(419)	(2,231)	167		(271.9)	
Flujo de operación	318	403	513	1,473	2,615	(21.2)	(38.0)	(43.7)
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>								
Activo	26,549	30,886	28,062	26,549	30,886	(14.0)	(5.4)	
Pasivo	17,908	19,277	17,606	17,908	19,277	(7.1)	1.7	
Capital contable	8,641	11,609	10,455	8,641	11,609	(25.6)	(17.3)	
Capital contable mayoritario	6,792	9,678	8,555	6,792	9,678	(29.8)	(20.6)	
<b>RAZONES FINANCIERAS</b>								
Razón circulante	0.68	1.22	0.78					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.36	1.16	1.20					
Cobertura de intereses	1.02	1.13	1.53					

Apéndice F

**INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS**  
**SIGMA, S.A. DE C.V. y Subsidiarias**  
**Millones de Pesos**  
**de Poder Adquisitivo del 31 de Diciembre de 2001**

	<u>IV Trim 01</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>	<u>Acum 01</u>	<u>Acum 00</u>	<u>(%) IV Trim 01 vs.</u> <u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>	<u>Acum 01 vs.</u> <u>Acum 00</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ventas netas	2,325	2,320	2,265	8,978	8,709	0.2	2.6	3.1
Nacionales	2,288	2,289	2,240	8,855	8,571	(0.0)	2.2	3.3
Exportación	36	32	25	123	138	14.4	43.0	(10.5)
Utilidad de operación	293	243	302	1,127	995	20.9	(2.9)	13.3
Margen de operación	12.6%	10.5%	13.3%	12.6%	11.4%			
Resultado integral de financiamiento, neto	53	(47)	(91)	(14)	(76)	212.5	157.6	82.2
Utilidad neta consolidada	204	91	108	654	500	123.4	89.5	30.8
Utilidad neta mayoritaria	207	91	109	659	500	126.7	90.3	31.6
Flujo de operación	355	308	369	1,386	1,239	15.1	(3.8)	11.9
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>								
Activo	5,560	5,293	5,348	5,560	5,293	5.0	4.0	
Pasivo	3,507	3,592	3,427	3,507	3,592	(2.4)	2.3	
Capital contable	2,054	1,701	1,921	2,054	1,701	20.7	6.9	
Capital contable mayoritario	1,906	1,701	1,768	1,906	1,701	12.0	7.8	
<b>RAZONES FINANCIERAS</b>								
Razón circulante	1.42	1.21	1.10					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	0.66	1.12	0.80					
Cobertura de intereses	12.13	5.63	12.71					

Apéndice G

**INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS**  
**VERSAX, S.A. DE C.V. y Subsidiarias**  
**Millones de Pesos**  
**de Poder Adquisitivo del 31 de Diciembre de 2001**

	<u>IV Trim 01</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>	<u>Acum 01</u>	<u>Acum 00</u>	<u>(%) IV Trim 01 vs.</u> <u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>	<u>Acum 01 vs.</u> <u>Acum 00</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ventas netas	1,909	1,382	1,920	8,235	5,669	38.1	(0.6)	45.3
Nacionales	421	766	405	2,233	2,842	(45.1)	3.9	(21.4)
Exportación	1,487	615	1,515	6,002	2,826	141.8	(1.8)	112.3
Utilidad de operación	189	158	96	664	745	19.5	96.2	(10.9)
Margen de operación	9.9%	11.5%	5.0%	8.1%	13.1%			
Resultado integral de financiamiento, neto	136	(47)	(128)	79	(14)	387.6	206.0	662.7
Utilidad (pérdida) neta consolidada	214	65	(3)	418	506	228.5		(17.5)
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	158	48	(1)	300	403	231.6		(25.5)
Flujo de operación	246	210	163	923	951	16.9	50.7	(2.9)
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>								
Activo	8,413	8,494	8,226	8,413	8,494	(0.9)	2.3	
Pasivo	5,304	4,818	5,136	5,304	4,818	10.1	3.3	
Capital contable	3,109	3,675	3,089	3,109	3,675	(15.4)	0.6	
Capital contable mayoritario	2,409	2,865	2,278	2,409	2,865	(15.9)	5.7	
<b>RAZONES FINANCIERAS</b>								
Razón circulante	1.00	1.30	0.96					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	0.84	0.74	0.84					
Cobertura de intereses	6.40	3.42	2.66					

Apéndice H

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

	IV Trim 01	IV Trim 00	III Trim 01	<i>(%) IV Trim 01 vs.</i>	
				<i>IV Trim 00</i>	<i>III Trim 01</i>
<b>Activo</b>					
Alpek	2,523	2,779	2,540	(9.2)	(0.7)
Hylsamex	2,904	3,082	2,910	(5.8)	(0.2)
Sigma	608	528	555	15.2	9.7
Versax	920	847	853	8.6	7.9
Otras compañías	406	348	340		
<b>Alfa</b>	<b>7,361</b>	<b>7,584</b>	<b>7,198</b>	<b>(2.9)</b>	<b>2.3</b>
<b>Pasivo</b>					
Alpek	1,833	1,934	1,867	(5.2)	(1.8)
Hylsamex	1,959	1,923	1,826	1.8	7.3
Sigma	384	358	355	7.0	7.9
Versax	580	481	533	20.7	8.9
Otras compañías	85	294	150		
<b>Alfa</b>	<b>4,841</b>	<b>4,991</b>	<b>4,731</b>	<b>(3.0)</b>	<b>2.3</b>
<b>Capital contable</b>					
Alpek	690	845	673	(18.3)	2.5
Hylsamex	945	1,158	1,084	(18.4)	(12.8)
Sigma	225	170	199	32.4	12.8
Versax	340	367	320	(7.3)	6.1
Otras compañías	321	53	190		
<b>Alfa</b>	<b>2,521</b>	<b>2,593</b>	<b>2,467</b>	<b>(2.8)</b>	<b>2.2</b>
<b>Capital contable mayoritario</b>					
Alpek	504	502	505	0.5	(0.0)
Hylsamex	743	966	887	(23.1)	(16.3)
Sigma	208	170	183	22.8	13.7
Versax	263	286	236	(7.8)	11.5
Otras compañías	269	-33	109		
<b>Alfa</b>	<b>1,989</b>	<b>1,891</b>	<b>1,921</b>	<b>5.2</b>	<b>3.5</b>
<b>Inversiones en activo fijo y gastos preoperativos</b>					
Alpek	22	60	138		
Hylsamex	6	8	6		
Sigma	13	19	11		
Versax	19	41	19		
Otras compañías	-1	-11	-5		
<b>Alfa</b>	<b>60</b>	<b>119</b>	<b>168</b>		

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

Apéndice I

**INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Montos expresados en dólares (1)

Millones de Dólares

	<u>IV Trim 01</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>	<u>Acum 01</u>	<u>Acum 00</u>	<u>(%) IV Trim 01 vs.</u>	
						<u>IV Trim 00</u>	<u>III Trim 01</u>
<b>Ventas netas</b>							
Alpek	422	421	457	1,661	1,754	0.2	(7.7)
Hylsamex	304	327	316	1,211	1,440	(7.2)	(3.8)
Sigma	250	231	241	943	848	8.1	3.4
Versax	205	137	205	870	551	49.0	0.1
Otras compañías y eliminaciones	(3)	(3)	(3)	(9)	(14)		
<b>Alfa</b>	<b>1,177</b>	<b>1,114</b>	<b>1,216</b>	<b>4,677</b>	<b>4,579</b>	<b>5.7</b>	<b>(3.2)</b>
<b>Ventas de exportación</b>							
Alpek	154	135	178	567	600	14.3	(13.8)
Hylsamex	31	36	45	158	223	(13.8)	(30.5)
Sigma	(1)	(0)	1	12	12	(583.0)	(257.9)
Versax	157	62	162	634	277	154.5	(3.1)
Otras compañías y eliminaciones							
<b>Alfa</b>	<b>340</b>	<b>232</b>	<b>386</b>	<b>1,371</b>	<b>1,111</b>	<b>46.6</b>	<b>(11.8)</b>
<b>Utilidad de operación</b>							
Alpek	43	41	50	169	230	2.9	(14.4)
Hylsamex	(1)	7	24	29	128	(115.1)	(104.5)
Sigma	31	24	32	119	97	30.5	(2.2)
Versax	20	16	10	70	72	29.0	97.2
Otras compañías y eliminaciones	7	1	(1)	5	5		
<b>Alfa</b>	<b>100</b>	<b>89</b>	<b>116</b>	<b>391</b>	<b>533</b>	<b>12.4</b>	<b>(13.2)</b>
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>							
Alpek	(6)	13	6	8	97	(150.1)	(213.6)
Hylsamex	(170)	(4)	(43)	(239)	15		(294.3)
Sigma	22	9	11	69	49	144.1	95.2
Versax	17	5	(0)	33	39	254.7	
Otras compañías y eliminaciones	161	5	8	190	(28)		
<b>Alfa</b>	<b>25</b>	<b>28</b>	<b>(18)</b>	<b>61</b>	<b>172</b>	<b>(11.9)</b>	<b>237.6</b>
<b>Flujo de efectivo de operación</b>							
Alpek	65	66	72	261	327	(1.1)	(9.9)
Hylsamex	34	40	55	155	253	(15.1)	(37.6)
Sigma	38	31	39	146	121	24.2	(3.0)
Versax	26	21	17	97	92	26.2	51.5
Otras compañías y eliminaciones	8	2	0	8	9		
<b>Alfa</b>	<b>172</b>	<b>159</b>	<b>184</b>	<b>668</b>	<b>802</b>	<b>7.8</b>	<b>(6.5)</b>

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

Apéndice J

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

(%) IV Trim 01 vs.  
IV Trim 00    III Trim 01

**Volumen**

Alpek	(16.0)	(6.0)
Hylsamex	3.0	0.0
Sigma	0.0	2.0
Versax	16.0	9.0
<b>Alfa</b>	<b>10.0</b>	<b>2.0</b>

**Precio**

Alpek	(20.0)	(2.0)
Hylsamex	(16.0)	(5.0)
Sigma	2.0	0.0
Versax	19.0	(9.0)
<b>Alfa</b>	<b>(11.0)</b>	<b>(5.0)</b>

\* Las adquisiciones y desinversiones realizadas en 2001 hacen que las variaciones del 4T00 y 4T01 no sean del todo comparables