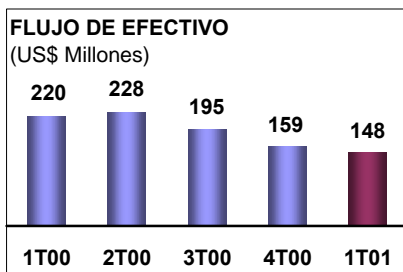


RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2001

- RESUMEN -

○ **Los resultados de ALFA en el 1T01 siguieron afectados por factores externos.- Se dan los primeros pasos hacia la reconfiguración del portafolio.**

Menor demanda y precios promedio de venta, mas la fortaleza del peso impactaron las operaciones de ALFA en el 1T01. En particular, el negocio de acero fue el más afectado. Aunque el desempeño del resto de los negocios fue aceptable considerando las circunstancias, esto no fue suficiente para contrarrestar al primero, por lo que se registró una baja en los ingresos, la utilidad de operación y la generación de flujo. Para enfrentar esta situación, ALFA ha continuado enfocándose hacia las líneas de productos más rentables y reduciendo costos y gastos. El efecto de esto último ha empezado a mostrarse en los resultados, sin embargo, no es muy evidente debido a la reducción en el volumen de ventas.



Los ingresos en el 1T01 sumaron \$ 10,007 millones (US\$ 1,036 millones), 8% menos (7% en dólares) que los \$ 10,826 millones (US\$ 1,114 millones) reportados en el 4T00. La reducción se observó en todos los negocios, con excepción del de autopartes, pero fue más notable en el de acero.

En el 1T01, el volumen de ventas decreció 6%, comparado con el 4T00, lo que se explica principalmente por las menores ventas domésticas de acero, aunque también hubo un ligero decremento en PTA y fibras sintéticas. Comparado con el 1T00, se reportó una

reducción de 9% en el volumen de ventas en el 1T01, lo que es imputable principalmente a las menores ventas domésticas y exportaciones de los mismos productos mencionados.

En el 1T01, el flujo de efectivo fue de \$ 1,427 millones (US\$ 148 millones) 8% inferior (7% en dólares) que los \$ 1,549 millones (US\$ 159 millones), reportados en el 4T00 y 36% menor (33% en dólares) que el de 1T00. La disminución en ingresos en el trimestre explica la reducción en el flujo, al compararse con el 4T00

Se dieron los primeros pasos para reconfigurar el portafolio. Alpek, la subsidiaria petroquímica vendió el 25% de su participación en Akra Teijin, a Teijin Limited, su socio en esta empresa. Con ello, Teijin pasó a ser el socio mayoritario de Akra Teijin con el 75% de participación. Alpek conservó el 25% de propiedad, por lo que ya no consolidará los resultados de Akra Teijin. Como consecuencia de esta transacción y la desconsolidación de la subsidiaria, la deuda neta de Alpek se reducirá en aproximadamente US\$ 200 millones.

○ **Sana situación financiera de grupos de Alfa, excepto Hylsamex**

La situación financiera de negocios de Alfa siguió siendo muy buena, excepto en el caso de Hylsamex donde la disminución de flujo del 1T01 impactó sus índices financieros.

	Cobertura Intereses		Deuda neta a flujo*	
	1T01	4T00	1T01	4T00
Alpek	2.74	2.48	3.06	3.17
Hylsamex	0.77	1.13	6.62	5.31
Sigma	5.36	5.62	1.55	1.58
Versax	3.82	3.41	3.31	2.93
Alfa	1.91	2.08	3.84	3.57

*Últimos doce meses

○ **Acuerdo con acreedores bancarios de Hylsa.**

También, la administración de la empresa realizó en el trimestre avances en el fortalecimiento de las finanzas de Hylsa, la subsidiaria de Hylsamex. La compañía llegó a un acuerdo con acreedores bancarios titulares de pasivos de corto plazo, para extender el vencimiento por US\$ 115 millones hasta enero 31 de 2002. Al mismo tiempo, se obtuvieron las dispensas necesarias del cumplimiento de razones financieras sobre créditos de largo plazo.

CONTENIDO

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

Las cifras de este reporte están expresadas en pesos (\$) de marzo 31 del 2001 o en dólares (US\$), tal como se indica. Donde es aplicable, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares, utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes en el cual se llevaron a cabo las transacciones. Las comparaciones en pesos están expresadas en términos reales, es decir, una vez descontada la inflación.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

a) Ingresos:

La Tabla 1 muestra los ingresos en pesos y en dólares de ALFA para los períodos relevantes. Como se aprecia, los ingresos en el 1T01 fueron menores a los del 4T00. Con excepción del negocio de autopartes, el resto de las operaciones reportó reducciones en los ingresos. Al compararse con el 1T00, sólo Sigma reportó mejores cifras en ingresos en el 1T01.

Tabla 1
Ingresos

	1T01	4T00	1T00	1T01 vs. (%)	
				4T00	1T00
Millones de pesos	10,007	10,826	11,424	-8	-12
Millones de dólares	1,036	1,114	1,126	-7	-8
Volumen				-6	9.3
Precios prom. Ps.				-1.7	-3.5
Precios prom. Dls.				-1	1.4

Como se explicó, en el 1T01, el volumen de ventas consolidado disminuyó 6% contra el 4T00. Las ventas domésticas de acero disminuyeron, debido a la menor demanda de los mercados de construcción y autopartes, explican la mayoría de dicha reducción. Con relación a los petroquímicos y fibras sintéticas, las ventas disminuyeron debido en parte a trabajos de mantenimiento en varias plantas realizados en enero. En el negocio de alimentos, la reducción en ventas en comparación con el 4T00 se debió a que estacionalmente el último trimestre de cada año es el mejor, por los festejos navideños. Un incremento en las ventas de monoblocks de aluminio en el trimestre, debido al arranque de varios programas de producción, ayudó a compensar en parte la baja en ventas en los otros negocios antes mencionados. En el 1T01 hubo una reducción de 9% en el volumen de ventas contra el 1T00, lo que es imputable principalmente a las menores ventas domésticas y de exportación de acero y fibras sintéticas.

Con referencia a los precios de venta en dólares, en el 1T01, los precios promedio decrecieron 1%, al compararse con el 4T00. Esto fue influenciado por una disminución en los precios promedio de productos de acero de Hylsamex, que superó los incrementos de precios promedio en Sigma. Comparado con el 1T00, los precios promedio en el 1T01 fueron prácticamente iguales.

La Tabla 2 muestra información referente a las ventas domésticas y de exportación de ALFA para los períodos relevantes. Como se aprecia, durante el 1T01, las ventas domésticas de ALFA se redujeron debido al menor volumen ya explicado. No obstante, en lo que se refiere a exportaciones, la cifra en dólares se incrementó al compararse con el 4T00, debido al aumento en las ventas fuera de México de acero y autopartes. Sin embargo, la comparación contra el 1T00 es negativa, por el alto nivel en las exportaciones de ALFA en ese período, que aprovecharon el repunte de los mercados globales. Las circunstancias cambiaron a mediados de 2000 y ALFA recortó sus exportaciones, limitándolas sólo a los productos más rentables.

Tabla 2
Ventas nacionales y exportaciones
Millones de dólares

	1T01	4T00	1T00	1T01 vs. (%)	
				4T00	1T00
Nacional	793	876	830	-9	-4
Exportación	241	232	300	4	-20
Porcentaje de export.	23	21	26		
Vol. Nacional				-8.2	-5.1
Vol. Exportación				0.7	-19.3

b) Utilidad de operación y margen operativo; flujo:

La utilidad de operación y los márgenes de ALFA para los periodos relevantes se muestran en la Tabla 3. Los menores ingresos obtenidos en el 1T01 propiciaron una reducción en la utilidad de operación en el trimestre. Todas las compañías, excepto Sigma, se vieron afectadas por el mismo problema. La disminución en la utilidad de operación opacó algunos ahorros, obtenidos como resultado de las acciones emprendidas en el pasado reciente por la administración para disminuir costos y gastos.

Tabla 3
Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

	1T01	4T00	1T00	1T01 vs. (%)	
				4T00	1T00
Utilidad de operación					
Millones de pesos	746	868	1,579	-14	-53
US\$ millones	77	89	156	-13	-50
Margen (%)	7.5	8.0	13.8		
Flujo de efectivo					
Millones de pesos	1,427	1,549	2,229	-8	-36
US\$ millones	148	159	220	-7	-33
Margen (%)	14.3	14.3	19.5		

Desde hace algunos meses, las empresas de ALFA han tomado medidas para reducir sus gastos y enfrentar mejor las difíciles circunstancias de mercado. En 1T01, los gastos de operación se elevaron a \$ 1,344 millones, 9% menos que los \$ 1,483 millones erogados en 4T00 y 1% menores que los \$ 1,363 millones del 1T00. Como porcentaje sobre las ventas, los gastos de operación de 1T01 fueron 13% contra 14% en 4T00.

El margen de operación consolidado de ALFA se deslizó de 8.0% en el 4T00 a 7.5% en el 1T01, influenciado principalmente por el margen negativo del negocio de acero.

En el 1T01, el flujo de efectivo fue de US\$ 148 millones, contra los US\$ 159 millones del trimestre previo. Esto representó una disminución de 7% y es atribuible al menor flujo generado por Hylsamex, Nemak y otros negocios pequeños. Alpek mantuvo el mismo nivel de flujo, mientras que Sigma lo incrementó, a pesar de la menor utilidad de operación.

c) Resultado Integral de financiamiento (RIF):

La Tabla 4 muestra el RIF de ALFA para los periodos relevantes. En el 1T01, la empresa reportó un RIF negativo ya que, aunque que en el 1T01 los gastos financieros netos permanecieron en línea con el trimestre previo, fueron superiores a la ganancia monetaria y cambiaria en el 1T01, que resultó de la apreciación de 1% del peso frente al dólar y de una tasa de inflación de 1% que prevaleció durante el trimestre. La volatilidad entre el tipo de cambio peso-dólar ha ocasionado el registro de pérdidas y ganancias monetarias en forma alternada de un trimestre a otro. Como se ha explicado en reportes anteriores, las pérdidas o ganancias monetarias o cambiarias son partidas virtuales en los periodos en que son registradas.

Tabla 4
Costo Integral de Financiamiento
Millones de Pesos

	1T01	4T00	1T00
Gastos Financieros	-866	-927	-807
Productos Financieros	118	182	116
Gastos Financieros netos	-749	-745	-692
Pérdida Cambiaria	128	-517	740
Ganancias Monetarias	236	706	700
CIF Capitalizado	14	30	-33
Resultado Integral de Financiamiento (R.I.F)	-370	-526	715

En el 1T01, los gastos financieros netos sumaron \$ 749 millones, cifra similar a los \$ 745 millones del 4T00, pero superiores a los \$ 692 millones del 1T00. Aunque se registró un aumento en la deuda neta promedio en el trimestre, la baja en las tasas de interés ayudó a ALFA a controlar sus gastos financieros. La fortaleza del peso observada en 1T01 también ayudó a mantenerlos en línea. El costo promedio de deuda en el 1T01 fue de 9.8%, lo que se compara con el 10% del 4T00 y de 9.1% en el 1T00.

d) Resultados de compañías asociadas:

Durante el 1T01, ALFA registró una pérdida de \$ 106 millones correspondiente a sus intereses en compañías asociadas. Esta suma se divide como sigue: Onexa (Alestra) \$ 34 millones; Amazonia (Sidor): \$ 38 millones; y otros: \$ 34 millones. La cifra del 1T01 se compara con los \$ 135 millones de utilidad registrada en el 4T00. (ver página 14 para más información sobre las operaciones de Alestra y Sidor)

e) Impuestos:

La Tabla 5 muestra información referente a impuestos. Como se aprecia, en el 1T01 ALFA registró un cargo a su estado de resultados por \$ 120 millones por concepto de impuestos, lo que se compara con uno por \$ 30 millones acreditados el 4T00. La principal razón para la mayor provisión de impuestos es la ganancia cambiaria registrada en el período (ver inciso “c”, RIF), lo que aumentó la utilidad antes de impuestos.

Tabla 5
Impuestos
Millones de Pesos

	1T00	4T00	1T01
Impuestos y PTU	229	74	597
Impuestos Diferidos	-109	-104	252
Total	120	-30	849

f) Pérdida neta mayoritaria:

En el 1T01, ALFA registró una pérdida neta mayoritaria de \$ 238, millones o \$ 0.40 pesos por acción, en comparación con la utilidad neta de \$ 270, o \$ 0.45 pesos por acción del 4T00. La utilidad de operación del 1T01 no fue suficiente para compensar los efectos del RIF negativo, impuestos, partidas especiales y los resultados de subsidiarias no consolidadas.

Con relación a las partidas especiales, en el 1T01, ALFA registró una pérdida por la venta del 25% de su participación en Akra Teijin a Teijin de Japón. (ver inciso h, Venta de intereses en Akra Teijin). Además, otras pérdidas contables no recurrentes incluyendo indemnizaciones, pérdidas en ventas de activos menores, etc. fueron contabilizadas en el trimestre.

g) Inversiones en activos fijos:

En el 1T01, ALFA invirtió US\$ 31 millones en activos fijos. El principal destino de esta cantidad fue el desarrollo de los proyectos de expansión de nylon textil y Lycra®, alimentos y autopartes. En algunas subsidiarias se aplicaron recursos para el reemplazo normal de equipo.

h) Venta de participación de Akra Teijin:

Efectivo el 31 de marzo de 2001, Alpek vendió el 25% de su participación en Akra Teijin a su socio Teijin, Limited, del Japón. Con esta transacción, Teijin pasó a ser el socio mayoritario de la subsidiaria, con el 75% de participación. Alpek mantiene una participación de 25%. Como consecuencia de lo anterior, Alpek ya no consolidará a Akra Teijin, sino que contabilizará su inversión en esta empresa a través del método de participación.

La venta de la participación fue registrada el 31 de marzo de 2001, mientras que la cobranza de los recursos de la venta fue realizada en abril de 2001, por lo que afectará los resultados del segundo trimestre. Los términos y condiciones de la transacción no fueron revelados por razones de competencia, sin embargo, el impacto neto en Alpek y en los estados financieros de ALFA, tanto por la venta de la participación, como por la desconsolidación de la empresa, será de una reducción en la deuda neta de aproximadamente US\$ 200 millones.

i) Endeudamiento:

Al cierre del 1T01, la deuda neta fue de US\$ 2,801 millones, cifra menor a los US\$ 2,860 millones de fines del 4T00. Por una parte, la deuda neta se incrementó en el trimestre debido a que ALFA utilizó recursos para financiar sus inversiones en activos fijos, sus necesidades en capital neto de trabajo, además de gastos financieros y otros gastos menores. Por la otra, la desconsolidación de Akra Teijin contribuyó a la disminución neta registrada en el trimestre.

La disminución de flujo observada en el 1T01 afectó las razones financieras que miden la situación financiera de ALFA, como se muestra en la Tabla 6. La cobertura de intereses se deslizó de 2.08 en el 4T00 a 1.91 veces en el 1T01 y la razón de deuda neta a flujo lo hizo de 3.57 a 3.84 veces en el mismo período.

Tabla 6
Indicadores Financieros

	1T01	4T00	1T00
Deuda neta (mill. dólares)	2,801	2,860	2,900
Razón circulante	1.38	1.53	1.30
Deuda neta/Flujo*	3.84	3.57	3.46
Cobertura de intereses	1.91	2.08	3.22
Deuda neta/capital	1.16	1.10	1.12

* Últimos doce meses

En otro frente, Hylsa, la principal subsidiaria de Hylsamex, alcanzó un acuerdo con sus acreedores bancarios titulares de pasivos de corto plazo para extender el vencimiento de US\$ 115 millones hasta enero 31 de 2002. Al mismo tiempo, Hylsa obtuvo las dispensas necesarias del cumplimiento de razones financieras sobre créditos de largo plazo que se habían incumplido. ALFA apoyó a Hylsa, al proveer una garantía corporativa por un tercio de la deuda de corto plazo (US\$ 38.5 millones) y estableció una línea de crédito por US\$ 40 millones para Hylsa.

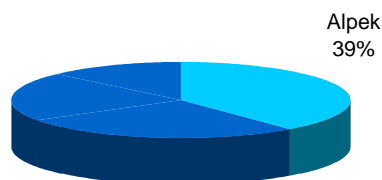
j) Impuestos diferidos:

Los resultados financieros de ALFA en el 1T01 continuaron reflejando los efectos del Boletín Contable D-4, establecido desde enero de 2000, incluyendo el impacto inicial del incremento de pasivos y disminución de capital y los subsecuentes efectos, que han afectado y continuarán impactando los resultados financieros de ALFA.

Al 31 marzo de 2001, los pasivos consolidados debido al Boletín D-4 sumaron US\$ 600 millones. Este principio contable no impone restricción o limitación en la capacidad de ALFA para generar flujo.

ALPEK (petroquímicos y fibras sintéticas)

CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (1T01)



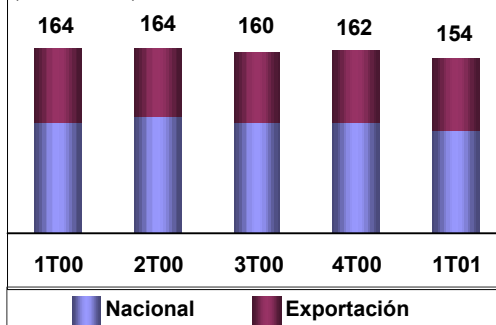
A pesar de la continuación de las difíciles condiciones de mercado que impactaron el volumen de ventas, en el 1T01 los resultados de Alpek fueron similares a los alcanzados en el 4T00. La empresa siguió concentrando sus esfuerzos en sus mejores productos y mercados. La rentabilidad en el trimestre se vio afectada por los elevados costos de energía, aunque no en la misma medida que en el 4T00, debido al acuerdo con

Pemex con respecto al precio del gas natural, que fijó un precio de US\$ 4.00 por millón de Btu's. Este acuerdo se concretó en febrero de 2001, pero con efecto retroactivo a enero.

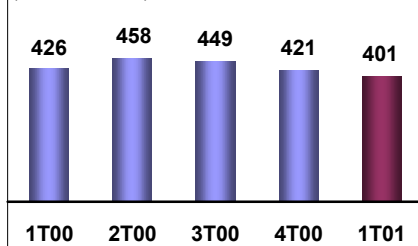
Debido a los altos precios del gas natural que prevalecieron en enero, antes de que se alcanzara un acuerdo con Pemex ya mencionado, Alpek decidió anticipar los trabajos regulares de mantenimiento de algunas instalaciones, como las plantas de PTA en Altamira, la de caprolactama, la de generación de energía de Enertek y la unidad de polimerización de Akra Teijin. La reducción temporal de producción de estas plantas impactó los volúmenes, ingresos y flujo del trimestre.

ALPEK/INDICE VOL. VENTA

(IVT'94=100)



INGRESOS/ALPEK (US\$ Millones)



En el 1T01, el volumen total de ventas decreció 5% contra el 4T00. Esta reducción es imputable a una disminución de 8% en el volumen de ventas domésticas, principalmente materias primas para poliéster (debido en parte a los trabajos de mantenimiento en la planta de Altamira y en plantas de ciertos clientes) y a un ablandamiento del mercado de fibras de nylon. En comparación con el 1T00, el volumen de ventas en el 1T01 fue 7% menor. Mientras que las ventas domésticas permanecieron estables en comparación con el 1T00, los volúmenes de exportación decrecieron 16%. Básicamente, esta reducción se dio en todos los negocios, como resultado de condiciones menos favorables en los mercados internacionales.

Los precios promedio de venta en dólares permanecieron prácticamente a los mismos niveles del 4T00 y del 1T00. En algunos productos como DMT y PTA, se registraron ciertos incrementos de precio sobre los niveles del 1T00, debido a aumentos en el precio de algunos insumos.

La Tabla 7 muestra los ingresos de Alpek en dólares, lo que es una medida más relevante dada la naturaleza dolarizada de los negocios de la empresa. La combinación del menor volumen de ventas y el mismo nivel de precios propició un decremento de 5% en los ingresos del 1T01, comparado con el 4T00 y de 6% contra el 1T00.

Tabla 7
Alpek
Ingresos

	1T01	4T00	1T00	1T01 vs. (%)	
				4T00	1T00
Millones de pesos	3,873	4,094	4,316	-5	-10
US\$ millones	401	421	426	-5	-6
Exportaciones (US\$ millones)	136	135	164	1	-17
Porcentaje de exportaciones	34	32	38		

La utilidad de operación de Alpek para los períodos relevantes se muestra en la Tabla 8. Se observa un ligero decremento en el 1T01 con relación al 4T00. Esta reducción es principalmente atribuible a los menores niveles de ingreso del trimestre, lo que opacó una disminución de 6% en dólares en los gastos de operación. Aunque en menor medida que en el trimestre previo, los costos de energía continuaron siendo un factor importante que afecta la rentabilidad.

En el 1T01 la utilidad de operación fue 37% menor que la del 1T00. Esta reducción se explica por la menor demanda debido al ablandamiento en las condiciones del mercado ocasionadas por disminuciones de inventario en diversas cadenas de abastecimientos pero principalmente en fibras, como consecuencia de una más débil situación global de mercado. Además de mayores precios de energía y costos de materias primas comparadas con las que prevalecieron en el 1T00. El fuerte tipo de cambio entre el peso y el dólar impactó también la utilidad de operación.

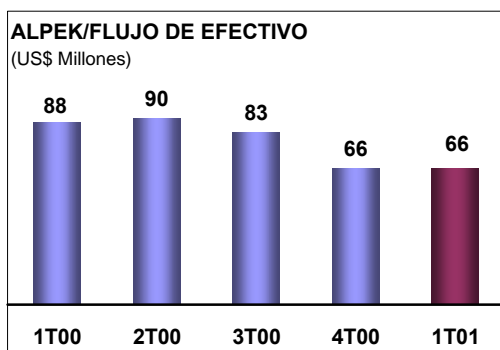
La Tabla 8 también muestra información del flujo. En el 1T01, el flujo de efectivo fue de US\$ 66 millones, el mismo nivel del 4T00 a pesar de los menores ingresos y utilidad de operación. Sin embargo, el flujo generado en el 1T01 fue 25% inferior a los US\$ 88 millones reportados en el 1T00.

Tabla 8
Alpek
Utilidad de Operación, Márgenes

	1T01	4T00	1T00	1T01 vs. (%)	
				4T00	1T00
Utilidad de operación					
Millones de pesos	388	402	652	-4	-40
US\$ millones	40	41	64	-3	-37
Margen (%)	10.0	9.8	15.1		
Flujo de efectivo de la op.					
Millones de pesos	636	641	894	-1	-29
US\$ millones	66	66	88	0	-25
Margen (%)	16.4	15.6	20.7		

En el 1T01, Alpek invirtió US\$ 17 millones en activos fijos, principalmente en el avance de la expansión de instalaciones en nylon textil y Lycra®.

La deuda neta decreció US\$ 106 millones en el 1T01, al compararse con el nivel de finales del 4T00, alcanzando US\$ 930 millones. De hecho, primero, la deuda neta aumentó en el trimestre debido a que la empresa financió su programa de inversiones en activo fijo, en capital neto de trabajo y otros gastos. Sin embargo, al final disminuyó como resultado de la desconsolidación de Akra Teijin.

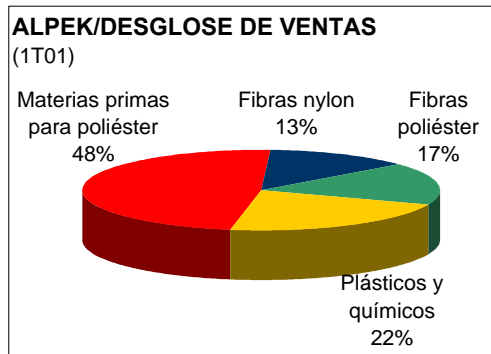


Efectivo en marzo 31, 2001, Alpek acordó vender a Teijin Limited, del Japón, el 25% de su propiedad en Akra Teijin, una subsidiaria que produce filamento poliéster y otras fibras industriales. Con ello, Teijin pasó a ser el socio mayoritario de Akra Teijin con un 75% de la propiedad de la empresa. Alpek permanece como socio minoritario con el 25% de participación. Como resultado, Teijin consolidará a la subsidiaria a partir del primero de abril en adelante y Alpek contabilizará su participación en Akra Teijin a través del método de participación. La contabilización de la venta fue registrada en el 1T01, mientras que los recursos de la venta fueron recibidos a principios de abril de 2001, con efecto en el 2T01.

Como consecuencia de la disminución en la deuda neta y del mismo nivel de flujo, en el 1T01, las razones financieras de Alpek mejoraron ligeramente. La cobertura de intereses aumentó de 2.48 en el 4T00 a 2.74 en el 1T01. La razón de deuda neta a flujo de los últimos 12 meses decreció de 3.17 en el 4T00 a 3.06 en el 1T01.

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

Las operaciones de DMT/PTA continuaron mostrando un buen desempeño, a pesar del 8% de disminución en el volumen de ventas del 1T01 comparado con el 4T00. Los trabajos de mantenimiento en la planta de Altamira y la tradicional menor demanda estacional explican esta reducción. Las ventas de exportación permanecieron prácticamente en línea con las del 4T00. El promedio de precios de venta en dólares en el 1T01 se mantuvo al mismo nivel que en el 4T00.



No obstante la reducción en el volumen de ventas, en el 1T01 este segmento de negocios generó el mismo flujo que en el 4T00, lo que se explica por una mejoría en el consumo de energéticos.

- Fibras nylon y materias primas (13% de los ingresos de Alpek):

En el 1T01, el negocio de nylon enfrentó difíciles condiciones de mercado. El volumen de ventas domésticas disminuyó 8% en el trimestre al compararse con el 4T00. La rentabilidad de ciertos productos como nylon para medias se ha reducido, lo que ha orillado a la empresa a enfocar su atención en los productos más rentables. Por otro lado, las exportaciones en el 1T01 permanecieron en línea con el nivel del 4T00. Los precios promedio de ventas también mantuvieron el nivel del 4T00.

Como resultado del menor volumen de ventas y del paro por mantenimiento de la planta de caprolactama durante enero, este segmento de mercado reportó en el 1T01 una ligera reducción en la utilidad de operación y flujo, al compararse con el 4T00.

El costo de algunas materias primas para nylon 6 como benzeno y gas natural se ha incrementado en el pasado reciente lo que ha disminuido los márgenes de operación.

En el lado positivo, se ha puesto en operación exitosamente un 25% de capacidad de producción adicional del proyecto de nylon textil 6,6. Esto contribuirá a los resultados de este segmento de negocio de los próximos trimestres. La capacidad incremental se utilizará para abastecer el mercado de los EUA, donde el socio DuPont ha anunciado cierres de plantas debido a su elevada estructura de costos.

Además se sigue avanzando en la expansión del 25% de la capacidad de Lycra®, que estará lista a finales del año.

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

Este negocio continuó bajo presión durante el 1T01, tanto en México como en los EUA, como resultado de la sobrecapacidad existente y la dura competencia de productores de Asia a lo largo de toda la cadena de abastecimiento: fibras, textiles y prendas. En los EUA, los productores han recortado sustancialmente sus niveles de operación, debido a que sus márgenes actuales son insostenibles.

En México, la situación fue solo ligeramente mejor. En el 1T01, Alpek reportó un 8% de incremento en el volumen de ventas al compararse con el 4T00, después del bajo nivel de ventas registrado en ese trimestre. No obstante los mejores volúmenes de ventas, los precios promedio en dólares decrecieron 5% en el trimestre.

Como resultado de los mayores volúmenes de ventas, los ingresos de este negocio aumentaron en el 1T01, contra los del 4T00. Sin embargo, la utilidad de operación y flujo del 1T01 permanecieron sin cambio.

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

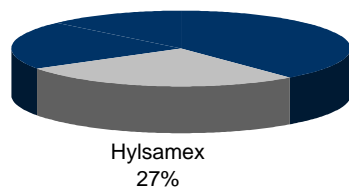
El volumen de ventas de este segmento de negocio decreció 6% en el 1T01, en comparación con el 4T00, debido a la falta de abasto por Pemex, de una materia prima clave, problema que puede agravarse en el segundo trimestre de 2001. Por otra parte, los precios promedio de ventas en dólares permanecieron sin cambio.

A pesar de los menores ingresos debido a las razones antes mencionadas, éste negocio fue capaz de mantener la generación de flujo al nivel del 4T00 debido a una mejor mezcla de ventas.

(El apéndice D proporciona información financiera detallada de Alpek).

HYLSAMEX (productos de acero)

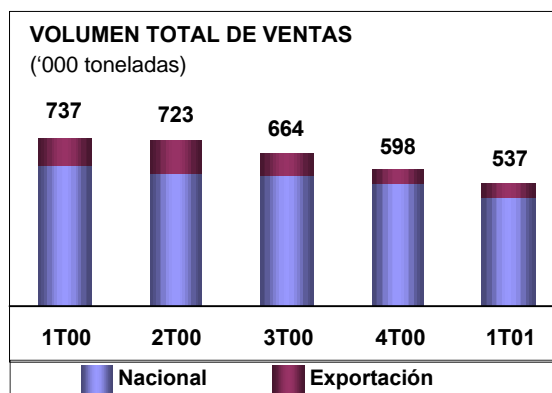
CONTRIBUCION A LOS INGRESOS DE ALFA (1T01)



En el 1T01, Hylsamex enfrentó un descenso en la demanda en sus mercados domésticos, como los de construcción y autopartes, lo que impactó su volumen de ventas e ingresos. La empresa empezó a beneficiarse de las medidas emprendidas en meses anteriores para reducir costos y gastos. Sin embargo, las utilidades y la generación de flujo decrecieron al compararse con el 4T00, debido a los menores ingresos.

El volumen total de ventas en el 1T01 sumó 537,700 toneladas, 10% menos que las 598,100 toneladas del 4T00 y 27% inferior a las 737,400 toneladas del 1T00.

En el mercado doméstico, la empresa vendió 471,000 toneladas, 10% menos que las 536,900 toneladas vendidas en el 4T00 y 23% inferiores que las 609,000 toneladas del 1T00. La reducción fue evidente tanto en aceros planos como no planos. El decremento contra el 4T00 se explica por la menor demanda de dos mercados clave en México: construcción (industrial y residencial) y autopartes. Además, la importación de acero rolado en caliente y alambón desplazó las ventas de algunos fabricantes nacionales, como Hylsamex. Además, la desaceleración en la economía de los EUA afectó las exportaciones indirectas, reduciendo aún más el volumen de ventas domésticas. Las mismas razones, pero en distinta proporción, explican la disminución de ventas en comparación con el 1T00.

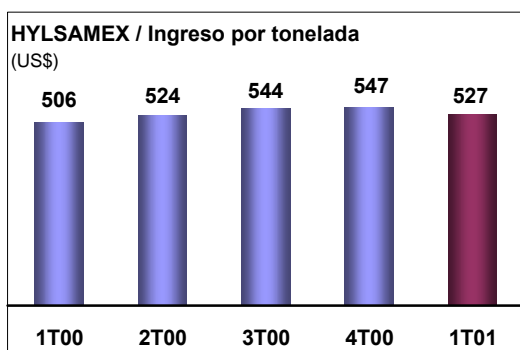


En el 1T01, las exportaciones sumaron 66,700 toneladas, 9% más que las 61,200 toneladas del 4T00, pero 48% menos que las 128,400 toneladas del 1T00. Durante el 1T01, Hylsamex logró impulsar las exportaciones a pesar de las adversas condiciones de mercado. Como se explicó en reportes anteriores, la empresa decidió limitar sus exportaciones a ciertos productos que gozan de relativamente mejores niveles de rentabilidad en los mercados externos, incluyendo acero rolado en frío, tubería con costura, acero recubierto y prepintado y, en menor medida, acero rolado en caliente delgado y ultradelgado, así como aceros de alta resistencia y baja aleación. Las exportaciones de productos como lámina rolada en caliente fueron recortadas a mediados de 2000, debido a que la baja de precios redujo su rentabilidad y la mayor competencia disminuyó la demanda. Por esta razón, el volumen de exportación en 1T01 fue 48% menor que el alcanzado en 1T00. También contribuyó a este decremento la fortaleza del peso frente al dólar y los altos costos de energía, que han reducido la competitividad de las exportaciones de Hylsamex.

Las Tabla 9 muestra la información sobre los ingresos de Hylsamex para los períodos relevantes. Como se aprecia, los ingresos en el 1T01 fueron menores a los del 4T00, lo que se explica por los menores embarques realizados en 1T01.

Tabla 9
Hylsamex
Ingresos

	1T01	4T00	1T00	1T01 vs. (%)	
				4T00	1T99
Millones de pesos	2,737	3,179	3,783	-14	-28
US\$ millones	283	327	373	-13	-24
Exportaciones (US\$ millones)	37	36	60	3	-38
Porcentaje de export.	14	12	16		
Ingreso por tonelada (dólares)	527	547	506	-3.6	4.2



El ingreso por tonelada se deslizó de US\$ 547 en el 4T00 a US\$ 527 en el 1T01. La disminución es atribuible tanto al menor precio de los productos de acero en general, como al cambio en la mezcla de ventas entre las domésticas y las de exportación. No obstante, la cifra de US\$ 527 por tonelada reportada en el 1T01 es mayor a la de US\$ 506 por tonelada alcanzada en el 1T00. Hylsamex mejoró su mezcla de ventas con relación al año anterior, con mayores ventas de productos de valor agregado como acero recubierto y prepintado y menores de productos de acero genérico, particularmente en el mercado de exportación.

El costo de ventas en el 1T01 sumó \$ 2,509 millones, 12% menos que los \$ 2,852 millones registrados en el 4T00 y 17% inferior al del 1T00. Aunque las menores ventas del trimestre explican en parte esta reducción contra el 4T00, es importante mencionar que el costo de ventas por tonelada también decreció. En dólares, lo que es más relevante dada la naturaleza dolarizada de la industria siderúrgica, el costo de ventas por tonelada fue de US\$ 483, 2% menor que los US\$ 491 reportados en el 4T00. Esto fue resultado de diversas medidas emprendidas por la administración para reducir costos, entre ellas, la disminución en la producción de hierro prereducido a fin de aminorar el consumo de gas natural, el uso de productos metálicos sustitutos, la reubicación de personal, el cierre de operaciones en las minas, etc. Esta disminución en el costo de ventas por tonelada fue alcanzada a pesar del menor volumen de ventas, lo que evitó una más eficiente distribución de costos fijos. En otras palabras, en el 1T01 se revirtió la tendencia de crecimiento en costos variables y fijos observada en trimestres anteriores, que obedecía a los menores volúmenes y mayores costos de energía.

Como se explicó en reportes anteriores, el gas natural es un componente clave en la estructura de costos de la empresa. En el 1T01, el costo por millón de Btu's fue de \$4.15, comparado con el de US\$ 4.36 pagado en el 4T00. A principios del trimestre, Pemex, la empresa que abastece de gas natural, acordó vender el producto a sus clientes industriales a un precio fijo de US\$ 4.00 por millón de Btu's en un contrato de tres años. Este nivel de precios permite a Hylsamex operar su planta más grande de hierro prereducido con ventajas en costos contra otros sustitutos metálicos. Sin embargo, las otras tres plantas seguirán sin operar debido a que el nivel de precios contratado no permite que su operación sea rentable.

Tomando en cuenta el costo del gas natural y la estrategia de reducir su consumo a través del cierre de las tres plantas mencionadas, el costo promedio de producción del hierro prereducido fue de US\$ 147 por tonelada en el 1T01, lo que compara favorablemente con los US\$ 166 del 4T00, para una disminución de 11%.

Como se explicó en reportes anteriores, Hylsamex empezó a consumir otros materiales metálicos como materia prima en lugar del hierro prereducido, incluyendo chatarra, tanto importada como doméstica, arrabio, billets y briquetas.

En el 1T01, el costo de algunas de estas materias primas bajó ante la disminución en su demanda por parte de los productores de acero, en particular en los EUA. Por ejemplo, el costo por tonelada de chatarra importada pasó de US\$ 118 a US\$ 116, para una reducción de 2%. El costo por tonelada de la chatarra doméstica fue de US\$ 112, también 2% menor que los US\$ 114 del 4T00.

Como se esperaba, el aumento en el uso de materias primas sustitutas cambió la composición en la carga metálica en comparación con el año anterior. Por ejemplo, mientras que en el 1T00, el hierro prereducido representó el 64% de la carga, sólo fue 20% en el 1T01. El arrabio y las briquetas pasaron de representar de 0% en el 1T00, al 33% en el 1T01.

El consumo de briquetas y arrabio como sustituto del hierro prereducido obedece a la necesidad de utilizar hierro virgen en la carga metálica, a fin de asegurar los niveles de calidad en los productos planos de alto valor agregado y alambraón al alto carbón.

Como un subproducto de la estrategia de sustitución de materias primas, el mineral de hierro anteriormente utilizado para producir hierro prereducido, es ahora exportado. Esto contribuye a compensar algunos de los costos asociados con las operaciones mineras.

La Tabla 10 presenta información relacionada con la utilidad de operación, márgenes y flujo de Hylsamex para los períodos relevantes. Como se aprecia, hubo una sustancial reducción en los tres renglones al compararse con el trimestre previo y contra el mismo período del año anterior. La disminución en ingresos ya explicada es la principal razón detrás del menor desempeño de la empresa.

Tabla 10
Hylsamex
Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

	1T01	4T00	1T00	1T01 vs. (%)	
				4T00	1T00
Utilidad de operación					
Millones de pesos	-5	70	471		
US\$ millones	-1	7	46		
Margen (%)	-0.2	2.2	12.5		
Flujo de efectivo de la op.					
Millones de pesos	290	390	770	-26	-62
US\$ millones	30	40	76	-25	-60
Margen (%)	10.6	12.3	20.3		

Durante el 1T01, Hylsamex erogó US\$ 1 millón en activos fijos, básicamente para el remplazo de equipos, a fin de mantener las operaciones en condiciones óptimas. Como se estableció en reportes previos. Hylsamex mantendrá una política de inversiones mínimas para destinar el mayor flujo posible a la reducción de deuda.

La deuda neta se incrementó en US\$ 28 millones en el 1T01, para un saldo al final del trimestre de US\$ 1,373 millones. La empresa utilizó parte de sus reservas de efectivo para cumplir con el pago de los vencimientos de su deuda de corto y largo plazo por US\$ 55 millones, además de inversiones en capital de trabajo, gastos financieros y otros.

En febrero de 2001, Hylsa, la principal subsidiaria de Hylsamex, logró un acuerdo con acreedores bancarios titulares de pasivos de corto plazo, que permitió refinanciar US\$ 115 millones, con vencimientos en la primera mitad de 2001, para extenderlo hasta enero 31 de 2002. ALFA otorgó una garantía corporativa a los acreedores, cubriendo un tercio de dicha cantidad o sea US\$ 38.5 millones. Además, ALFA estableció una línea de crédito por US\$ 40 millones en favor de Hylsa, a fin de proveerle de liquidez adicional ante una eventual caída en las reservas de efectivo por debajo de los US\$ 10 millones. Al final del 1T01, Hylsa y subsidiarias tenía una reserva de efectivo por US\$ 31 millones y no requirió el uso de dicha línea.

Además del acuerdo con los bancos acreedores de pasivos de corto plazo, Hylsa obtuvo las dispensas respecto del cumplimiento de ciertas razones financieras incluidas en contratos de créditos bancarios de largo plazo por un total de aproximadamente US\$ 400 millones. Estas dispensas fueron extendidas hasta enero 31 de 2002.

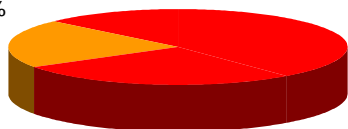
El menor flujo del 1T01, ocasionó un deterioro en las razones financieras de Hylsamex. La cobertura de intereses pasó de 1.13 en el 4T00 a 0.77 en el 1T01. La deuda neta de caja a flujo de los últimos 12 meses aumentó a 6.62 en el 1T01, de 5.31 obtenido en el 4T00.

(El apéndice E proporciona información financiera detallada de Hylsamex)

SIGMA (alimentos procesados)

CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (1T01)

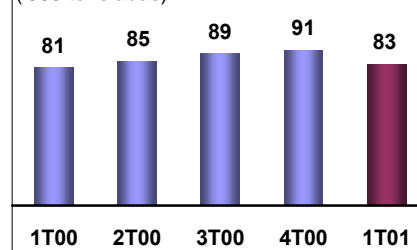
Sigma
21%



Sigma registró en el 1T01 otro muy buen trimestre. En comparación con el mismo periodo del año anterior, la empresa incrementó sus ventas 6% en pesos (11% en dólares), gracias a un mayor volumen y una mejor mezcla de ventas y precios. Además, aunque los ingresos en el 1T01 fueron menores que los del 4T00, la empresa logró incrementar su generación de flujo en 3%, comparado con el trimestre anterior.

El volumen de toneladas vendidas en el 1T01 sumó 83,000, 3% más que en el 1T00, pero 8% menos que las 91,000 toneladas en el 4T00. Los factores que contribuyeron a esta mejoría contra el 1T00, fueron: una mayor capacidad de producción, aumento en la cobertura de mercado debido a un más eficiente sistema de distribución, así como a las fuertes campañas de publicidad y promoción. La comparación contra el volumen del 4T00 es negativa debido a que el último trimestre de cada año es estacionalmente el de mayores ventas por los festejos navideños.

SIGMA/VOLUMEN TOTAL ('000 toneladas)



En el 1T01, la empresa implantó aumentos de precios en algunas líneas de productos, lo que benefició los resultados del trimestre. En promedio, los precios en el 1T01 fueron 4% superiores que los del 1T00 y 4T00.

Los detalles de los ingresos de Sigma para los períodos relevantes aparecen en la Tabla 11. Como se aprecia, los ingresos en el 1T01 superan claramente los del 1T00, pero son inferiores a los del 4T00. La diferencia en volumen vendido y precios promedio en cada respectivo trimestre explican este comportamiento.

Tabla 11
Sigma
Ingresos

	1T01	4T00	1T00	1T01 vs. (%)	
				4T00	1T00
Millones de pesos	2,108	2,244	1,989	-6	6
US\$ millones	218	231	196	-6	11

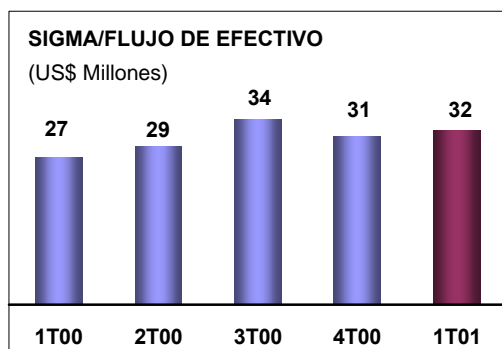
La Tabla 12 muestra la utilidad de operación, los márgenes y el flujo de efectivo de Sigma. La utilidad de operación en el 1T01 fue de \$242 millones o US\$ 25 millones, 7% más que en el 1T00 (12% en dólares) y 3% por encima de los del 4T00 (4% en dólares). El mejor margen bruto por tonelada, debido al cambio en la mezcla y mejores precios promedio, combinado con menores gastos de operación (tanto en términos absolutos como relativos) explica estos incrementos. El margen de operación en el 1T01 fue 11.5%, similar al 11.4% del 1T00, pero mucho mayor que el 10.4% reportado en el 4T00.

Tabla 12
Sigma
Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

	1T01	4T00	1T00	1T01 vs. (%)	
				4T00	1T00
Utilidad de operación					
Millones de pesos	242	235	226	3	7
US\$ millones	25	24	22	4	12
Margen (%)	11.5	10.4	11.4		
Flujo de efectivo de la op.					
Millones de pesos	306	298	278	3	10
US\$ millones	32	31	27	3	16
Margen (%)	14.5	13.3	14.0		

En correspondencia con la mayor utilidad de operación, el flujo de efectivo en el 1T00 fue de \$306 millones o US\$ 32 millones, 10% más que el 1T00 (16% en dólares). La comparación con el flujo del 4T00 es también positiva. Sigma registró en el 1T01 un flujo 3% superior que el del 4T00 (3% también en dólares).

Las inversiones en activos fijos en el 1T01 sumaron US\$ 4 millones y fueron aplicados

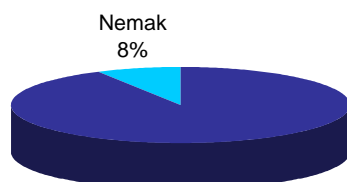


principalmente a continuar expandiendo la capacidad en carnes frías y yoghurt. La compañía también invirtió en el mejoramiento de sus sistemas de información para ampliar su red de distribución. Como resultado de las inversiones en activo fijo, capital neto de trabajo y otros gastos, la deuda neta de Sigma se incrementó en US\$ 3 millones en el 1T01 en comparación con el 4T00, para alcanzar un total de US\$ 193 millones. Las razones financieras continuaron siendo muy sólidas, con una cobertura de intereses de 5.4 veces y una deuda neta de caja a flujo de 1.5 veces, ambos en niveles similares a lo de finales del 2000.

(El apéndice F proporciona mayor información financiera de Sigma).

NEMAK (autopartes)

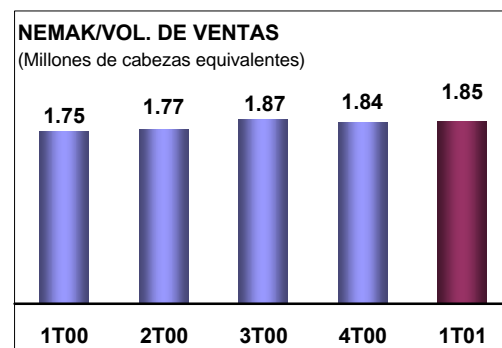
CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (1T01)



Durante el 1T01, la industria automotriz americana redujo su ritmo de producción de vehículos, para ajustar los inventarios acumulados después del alto nivel de producción de 2000. La tasa anualizada de producción durante el 1T01 se elevó a 15.6 millones de autos, 9% inferior a los 17.2 millones producidos en 2000. No obstante esta reducción, las ventas del trimestre se comportaron sorprendentemente fuertes, con un ritmo anualizado de 17.1 millones de vehículos vendidos, lo que contribuyó al ajuste de inventarios que la industria deseaba.

Gracias al lanzamiento de nuevos programas como el DC 3.3/3.8L y el 3.7L JT, así como el monoblock I4 de Ford, Nematik fue capaz de compensar la caída de producción en la industria e incrementar su volumen de ventas en 6% y 1% contra el 1T00 y el 4T00, respectivamente.

Aún con este importante crecimiento en volumen de ventas en 1T01, los márgenes de utilidad siguieron bajo presión y el flujo mostró una pequeña reducción en comparación con 4T00. El fuerte tipo de cambio y los costos de energía explican esta disminución. La empresa ha implantado diversas medidas con el fin de reducir costos y gastos, que se espera redunden en beneficios importantes en los siguientes trimestres.



Las inversiones en activos fijos en el trimestre sumaron US\$ 10 millones. Nematik está reduciendo sus inversiones y racionalizando el uso de sus instalaciones a la luz de las expectativas de menor crecimiento en la industria automotriz.

Las plantas de Canadá operaron en línea con lo esperado. Durante el 1T01 el volumen de ventas fué de 1.17 millones de cabezas equivalentes. Los ingresos sumaron US\$ 71 millones.

Los resultados de las plantas canadienses no fueron consolidados con los de Nematik en el 1T01. El proceso de toma de control de las plantas y el desarrollo de los interfases de sistemas con los de ALFA para poder consolidar se encuentran todavía en marcha y se espera su terminación muy pronto.

COMPAÑIAS ASOCIADAS

a) Onexa-Alestra (Telecomunicaciones):

En el 1T01, Alestra registró un fuerte trimestre, alcanzando un tráfico de 774 millones de minutos (MMOU), ligeramente superior a los 758 MMOU manejados en el 4T00, pero mucho mayor que los 634 MMOU del 1T00. La empresa ha continuado incrementando el tráfico al tiempo que se han agregado nuevos servicios a la oferta de productos. La mayor parte del crecimiento del trimestre se observó en larga distancia doméstica y en la transmisión de voz y datos.

En el 1T01, el flujo alcanzó US\$ 17 millones, lo que se compara con los US\$ 3 millones reportados hace un año o los US\$ 42 millones del 4T00 (que incluye una utilidad extraordinaria por US\$ 39 millones). Los resultados de la empresa han comenzado a mostrar los beneficios de un menor cargo por interconexión con Telmex, como resultado del acuerdo alcanzado a finales de 2000.

En el 1T01, Alestra reportó una pérdida neta de \$ 141 millones. Los resultados de la empresa fueron favorablemente impactados tanto por el alto volumen y tráfico como por los menores costos experimentados durante el trimestre. La apreciación del peso de 1%, ocurrida en el trimestre, resultó en una ganancia cambiaria que benefició el costo integral de financiamiento pero no fue suficiente para compensar los gastos financieros. A través del método de participación, ALFA reconoció una pérdida neta de \$ 34 millones, en el 1T01, por su participación en Alestra.

Desde una perspectiva estratégica, Alestra empezó a prestar el servicio local a clientes corporativos, expandiendo así su oferta de productos. Este es otro paso en el reposicionamiento de la empresa como un proveedor de servicios de alto valor agregado. Los ingresos en el segmento de Internet, el acceso Directo y Líneas Privadas fueron de US\$ 14 millones en el 1T01, 29% mayor que los del trimestre anterior.

b) Amazonia-Sidor (Acero):

El volumen de ventas en el 1T01 fue de 750,900 toneladas, 3% más que las 727,600 del 1T00 y 19% mayores que las del 4T00. Sidor ha continuado beneficiándose de la mejoría en la economía de Venezuela, así como de las mejores ventas de exportación.

Las ventas domésticas sumaron 315,000 toneladas, 4% más que las del 1T00 y 14% mayores que las del 4T00. El mercado doméstico de acero ha permanecido muy dinámico como resultado de las actividades de la industria petrolera venezolana. El volumen de exportaciones llegó a 435,900 toneladas en el 1T01, 3% superior a las 425,000 del trimestre anterior y 22% superiores a las del 1T00. Los mayores embarques de planchón y billets explican este crecimiento.

Los ingresos totales de Sidor en 1T01 sumaron US\$ 221 millones, similares a los US\$ 222 millones del 4T00 y 15% superiores que los US\$ 192 millones del 1T00. El flujo de efectivo en el 1T01 fue de US\$ 25 millones, lo que se compara con los US\$ 33 millones del 4T00 y los US\$ 16 millones del 1T00. Los menores precios de venta promedio explican el decremento en el flujo.

ALFA reconoce su participación en la utilidad o pérdida neta de Amazonia a través del método de participación. ALFA reconoció una pérdida de \$ 38 millones por su participación en esta empresa.

-- 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 consulte: www.hylsamex.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

Kevin Kirkeby
Golin Harris
(212) 309-1445
kkirkeby@golinharris.com



INFORMACION FINANCIERA

APENDICE

CUADROS

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

Apéndice A

ALFA, S.A. de C.V. y Subsidiarias
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 31 de Marzo de 2001

	<u>Mar-01</u>	<u>Mar-00</u>	<u>Dic-00</u>	(%) Mar-01 vs.	
				<u>Mar-00</u>	<u>Dic-00</u>
Activo					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y valores de realización inmediata	4,171	3,148	5,874	32.5	(29.0)
Clientes	5,614	5,999	5,857	(6.4)	(4.1)
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,526	1,161	1,739	31.4	(12.2)
Inventarios	6,084	6,457	6,963	(5.8)	(12.6)
Otros activos	270	215	192	25.6	40.6
Total activo circulante	<u>17,665</u>	<u>16,980</u>	<u>20,625</u>	4.0	(14.4)
INVERSION EN ACCIONES DE ASOCIADAS	2,605	2,699	2,352	(3.5)	10.8
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	43,356	46,965	46,997	(7.7)	(7.7)
CARGOS DIFERIDOS	2,898	2,698	2,891	7.4	0.2
OTROS ACTIVOS	<u>691</u>	<u>902</u>	<u>660</u>	(23.4)	4.7
Total activo	<u>67,215</u>	<u>70,244</u>	<u>73,525</u>	(4.3)	(8.6)
Pasivo y Capital Contable					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	2,623	2,303	2,476	13.9	5.9
Préstamos bancarios y documentos por pagar	3,772	4,294	3,742	(12.2)	0.8
Proveedores	4,074	4,007	5,086	1.7	(19.9)
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	2,321	2,466	2,138	(5.9)	8.6
Total pasivo a corto plazo	<u>12,790</u>	<u>13,070</u>	<u>13,442</u>	(2.1)	(4.9)
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	23,817	24,690	26,656	(3.5)	(10.7)
Impuestos diferidos	5,710	5,722	6,146	(0.2)	(7.1)
Otros pasivos	536	2	769		(30.3)
Estimación de remuneraciones al retiro	1,300	1,236	1,373	5.2	(5.3)
Total pasivo	<u>44,153</u>	<u>44,720</u>	<u>48,386</u>	(1.3)	(8.7)
CAPITAL CONTABLE:					
Interés mayoritario:					
Capital social nominal	299	299	300		(0.3)
Incremento por actualización	2,773	2,771	2,777	0.1	(0.1)
	<u>3,072</u>	<u>3,070</u>	<u>3,077</u>	0.1	(0.2)
Capital contribuido	3,072	3,070	3,077	0.1	(0.2)
Capital ganado	14,394	15,714	15,251	(8.4)	(5.6)
Total interés mayoritario	17,466	18,784	18,328	(7.0)	(4.7)
Interés minoritario	5,596	6,740	6,811	(17.0)	(17.8)
Total capital contable	<u>23,062</u>	<u>25,524</u>	<u>25,139</u>	(9.6)	(8.3)
Total pasivo y capital contable	<u>67,215</u>	<u>70,244</u>	<u>73,525</u>	(4.3)	(8.6)
Razón circulante	1.38	1.30	1.53		
Pasivo a capital contable consolidado	1.91	1.75	1.92		
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.16	1.12	1.10		

Apéndice B

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

	<u>I Trim 01</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>(%) I Trim 01 vs.</u>	
				<u>I Trim 00</u>	<u>IV Trim 00</u>
Ventas netas	10,007	11,424	10,826	(12.4)	(7.6)
Nacionales	7,662	8,423	8,509	(9.0)	(10.0)
Exportación	2,345	3,001	2,317	(21.9)	1.2
Costo de ventas	<u>-7,917</u>	<u>-8,482</u>	<u>-8,475</u>	6.7	6.6
Utilidad bruta	2,091	2,942	2,351	(28.9)	(11.1)
Gastos de operación	<u>-1,344</u>	<u>-1,363</u>	<u>-1,483</u>	1.3	9.3
Utilidad de operación	746	1,579	868	(52.8)	(14.0)
Gastos financieros, netos	-749	-692	-745	(8.3)	(0.5)
Efecto cambio de paridad	128	740	-517	(82.6)	124.8
Ganancia por posición monetaria	236	700	706	(66.3)	(66.6)
Porción capitalizada al activo fijo	<u>14</u>	<u>-33</u>	<u>30</u>	143.5	(52.3)
Costo integral de financiamiento, neto	-370	715	-526	(151.7)	29.7
Partidas especiales, neto	-484	-19	-231		(109.3)
Otros ingresos, neto	<u>3</u>	<u>13</u>	<u>8</u>	(77.4)	(62.2)
	-105	2,288	119	(104.6)	(188.2)
Provisiones para:					
Impuestos causados sobre la renta y al activo	-191	-570	-68	66.5	(179.4)
Impuestos diferidos	109	-252	104	143.3	5.2
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>-38</u>	<u>-27</u>	<u>-6</u>	(40.0)	(572.1)
	-120	-849	30	85.8	(506.3)
Participación en resultados de asociadas	<u>-106</u>	<u>-348</u>	<u>135</u>	69.7	(178.3)
(Pérdida) utilidad neta consolidada	-331	1,091	283	(130.3)	(216.8)
Pérdida (utilidad) neta del interés minoritario	<u>93</u>	<u>-270</u>	<u>-13</u>	134.2	817.0
(Pérdida) utilidad neta del interés mayoritario	<u>-238</u>	<u>820</u>	<u>270</u>	(129.0)	(188.1)
Flujo de operación	1,427	2,229	1,549	(36.0)	(7.9)
Cobertura de intereses	1.91	3.22	2.08		

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 2001

	<u>I Trim 01</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>IV Trim 00</u>
Operación			
Utilidad neta	(331)	1,091	283
Partidas que no afectaron los recursos:			
Depreciación y amortización	681	649	682
Participación en resultados de asociadas	106	348	(135)
Impuesto sobre la renta diferido	(109)	252	(104)
Otras, neto	399	9	237
	<u>746</u>	<u>2,349</u>	<u>964</u>
Cambios en el capital de trabajo excluyendo financiamiento:			
Cuentas por cobrar	(67)	427	433
Inventarios	218	(127)	(381)
Proveedores	(553)	(705)	852
Otros	(234)	23	(314)
	<u>109</u>	<u>1,967</u>	<u>1,554</u>
Recursos generados por la operación	109	1,967	1,554
Inversión			
Inversión en acciones	23	(344)	(461)
Inmuebles, maquinaria y equipo	(386)	(583)	(1,150)
Otros	(162)	(53)	31
	<u>(525)</u>	<u>(979)</u>	<u>(1,580)</u>
Recursos aplicados a actividades de inversión	(525)	(979)	(1,580)
Recursos (aplicados) generados antes de actividades financieras	<u>(416)</u>	<u>988</u>	<u>(26)</u>
Financiamiento			
Créditos a corto plazo	869	1,073	1,522
Créditos a largo plazo	853	2,099	870
	<u>1,723</u>	<u>3,173</u>	<u>2,393</u>
Pago de créditos	<u>(2,627)</u>	<u>(4,694)</u>	<u>(1,942)</u>
	(905)	(1,521)	451
Aumento (disminución) del interés minoritario	0	(92)	431
Dividendos pagados por ALFA	(0)	(675)	(0)
Dividendos de subsidiarias al interés minoritario	(39)	(34)	(1)
Compra de acciones propias	(16)		(22)
Resultado de opciones sobre acciones propias	(104)		(33)
	<u>(1,063)</u>	<u>(2,321)</u>	<u>825</u>
Recursos (aplicados a) generados por actividades financieras	(1,063)	(2,321)	825
(Disminución) aumento en efectivo y valores de realización inmediata	(1,479)	(1,333)	799
Efectivo y valores de realización inmediata de empresas desinvertidas	(212)	-	41
Efectivo y valores de realización inmediata al principio del año	<u>5,862</u>	<u>4,482</u>	<u>5,034</u>
Efectivo y valores de realización inmediata al fin del período	<u>4,171</u>	<u>3,148</u>	<u>5,874</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 2001

	<u>I Trim 01</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>Acum 01</u>	<u>Acum 00</u>	<u>(%) I Trim 01 vs.</u> <u>I Trim 00</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>Acum 01 vs.</u> <u>Acum 00</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	3,873	4,316	4,094	3,873	4,316	(10.3)	(5.4)	(10.3)
Nacionales	2,565	2,660	2,795	2,565	2,660	(3.6)	(8.2)	(3.6)
Exportación	1,308	1,656	1,299	1,308	1,656	(21.0)	0.7	(21.0)
Utilidad de operación	388	652	402	388	652	(40.5)	(3.6)	(40.5)
Margen de operación	10.0%	15.1%	9.8%	10.0%	15.1%			
Resultado integral de financiamiento, neto	-92	266	-163	-92	266	(134.6)	43.6	(134.6)
(Pérdida) utilidad neta consolidada	-169	589	133	-169	589	(128.6)	(226.6)	(128.6)
(Pérdida) utilidad neta mayoritaria	-120	407	123	-120	407	(129.5)	(197.3)	(129.5)
Flujo de operación	636	894	641	636	894	(28.9)	(0.8)	(28.9)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	22,895	25,496	26,944	22,895	25,496	(10.2)	(15.0)	
Pasivo	16,005	18,067	18,753	16,005	18,067	(11.4)	(14.7)	
Capital contable	6,890	7,428	8,191	6,890	7,428	(7.2)	(15.9)	
Capital contable mayoritario	4,683	4,354	4,865	4,683	4,354	7.6	(3.7)	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	1.56	1.01	1.63					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.29	1.38	1.23					
Cobertura de intereses	2.74	4.13	2.48					

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 2001

	<u>I Trim 01</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>Acum 01</u>	<u>Acum 00</u>	<u>(%) I Trim 01 vs. I Trim 00</u>	<u>Acum 01 vs. IV Trim 00</u>	<u>Acum 01 vs. Acum 00</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	2,737	3,783	3,179	2,737	3,783	(27.6)	(13.9)	(27.6)
Nacionales	2,348	3,178	2,787	2,348	3,178	(26.1)	(15.8)	(26.1)
Exportación	390	604	392	390	604	(35.5)	(0.6)	(35.5)
Utilidad de operación	-5	471	70	-5	471	(101.1)	(107.6)	(101.1)
Margen de operación	(0.2%)	12.5%	2.2%	(0.2%)	12.5%			
Resultado integral de financiamiento, neto	-228	303	-220	-228	303	(175.3)	(3.5)	(175.3)
(Pérdida) utilidad neta consolidada	-243	189	-59	-243	189	(228.4)	(309.3)	(228.4)
(Pérdida) utilidad neta mayoritaria	-240	175	-44	-240	175	(236.7)	(446.9)	(236.7)
Flujo de operación	290	770	390	290	770	(62.3)	(25.6)	(62.3)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	28,406	30,043	29,876	28,406	30,043	(5.4)	(4.9)	
Pasivo	17,549	17,853	18,647	17,549	17,853	(1.7)	(5.9)	
Capital contable	10,857	12,189	11,229	10,857	12,189	(10.9)	(3.3)	
Capital contable mayoritario	9,016	10,202	9,362	9,016	10,202	(11.6)	(3.7)	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	1.04	1.42	1.22					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.20	1.11	1.16					
Cobertura de intereses	0.77	2.07	1.13					

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 2001

	<u>I Trim 01</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>Acum 01</u>	<u>Acum 00</u>	<u>(%) I Trim 01 vs.</u> <u>I Trim 00</u>	<u>Acum 01 vs.</u> <u>IV Trim 00</u>	<u>Acum 00</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	2,108	1,989	2,244	2,108	1,989	6.0	(6.1)	6.0
Nacionales	2,075	1,953	2,214	2,075	1,953	6.3	(6.3)	6.3
Exportación	33	36	31	33	36	(8.4)	9.0	(8.4)
Utilidad de operación	242	226	235	242	226	6.9	3.2	6.9
Margen de operación	11.5%	11.4%	10.5%	11.5%	11.4%			
Resultado integral de financiamiento, neto	-29	59	-45	-29	59	(148.2)	36.7	(148.2)
Utilidad neta consolidada	128	173	88	128	173	(26.3)	44.6	(26.3)
Utilidad neta mayoritaria	128	173	88	128	173	(26.3)	44.6	(26.3)
Flujo de operación	306	278	298	306	278	10.0	2.5	10.0
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	5,034	4,961	5,120	5,034	4,961	1.5	(1.7)	
Pasivo	3,333	3,003	3,474	3,333	3,003	11.0	(4.1)	
Capital contable	1,701	1,958	1,645	1,701	1,958	(13.1)	3.4	
Capital contable mayoritario	1,701	1,958	1,645	1,701	1,958	(13.1)	3.4	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	1.16	1.24	1.21					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.08	0.75	1.12					
Cobertura de intereses	5.36	7.79	5.63					

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 2001

	<u>I Trim 01</u>	<u>I Trim 00</u>	<u>IV Trim 00</u>	<u>Acum 01</u>	<u>Acum 00</u>	<u>(%) I Trim 01 vs. I Trim 00</u>	<u>Acum 01 vs IV Trim 00</u>	<u>Acum 01 vs Acum 00</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	1,301	1,376	1,336	1,301	1,376	(5.4)	(2.6)	(5.4)
Nacionales	688	671	741	688	671	2.4	(7.2)	2.4
Exportación	614	705	595	614	705	(12.9)	3.1	(12.9)
Utilidad de operación	121	202	153	121	202	(39.8)	(20.8)	(39.8)
Margen de operación	9.3%	14.7%	11.5%	9.3%	14.7%			
Resultado integral de financiamiento, neto	5	81	-46	5	81	(93.6)	111.4	(93.6)
(Pérdida) utilidad neta consolidada	-125	165	63	-125	165	(175.6)	(297.5)	(175.6)
(Pérdida) utilidad neta mayoritaria	-135	133	46	-135	133	(201.8)	(393.6)	(201.8)
Flujo de operación	187	250	204	187	250	(25.3)	(8.2)	(25.3)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	8,018	6,913	8,216	8,018	6,913	16.0	(2.4)	
Pasivo	4,655	3,920	4,661	4,655	3,920	18.7	(0.1)	
Capital contable	3,364	2,993	3,555	3,364	2,993	12.4	(5.4)	
Capital contable mayoritario	2,585	2,455	2,772	2,585	2,455	5.3	(6.8)	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	1.25	2.10	1.30					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	0.82	0.72	0.74					
Cobertura de intereses	3.82	5.89	3.42					

Apéndice H

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

	I Trim 01	I Trim 00	IV Trim 00	<i>(%) I Trim 01 vs.</i>	
				<i>I Trim 00</i>	<i>IV Trim 00</i>
Activo					
Alpek	2,405	2,581	2,779	(6.8)	(13.5)
Hylsamex	2,984	3,041	3,082	(1.9)	(3.2)
Sigma	529	502	528	5.3	0.1
Versax	842	700	847	20.4	(0.6)
Otras compañías	301	287	348		
Alfa	7,060	7,110	7,584	(0.7)	(6.9)
Pasivo					
Alpek	1,681	1,829	1,934	(8.1)	(13.1)
Hylsamex	1,843	1,807	1,923	2.0	(4.2)
Sigma	350	304	358	15.2	(2.3)
Versax	489	397	481	23.2	1.7
Otras compañías	274	190	294		
Alfa	4,638	4,526	4,991	2.5	(7.1)
Capital contable					
Alpek	724	752	845	(3.7)	(14.3)
Hylsamex	1,140	1,234	1,158	(7.6)	(1.5)
Sigma	179	198	170	(9.8)	5.3
Versax	353	303	367	16.6	(3.6)
Otras compañías	26	97	53		
Alfa	2,422	2,583	2,593	(6.2)	(6.6)
Capital contable mayoritario					
Alpek	492	441	502	11.6	(2.0)
Hylsamex	947	1,033	966	(8.3)	(1.9)
Sigma	179	198	170	(9.8)	5.3
Versax	271	249	286	9.2	(5.0)
Otras compañías	-55	-19	-33		
Alfa	1,835	1,901	1,891	(3.5)	(3.0)
Inversiones en activo fijo y gastos preoperativos					
Alpek	19	35	60		
Hylsamex	5	5	8		
Sigma	6	3	19		
Versax	10	14	41		
Otras compañías	-1	0	-11		
Alfa	40	57	119		

- (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

	I Trim 01	I Trim 00	IV Trim 00	<i>(%) I Trim 01 vs.</i>	
				<i>I Trim 00</i>	<i>IV Trim 00</i>
Ventas netas					
Alpek	401	426	421	(5.8)	(4.8)
Hylsamex	283	373	327	(24.0)	(13.3)
Sigma	218	196	231	11.3	(5.5)
Versax	135	136	137	(0.7)	(1.9)
Otras compañías y eliminaciones	-1	-4	-3		
Alfa	<u>1,036</u>	<u>1,126</u>	<u>1,114</u>	(8.0)	(7.0)
Ventas de exportación					
Alpek	136	164	135	(17.3)	0.9
Hylsamex	37	60	36	(38.0)	2.6
Sigma	5	5	-0	(2.7)	
Versax	63	71	62	(11.0)	3.0
Otras compañías y eliminaciones					
Alfa	<u>241</u>	<u>300</u>	<u>232</u>	(19.7)	4.0
Utilidad de operación					
Alpek	40	64	41	(37.4)	(2.8)
Hylsamex	-1	46	7	(101.1)	(107.0)
Sigma	25	22	24	12.4	3.9
Versax	13	20	16	(37.1)	(20.0)
Otras compañías y eliminaciones	-0	3	1		
Alfa	<u>77</u>	<u>156</u>	<u>89</u>	(50.3)	(13.3)
Utilidad neta mayoritaria					
Alpek	-13	40	13	(131.4)	(199.3)
Hylsamex	-25	16	-4	(250.2)	(579.0)
Sigma	13	17	9	(22.3)	44.4
Versax	-14	13	5	(207.4)	(395.6)
Otras compañías y eliminaciones	13	-6	5		
Alfa	<u>-25</u>	<u>80</u>	<u>28</u>	(130.6)	(187.6)
Flujo de efectivo de operación					
Alpek	66	88	66	(25.3)	(0.1)
Hylsamex	30	76	40	(60.4)	(25.1)
Sigma	32	27	31	15.7	3.2
Versax	19	25	21	(21.8)	(7.4)
Otras compañías y eliminaciones	1	4	2		
Alfa	<u>148</u>	<u>220</u>	<u>159</u>	(32.7)	(7.3)

(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 01 vs.
I Trim 00 IV Trim 00

Volumen

Alpek	(7.0)	(5.0)
Hylsamex	(27.0)	(10.0)
Sigma	3.0	(8.0)
Versax	8.0	0.0
Alfa	(9.0)	(6.0)

Precio

Alpek	(4.6)	(1.5)
Hylsamex	(0.5)	(4.2)
Sigma	3.7	4.4
Versax	(12.2)	(2.6)
Alfa	(3.5)	(1.7)