



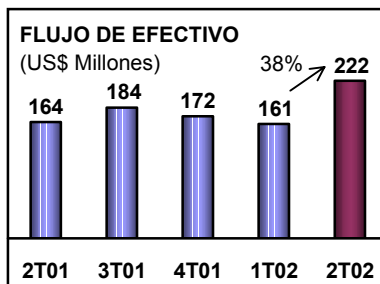
RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE 2002

- RESUMEN -

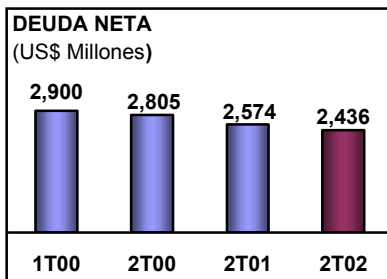
Los resultados financieros de ALFA en el segundo trimestre de 2002 (2T02) mejoraron debido a un mayor volumen y mejores precios promedio de ventas. La deuda neta se redujo significativamente.

Durante el 2T02, ALFA registró su mejor trimestre desde el 2T00, debido principalmente a un mayor volumen de ventas, así como a mejores precios en algunos de sus negocios. El volumen de ventas registró un crecimiento de 13% comparado con el 1T02 y de 25% contra el 2T01. El aumento en el volumen de ventas tuvo lugar en todas las líneas de negocios, especialmente en productos de aceros planos, PTA, resinas PET, nylon textil y alimentos. El precio promedio de ventas aumentó 6% en dólares en el 2T02 contra el 1T02.

Los ingresos en el 2T02 sumaron \$ 12,817 millones (US\$ 1,348 millones), 23% más (20% más, en dólares) que los \$ 10,394 millones (US\$ 1,123 millones) del 1T02. Con relación al 2T01, los ingresos de ALFA crecieron 6% en pesos y 8% en dólares. En forma acumulada, en la primera mitad de 2002, los ingresos de ALFA aumentaron 8% en dólares contra el mismo período del 2001.



La generación de flujo en el 2T02 fue de US\$ 222 millones, 38% y 35% más que los US\$ 161 millones y los US\$ 164 millones del 1T02 y el 2T01, respectivamente. Todos los grupos de negocios reportaron aumentos en el flujo. El flujo del 2T02 es el más elevado desde el 2T00. El aumento en el flujo es producto del mayor volumen de ventas y mejores precios promedio de ventas del trimestre, en combinación con ahorros en costos y gastos en algunas subsidiarias. En forma acumulada, en el primer semestre del 2002 (1S02), el flujo sumó US\$ 382 millones, 22% superior al registrado en el 1S01.



La deuda neta consolidada disminuyó en US\$ 170 millones en el 2T02, para un saldo de US\$ 2,436 millones a junio 30 de 2002. Se alcanzó una notable mejoría en las razones financieras al compararse con el trimestre anterior, debido a la disminución de la deuda y a la mayor generación de flujo. Desde el 1T00, cuando se alcanzó el nivel más elevado, la deuda consolidada de ALFA se ha reducido en US\$ 464 millones, a través principalmente

de desinversiones de negocios no claves y la disminución de inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, que han liberado recursos para el pago de deuda. Aunque con base al flujo del 2T02, las razones financieras estuvieron en línea con las metas corporativas, continuarán los esfuerzos por reducir aún más la deuda, en especial en las subsidiarias de acero y petroquímica.

El 22 de julio de 2002, Hylsamex anunció haber alcanzado un acuerdo definitivo para el refinanciamiento de su deuda. Los términos y condiciones estuvieron en línea con los que se habían propuesto el 11 de Diciembre de 2001.

Durante el 2T02, ALFA reportó una pérdida neta mayoritaria de \$ 479 millones o (0.81) pesos por acción, debido principalmente a las pérdidas cambiarias originadas por la depreciación del peso frente al dólar ocurrida en el trimestre. Además, las pérdidas de compañías asociadas Sidor y Alestra también contribuyeron a la pérdida neta del trimestre.

	Cobertura Intereses		Deuda neta a flujo*	
	2T02	1T02	2T02	1T02
Alpek	6.28	4.55	3.00	3.58
Hylsamex	1.55	1.08	7.06	8.04
Sigma	21.18	19.68	0.81	1.07
Versax	4.37	5.12	2.88	2.86
Alfa	3.92	3.31	3.30	3.83

*Últimos doce meses

CONTENIDO

• Resumen	p.1
• Resultados Consolidados	2
• Alpek	6
• Hylsamex	9
• Sigma	12
• Nemak	14
• Compañías Asociadas	15
• Anexos	

Información financiera no auditada. Las cifras de este reporte están expresadas en pesos (\$) de Junio 30, 2002 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 de ALFA durante 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. Los ingresos del 2T02 mostraron una importante mejoría en comparación con el trimestre anterior. Esto fue resultado del mayor volumen de ventas, en conjunto con mejores precios promedio. En general todos los grupos de negocios reportaron aumentos en ventas, siendo los de acero y petroquímicos los que más crecieron en comparación con el 1T02. En forma acumulada, ALFA elevó 8% sus ventas en el 1S02, contra el mismo periodo de 2001. Es importante señalar que las comparaciones contra trimestres anteriores no son necesariamente válidas debido a que durante el 2001 varias empresas fueron vendidas o desconsolidadas, mientras que otras fueron adquiridas. Aunque las cifras podrían no ser estrictamente comparables, las tendencias subyacentes de volumen y precios si son correctas.

**Tabla 1
Ingresos**

	2T02	1T01	2T01	2T02 vs. (%)	
				1T02	2T01
Millones de pesos	12,817	10,394	12,059	23	6
Millones de dólares	1,348	1,123	1,247	20	8
Volumen				13	25
Precios promedio \$				9	-9
Precios prom. US\$.				6	-7

Como se explicó, el volumen de ventas consolidadas en el 2T02 fue 13% mayor que el del 1T02. En general, todos los grupos de negocios mostraron aumentos en su volumen de ventas, pero la demanda de productos como aceros planos, PTA, PET, nylon textil y alimentos fue particularmente sólida en el trimestre. En el caso del nylon textil, ALFA reportó mayores ventas gracias en parte a la nueva capacidad de producción instalada en el 3T01 y que ha venido incrementando su operación durante el 2002. Las ventas de carnes frías y yoghurt también mostraron un sólido crecimiento. En comparación con el 2T01, ALFA vendió 25% más productos en el 2T02. Aunque las desinversiones y adquisiciones de algunas subsidiarias que tuvieron lugar en 2001 hacen difícil comparar estos dos trimestres, la importante tendencia de mejoría es correcta.

Con relación a los precios promedio de venta en dólares de los productos de ALFA, se observó un aumento de 6% en el 2T02 contra el trimestre anterior. En casos como los productos de acero, las condiciones de la industria han mejorado recientemente, permitiendo a las subsidiarias de ALFA aumentar sus precios. En otros casos, los cambios en la mezcla de ventas, con más productos de valor agregado, generaron un mejor precio promedio. Sin embargo, al compararse con el 2T01, los precios fueron todavía 7% inferiores, reflejando las difíciles condiciones que prevalecieron para algunos negocios clave de ALFA a lo largo de 2001.

La Tabla 2 muestra información sobre las ventas nacionales y extranjeras en dólares para los períodos relevantes. Como se aprecia, en el 2T02, se reportó un 34% de aumento en las ventas en el extranjero contra el trimestre anterior. Esto fue resultado de la mejoría en la demanda en los mercados internacionales por los productos de ALFA como acero, PTA, nylon

textil y autopartes, influenciada por la depreciación del peso contra el dólar ocurrida en el trimestre. Las ventas de la subsidiaria extranjera DAK Americas también crecieron, contribuyendo al aumento antes mencionado. En comparación con el 2T01, las ventas en el extranjero de ALFA subieron 22%, principalmente por las adquisiciones de DAK Americas y Nematik Canadá.

Tabla 2
Ventas nacionales y extranjeras
Millones de dólares

	2T02	1T02	2T01	2T02 vs. (%)	
				1T02	2T01
Nacionales	861	761	848	13	2
Extranjeras	486	362	399	34	22
% de extranjeras	36	32	32		
Vol. Nacional				6.5	4.0
Vol. Exportación				24.8	77.5

En México, las ventas de productos de acero, alimentos, plásticos y químicos fueron notablemente fuertes en el 2T02, reflejando la mejoría en la situación económica. Las ventas domésticas crecieron 13% contra el 1T02, aunque fueron sólo 2% mayores que las del 2T01.

Como ha sido el caso desde el 3T01, para propósitos de clasificación de las ventas como nacionales o en el extranjero, las ventas de Nematik Canadá (autopartes) y DAK Americas (PTA/PET/Fibras) se consideran 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:

El impacto del mayor volumen de ventas y mejores precios promedio del 2T02, se reflejó en las cifras de utilidad de operación, margen y flujo de ALFA, las que fueron muy superiores a las del trimestre previo así como a las del mismo trimestre de 2001, como se muestra en la Tabla 3.

Tabla 3
Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

	2T02	1T02	2T01	2T02 vs. (%)	
				1T02	2T01
Utilidad de operación					
Millones de pesos	1,396	795	937	76	27
US\$ millones	146	86	97	70	50
Margen (%)	10.9	7.7	7.8		
Flujo de efectivo					
Millones de pesos	2,110	1,484	1,588	42	33
US\$ millones	222	161	164	38	35
Margen (%)	16.4	14.3	13.2		

La utilidad de operación en el 2T02 sumó US\$ 146 millones, lo que se compara favorablemente con los US\$ 86 millones reportados en el 1T02, lo que representa un incremento del 70%. La utilidad de operación del 2T02 fue también 50% superior a los US\$ 97 millones reportados 2T01. El mayor volumen de ventas permitió a las empresas de ALFA distribuir mejor los costos fijos, lo que contribuyó al aumento en la utilidad de operación. Este aumento fue particularmente notable en Hylsamex, quien reportó una utilidad de operación de US\$ 19 millones, en lugar de una pérdida de operación de US\$ 3 millones.

El margen de operación de ALFA en el 2T02 fue de 10.9%, lo que se compara favorablemente con el 7.7% reportado en el 1T02 y el 7.8% del 2T01. El margen de operación del 2T02 ha sido

el más alto desde el 3T00, cuando se obtuvo el mismo porcentaje de margen. Particularmente destacables fueron los crecimientos en el margen operativo de Hylsamex y Sigma.

La generación de flujo en el 2T02 alcanzó US\$ 222 millones, 38% más que los US\$ 161 millones del trimestre previo y 35% superior a los US\$ 164 millones del 2T01. La generación de flujo del 2T02 ha sido la más alta desde el 2T00, cuando sumó US\$ 228 millones. Hylsamex fue la subsidiaria que reportó el mayor incremento en el flujo en comparación con el trimestre anterior, con un aumento del 73%.

c) Resultado Integral de Financiamiento (RIF):

La Tabla 4 muestra las cifras del RIF para los períodos relevantes. En el 2T02, ALFA reportó un RIF negativo. Esto fue resultado principalmente de las pérdidas cambiarias registradas debido a la depreciación del 10.4% del peso contra el dólar ocurrida en el trimestre, cuando el precio del dólar pasó de 9.02 a 9.96 pesos. Esta situación es contraria a la de trimestres previos, cuando el peso había estado apreciándose. Como se explicó en reportes anteriores, las ganancias o pérdidas monetarias y cambiarias son partidas virtuales en los períodos en los que se registran.

Tabla 4
Resultado Integral de Financiamiento
Millones de Pesos

	2T02	1T02	2T01
Gastos Financieros	-603	-518	-752
Productos Financieros	66	69	103
Gastos Financieros netos	-537	-449	-649
Ganancias Cambiaria	-1,946	295	1,052
Ganancias Monetarias	244	265	308
CIF Capitalizado	39	0	-44
Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	-2,198	111	667

Los gastos financieros netos en el 2T02 sumaron \$ 537 millones, 20% mayores que los \$ 449 millones reportados en el 1T02, pero 17% menores que los \$ 649 millones del 2T01. La principal razón detrás del aumento en los gastos financieros en el 2T02 fue la depreciación del peso, ya que la deuda neta en dólares disminuyó en el trimestre.

El costo promedio de deuda fue de 7.5% en el 2T02, comparado con el 6.3% del 1T02 y el 8.8% del 2T01.

d) Resultados de compañías asociadas:

En el 2T02, ALFA registró una pérdida de \$ 73 millones, correspondiente a sus intereses en compañías asociadas. Esta suma se divide como sigue: Onexa (Alestra) \$ (193) millones; Amazonia (Sidor) \$ 162 millones; Akra Teijin y otras \$ (41) millones. Una de las razones principales detrás de las pérdidas en Alestra fue la pérdida cambiaria originada por la depreciación del peso ya mencionada.

Durante el trimestre, ALFA tomó control total de DuPont Akra Polyester, una empresa asociada ahora denominada DAK Fibers. A partir del 2T02, los resultados de DAK Fibers son consolidados por ALFA, por lo que ya se reconocen a través del método de participación.

(Ver página 16 para mayor información sobre las operaciones de Alestra y Sidor).

e) Impuestos:

La Tabla 5 muestra información relacionada con el pago de impuestos. Como se aprecia, en el 2T02, ALFA reportó un crédito de \$ 313 millones en su estado de resultados en el renglón de impuestos diferidos, comparado con un crédito de \$ 400 millones reportado en el 1T02 y un cargo de \$ 793 millones en el 2T01.

Tabla 5
Impuestos
Millones de Pesos

	2T02	1T02	2T01
Impuestos y PTU	3	239	492
Impuestos Diferidos	-316	-639	301
Total	-313	-400	793

La principal razón del crédito en el estado de resultados en 2T02 es la pérdida cambiaria reportada en el trimestre.

f) Utilidad neta mayoritaria:

En el 2T02, ALFA registró una pérdida neta mayoritaria de \$ 479 millones (0.81) pesos por acción, comparado con una utilidad neta de \$ 530 millones, o \$ 0.90 pesos por acción del 1T02 y una utilidad neta de \$ 771 registrada en el 2T01. Aunque se registró una fuerte utilidad de operación en el 2T02, eso no fue suficiente para compensar el resultado integral de financiamiento y las pérdidas de las compañías asociadas, lo que explica la pérdida neta mayoritaria en el trimestre.

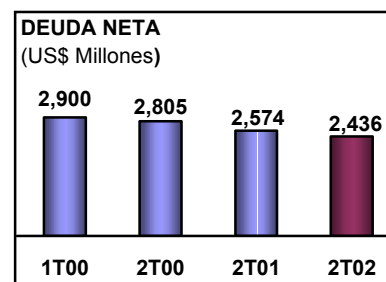
g) Inversiones en activos fijos:

En el 2T02, ALFA invirtió US\$ 26 millones en activos fijos. Los recursos se dedicaron a financiar la reposición de activos en Hylsamex y Alpek, así como a la expansión de la capacidad de producción en Sigma y Nematik. Además, se aplicaron recursos en dos nuevos proyectos: la conversión a PET de instalaciones dedicadas anteriormente a la producción de fibras poliéster en Carolina del Sur, EEUU y el arranque de la construcción de la planta de autopartes en la República Checa.

h) Endeudamiento:

En el 2T02, la deuda neta consolidada disminuyó en US\$ 170 millones, lo que arrojó un saldo a final del trimestre de US\$ 2,436 millones. ALFA ha venido consistentemente reduciendo su deuda neta, con la única excepción del 3T01, cuando se adquirió DAK Americas y la deuda aumentó en US\$ 160 millones.

Desde el 1T00, cuando se alcanzó el nivel más elevado que fue de US\$ 2,900 millones, la deuda neta de ALFA ha disminuido en US\$ 464 millones. Esto se ha logrado mediante la desinversión de negocios no claves y la reducción de inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, liberando así recursos para el pago de pasivos.



En el 2T02, la situación financiera de ALFA mejoró en forma importante como resultado del aumento en la generación de flujo y la reducción en la deuda neta. La cobertura de intereses fue de 3.92 veces, contra 3.31 del 1T02 y el 2.45 en el 2T01. La razón de deuda neta de caja a flujo fue de 3.30 veces, comparado favorablemente con la de 3.83 en el 1T02 y la de 3.86 en el 2T01 (ver Tabla 6).

Tabla 6
Indicadores Financieros

	2T02	1T02	2T01
Deuda neta (mill. dólares)	2,436	2,606	2,574
Razón circulante	1.26	1.24	1.36
Deuda neta/Flujo*	3.92	3.31	2.45
Cobertura de intereses	3.30	3.83	3.86

* Últimos doce meses

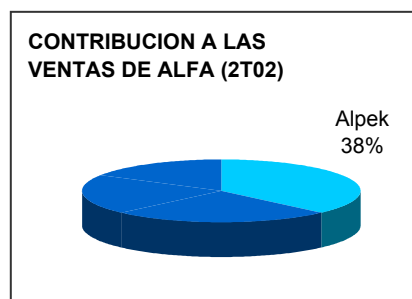
Aunque en el 2T02 ALFA ha alcanzado razones financieras en línea con los objetivos corporativos (con base en el flujo del trimestre) los esfuerzos para reducir aún más la deuda continuarán, en especial en las subsidiarias de acero y petroquímicos.

i) Impuestos diferidos:

Los resultados financieros de ALFA del 2T02 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 30 de junio de 2002, los pasivos consolidados debido al Boletín D-4 sumaron US\$ 551 millones. Este principio contable no impone restricción ni limitación en la capacidad de ALFA para generar flujo.

ALPEK (petroquímicos y fibras sintéticas)

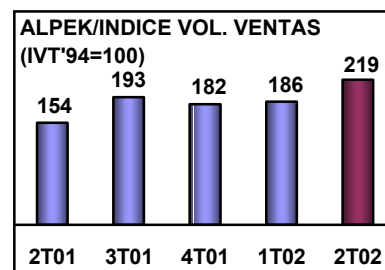


Resumen:

La empresa experimentó una saludable demanda en toda sus líneas de productos, lo que se tradujo en un mayor volumen de ventas. Aunque los márgenes para la mayoría de sus productos permanecieron sin cambio, el aumento en el volumen ayudó a Alpek a reportar mucho mejores resultados financieros. La generación de flujo en el 2T02 fue de US\$ 88 millones, un nivel no observado desde el 2T00.

Por otro lado, conforme al acuerdo firmado en julio de 2001, durante el 2T02, Alpek tomó control total de DuPont Akra Polyester, la subsidiaria que anteriormente le pertenecía en asociación con DuPont y que posteriormente fue renombrada como DAK Fibers. La consolidación de los resultados de DAK Fibers está reflejada en los resultados financieros de Alpek del 2T02.

Como en trimestres anteriores, la comparación de los resultados del 2T02 contra períodos previos no es necesariamente significativa debido a la venta y adquisición de algunas empresas realizadas en 2001. Los comentarios de cada segmento de negocios que se proporcionan más adelante en esta sección, permiten evaluar mejor el desempeño de la empresa en el 2T02.



Operaciones:

Durante el 2T02, Alpek experimentó un repunte en la demanda por algunos de sus productos, apoyada en parte por el inicio de la recuperación en las economías de México y los EEUU. En unos casos, la temporada del año también contribuyó a la mayor demanda. En otros, las empresas lograron capitalizar oportunidades de ventas en los mercados de exportación.

El volumen de ventas de Alpek creció 18%, comparado con el trimestre previo y 43% contra el 2T01. En apoyo al crecimiento en el volumen de ventas, Alpek contó con capacidad adicional en productos como nylon textil y Lycra®, la cual fue utilizada para satisfacer el incremento en la demanda. En otros casos, Alpek aprovechó oportunidades de negocio en mercados externos para incrementar sus ventas.

Aunque los precios promedio de los productos de Alpek crecieron 16% en el 2T02, con relación al 1T02, en la mayoría de los casos, el margen unitario de los mismos permaneció sin cambio, reflejando las todavía prevalecientes dificultades en la industria. Con relación al 2T01, los precios promedio de Alpek en el 2T02 fueron 5% menores.

Ingresos, Utilidad de Operación, Flujo:

La Tabla 7 presenta información de los ingresos en pesos y en dólares de Alpek. Al comparar los ingresos del 2T02 con los del 1T02, se aprecia un crecimiento de 36% en dólares. Además, las ventas del 2T02 fueron 35% superiores a las del 2T01. Este incremento se logró principalmente gracias al mayor volumen de ventas alcanzado en el trimestre. La consolidación de DAK Fibers contribuyó en forma marginal a los ingresos del trimestre.

Tabla 7
Alpek
Ingresos

	2T02	1T02	2T01	2T02 vs. (%)	
				1T02	2T01
Millones de pesos	4,865	3,488	3,683	39	32
US\$ millones	512	377	380	36	35
Exportaciones (US\$ millones)	230	142	98	62	134
Porcentaje de exportaciones	45	38	26		

La utilidad de operación de Alpek para los períodos relevantes se muestra en la Tabla 8. Se observa un aumento de 57% y 75% en dólares al comparar el 2T02 con el 1T02 y el 2T01, respectivamente. La principal razón de este aumento es el mayor volumen de ventas registrado en el trimestre, lo que ayudó a una mejor distribución de los costos fijos, incrementando las utilidades.

Tabla 8
Alpek
Utilidad de Operación, Márgenes, Flujo

	2T02	1T02	2T01	2T02 vs. (%)	
				1T02	2T01
Utilidad de operación					
Millones de pesos	601	371	349	62	72
US\$ millones	63	40	36	57	75
Margen (%)	12.3	10.6	9.5		
Flujo de efectivo					
Millones de pesos	842	602	558	40	51
US\$ millones	88	65	58	36	54
Margen (%)	17.3	17.3	15.1		

La depreciación del peso mexicano ocurrida en el trimestre también contribuyó, debido a la cotización en pesos de algunos los componentes de los costos. La contribución de DAK Fibers en la utilidad de operación del 2T02 fue ligeramente positiva. En forma acumulada, Alpek registró un aumento de 35% en la utilidad de operación en el 1S02 contra el mismo periodo de 2001.

Como resultado del incremento en la utilidad de operación, el margen de operación de Alpek en el 2T02 creció a 12.3%, comparado con el 10.6% reportado en el 1T02 y el 9.5% en el 2T01. Por la misma razón, se observó un notable crecimiento en el flujo en el 2T02, alcanzando los US\$ 88 millones, 36% más que lo reportado en el 1T02 y 54% sobre la cifra del 2T01. El flujo del 2T02 ha sido el más elevado desde el 2T00. DAK Fibers registró en el 2T02 un flujo ligeramente positivo.

Finanzas:

Durante el 2T02, Alpek invirtió US\$ 14 millones en activos fijos, comparado con los US\$ 5 millones en el 1T02. Los recursos se aplicaron al reemplazo normal de activos, además del nuevo proyecto anunciado durante el 2T02 y el cual será desarrollado durante los siguientes nueve meses. Este proyecto implica la conversión para la producción de PET de algunas instalaciones previamente diseñadas para la fabricación de fibras poliéster. Estos activos fueron adquiridos a DuPont a mediados de 2001, junto con las plantas de PTA y PET ubicadas en los EEUU. La meta es alcanzar una capacidad de producción de 150 mil toneladas anuales de PET, a fin de satisfacer las necesidades del mercado a partir de 2003.

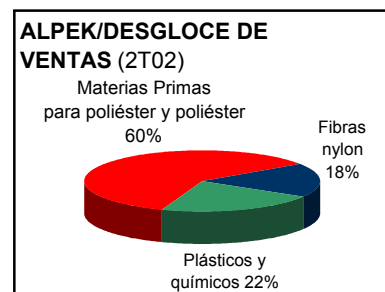
A fines de junio de 2002, la deuda neta de Alpek sumó US\$ 875 millones, US\$ 57 millones menos que la cifra reportada en el 1T02. La generación de flujo en el trimestre es la principal razón detrás de esta disminución. Luego del aumento en la deuda neta producto de la adquisición en el 3T01 de lo que ahora se conoce como DAK Americas, Alpek ha disminuido su deuda en US\$ 120 millones.

La cobertura de intereses en el 2T02 fue de 6.3 veces, comparada con la de 4.6 en el 1T02. Además, la razón de deuda neta de caja a flujo fue de 3.0 veces, mejor que la de 3.6 del 1T02. La disminución en la deuda neta en el trimestre explica la mejoría en la situación financiera de Alpek.

Comentarios de las operaciones por segmento de negocio

- Materias primas para poliéster y productos de poliéster (60% de los ingresos de Alpek)

El negocio de materias primas para poliéster reportó un 17% de crecimiento en ventas en el 2T02, comparado con el trimestre previo. Entre las razones para este aumento está el mayor volumen de ventas de PET debido a la temporada del año; mayores ventas de PTA, tanto en los EEUU, como en otros mercados externos, y en menor medida a las mayores ventas domésticas de PTA. La consolidación de DAK Fibers contribuyó también al incremento en las ventas del 2T02



Este segmento de negocios vendió 55% más volumen en el 2T02, comparado con el 1T02. La adquisición de DAK Americas, ocurrida en el 3T01 es la principal razón detrás del crecimiento reportado por este negocio en el 2002.

En el 2T02, los márgenes unitarios de segmento de negocios permanecieron sin cambio con relación al 1T02. Sin embargo, el aumento en el volumen de ventas ayudó a alcanzar un mayor

margen de operación y reportar mejores resultados, con un incremento en el flujo de 34% contra el 1T02. La consolidación de DAK Fibers en el 2T02 contribuyó ligeramente al flujo del trimestre.

- Fibras nylon y materias primas (18 % de los ingresos de Alpek)

Las nuevas instalaciones productivas que arrancaron durante el 2T02 permitieron mejorar el abasto, ante la mayor demanda de fibras de nylon textil. El volumen de ventas creció 32% con relación al trimestre anterior, con mayores ventas de nylon 6 y 6,6, caprolactama y Lycra®, tanto en el mercado doméstico como en los extranjeros.

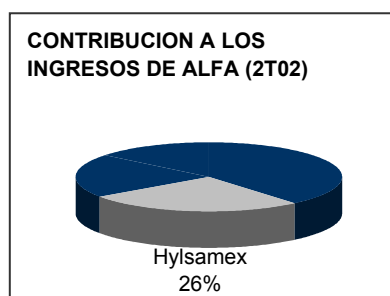
Los márgenes para las fibras de nylon textil permanecieron bajo presión durante el 2T02, con excepción de la Lycra®, donde se logró cierta mejoría en el trimestre. No obstante, este segmento de negocios pudo registrar muy buenos resultados financieros con un flujo superior en más de 28% al del 1T02.

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

Durante el 2T02, este segmento de negocios elevó sus ventas domésticas en prácticamente todas sus líneas de productos, así como las de especialidades químicas en los mercados de exportación, en comparación con el trimestre anterior. En general, el volumen de ventas creció 6% contra el 1T02. Por otro lado, se observó una mejoría en los márgenes en las principales líneas de productos, lo que ayudó a este negocio a reportar resultados financieros positivos en el 2T02, con un crecimiento en el flujo del 48% contra el 1T02.

(El apéndice D proporciona información financiera detallada de Alpek)

HYLSAMEX (productos de acero)

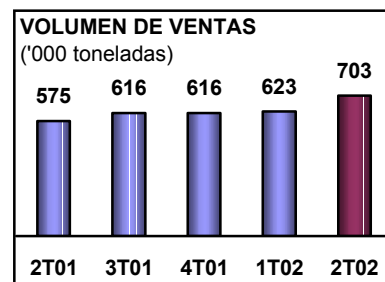


Resumen:

En el 2T02, las operaciones de Hylsamex mostraron una sustancial mejoría sobre el período anterior, ante el repunte tanto en la demanda como en los precios del acero. Esto permitió a la empresa reportar mucho mejores resultados financieros que en trimestres previos. Por otro lado, el 22 de julio de 2002, Hylsa, la principal subsidiaria de Hylsamex, anunció haber llegado a un acuerdo definitivo en relación con el refinanciamiento de su deuda en los términos y condiciones que habían sido propuestos en Diciembre 11 de 2001.

Operaciones:

Durante el 2T02, la industria siderúrgica mexicana empezó a experimentar una importante mejoría en las condiciones de mercado, luego del extremadamente difícil entorno de negocios que había prevalecido desde mediados de 2000. La demanda y precios de los productos de acero aumentaron en el trimestre, dando cierto respiro a los productores domésticos. Durante mayo, el último mes del cual se cuenta con información sobre esta industria, la demanda alcanzó un nivel no observado desde agosto de 2000.



El aumento en la demanda ha permitido a los productores domésticos elevar el uso de su capacidad de producción. Por ejemplo, el Molino #2 de Hylsamex, operará a capacidad plena. Además, Hylsamex decidió reiniciar la producción del Molino #1, dedicado también a productos planos y que no operaba desde diciembre de 2000. El propósito es producir principalmente planchón dado el limitado abasto que existe en el mercado mexicano y su reciente incremento de precio.

Por otro lado, a pesar del aumento en el abasto de los productores domésticos, las importaciones de acero continuaron creciendo en México. El incremento en las tarifas anunciado en marzo pasado por la Secretaría de Economía de México ayudaron a reducir la importación “dumping” de acero de países con los que México no tiene tratados comerciales. Sin embargo, estas importaciones fueron reemplazadas por productos provenientes de naciones con los que sí se tienen acuerdos comerciales.

En el 2T02, Hylsamex embarcó 702,900 toneladas de productos de acero, comparado con las 623,500 del 1T02, para un aumento de 13%. También, los embarques del 2T02 fueron 22% superiores a las 574,500 toneladas del 2T01. En particular fue notorio un crecimiento de 20% en las ventas de aceros planos de valor agregado y aceros recubiertos. En forma acumulada, Hylsamex ha vendido 1,326,400 toneladas de acero en el 1S02, contra las 1,112,200 toneladas vendidas en el 1S01, para un crecimiento de 19%.

Los embarques domésticos en el 2T02 fueron de 571,200 toneladas, 7% más que las 534,600 toneladas del 1T02 y 17% mayores que las 486,100 toneladas del 2T01. Las mayores ventas de productos planos como acero ultradelgado rolado en caliente y acero recubierto explican el incremento sobre el trimestre anterior, mientras que en comparación con el 2T01, se observaron aumentos en todas las líneas de productos.

En el 2T02, Hylsamex exportó 131,800 toneladas de acero, 48% más que las 89,900 toneladas del 1T02 y 49% superiores a las 88,400 toneladas del 2T01. Las mayores exportaciones de aceros planos, en particular de valor agregado como lámina ultradelgada rolada en caliente, así como de otros productos de acero del tipo genérico son la principal causa de este incremento.

Con referencia a los precios promedio, en el 2T02 se observó un aumento de 5% en comparación con el trimestre anterior. Sin embargo, los precios del 2T02 fueron todavía 7% inferiores a los de hace un año, en promedio. Como se explicó en el reporte del 1T02, la favorable tendencia de precios en la industria siderúrgica internacional, le permitió a Hylsamex aumentar precios en algunos productos en el 2T02.

Ingresos, Utilidad de operación, Flujo:

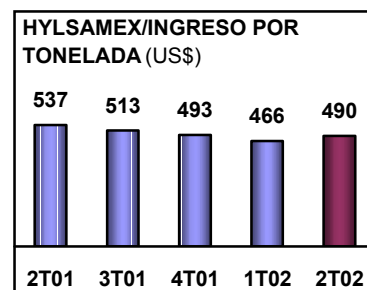
La Tabla 9 presenta la información de ingresos de Hylsamex para los períodos relevantes. Como se aprecia, en el 2T02, las cifras de ingresos fueron superiores a las correspondientes en el 1T02 y 2T01, debido al aumento en el volumen y precios promedio ya explicado.

**Tabla 9
Hylsamex
Ingresos**

	2T02	1T02	2T01	2T02 vs. (%)	
				1T02	2T01
Millones de pesos	3,283	2,688	2,983	22	10
US\$ millones	345	290	308	19	12
Ventas extranjeras (US\$ millones)	63	45	45	42	40
% de vts. extranjeras.	18	15	15		
Ingreso por tonelada (dólares)	491	466	537	5	-9

Otra comparación importante es la de ingreso por tonelada. En el 2T02, éste fue de US\$ 491, comparado con el de US\$ 466 del 1T02, pero aún inferior al de US\$ 537 obtenido en el 2T01. El aumento en el ingreso por tonelada del 2T02 contra el 1T02 es resultado principalmente del aumento en el precio promedio observado en el trimestre.

En forma acumulada, Hylsamex reportó un ingreso por tonelada de US\$ 479 durante el 1S02, comparado con el de US\$ 532 reportado en el 1S01. Como puede apreciar, a pesar del aumento de precios registrado recientemente, el ingreso por tonelada continua por debajo de la cifra correspondiente al 2001, reflejando la tendencia de precios observada durante 2001 y principios de 2002.



Otro factor importante utilizado para medir el desempeño de la empresa es la contribución de los productos de valor agregado a sus ventas totales. En el 2T02, las ventas de estos productos contribuyeron con el 64% del total de los ingresos de Hylsamex, básicamente la misma cifra reportada en el 1T02, pero superior al 62% del 2T01. Debido a que lo anterior usualmente conlleva mejores precios, Hylsamex ha impulsado la venta de sus productos de valor agregado como acero recubierto, acero rolado en frío y productos tubulares, sobre productos de tipo genérico como acero rolado en caliente.

Desde hace varios trimestres, Hylsamex ha estado implementando programas para reducir costos y gastos, a fin de enfrentar mejor el difícil ambiente de negocios. Durante 2002, continuaron reportándose resultados favorables debido a lo anterior. Por ejemplo, el costo de productos vendidos por tonelada fue de US\$ 423 en el 2T02, comparado con el de US\$ 424 en el 1T02 y el de US\$ 479 en el 2T01. El mayor volumen de ventas del trimestre permitió una más eficiente distribución de los costos fijos y ayudó a más que compensar los aumentos en otros costos de producción, como los de materias primas.

Como se explicó en reportes anteriores, el gas natural es una importante materia prima indirecta, debido a que se utiliza en la producción de hierro de reducción directa (HRD). En el pasado, los repentinos aumentos en el costo del gas natural han impactado la rentabilidad de la empresa. Recientemente, el costo del gas natural para Hylsamex ha sido menos volátil que el precio "spot", debido al contrato a precio fijo firmado por esta empresa con Pemex. Durante el 2T02, Hylsamex pagó un precio de US\$ 3.58 Mmbtu's en promedio, comparado con los US\$ 3.33 Mmbtu's en el 1T02 y los US\$ 4.15 Mmbtu's del 2T01. En general, durante el 2T02, el costo del gas natural representó el 8.3% del total de costos y gastos, comparado con el 9.1% en el 1T02 y el 5.2% en el 2T01. Es importante señalar que la disminución en el costo del gas natural, observada desde el 2T01, ha incentivado a Hylsamex a producir más HRD, incrementando así su relevancia contra otros componentes de costos.

Durante el 2T02, la carga metálica promedio usada por Hylsamex fue la siguiente: HRD, 60%; chatarra, 39% y otros materiales metálicos como arrabio y briquetas prereducidas, 1%. Esto fue similar a lo reportado por la empresa en el 1T02. En comparación con los porcentajes de hace un año, Hylsamex ha impulsado el uso de HRD que es de mejor calidad, ante el retorno a niveles más razonables de los costos de gas natural. Lo anterior permitió a Hylsamex reducir el uso en la mezcla de materias primas adquiridas externamente, como arrabio y birquetas de hierro.

La Tabla 10 muestra información sobre utilidad de operación, márgenes y flujo de Hylsamex para los períodos relevantes. Como se aprecia, la empresa reportó un notable aumento en estos tres renglones, como resultado del mayor ingreso y el menor costo por tonelada en el trimestre. Mención especial merece la generación de flujo, que mostró un importante aumento, alcanzando los US\$ 52 millones, la cifra más elevada desde el 2T00. También, el flujo por tonelada mostró un importante incremento alcanzando US\$ 73, por encima de los US\$ 48 y los

US\$ 64 reportados en el 1T02 y el 2T01, respectivamente. Además, el flujo por tonelada en el 2T02 ha sido el más elevado desde el 3T00.

Tabla 10
Hylsamex
Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

	2T02	1T02	2T01	2T02 vs. (%)	
				1T02	2T01
Utilidad de operación					
Millones de pesos	179	-24	56	848	218
US\$ millones	19	-3	6	821	211
Margen (%)	5.4	-0.9	1.9		
Flujo de efectivo					
Millones de pesos	494	276	352	79	40
US\$ millones	52	30	37	73	41
Margen (%)	15.0	10.3	11.8		

Finanzas:

Durante el 2T02 se lograron avances significativos en lo relacionado con el refinanciamiento de la deuda de Hylsa. Primero, al final del trimestre, la asamblea de accionistas aprobó el aumento de capital por un monto de hasta \$ 3,500 millones.

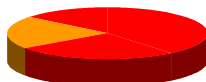
Posteriormente, el 22 de julio, Hylsa anunció haber alcanzado un acuerdo definitivo para el refinanciamiento de su deuda bajo los términos y condiciones anteriormente propuestas a sus acreedores bancarios, así como a los tenedores de eurobonos y pagarés en UDI's.

(El apéndice E proporciona información financiera detallada de Hylsamex)

SIGMA (alimentos procesados)

CONTRIBUCION A LAS VENTAS DE ALFA (2T02)

Sigma
19 %



Resumen:

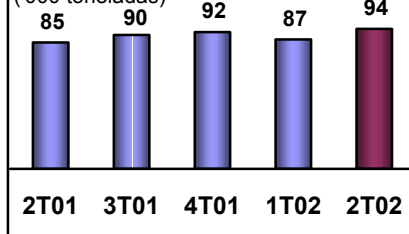
En el 2T02, Sigma reportó otro excelente trimestre gracias a sus mayores volúmenes de ventas y mejores precios promedio, así como menores costos y gastos por unidad, registrándose cifras récord en ventas, márgenes y flujo.

Operaciones:

El volumen de ventas sumó 94,000 toneladas de alimentos en el 2T02, 7% más que en el 1T02 y 10% superior a la del 2T01. Este aumento es resultado del crecimiento del mercado, de los esfuerzos adicionales en promoción y publicidad, además de una más eficiente distribución a lo largo de toda la línea de productos. En forma acumulada, Sigma ha vendido 182,000 toneladas en 1S02, 8% más que las 169,000 toneladas vendidas en la primera mitad de 2001.

SIGMA/VOLUMEN TOTAL

('000 toneladas)



Los precios promedio de ventas crecieron 3% en el 2T02, contra el 1T02. Esto fue resultado de una mejoría en la mezcla de productos, con mayores ventas de productos en los segmentos altos del mercado. Además, durante el 2T02, Sigma estableció aumentos de precios en

algunos productos, lo que ayudó a recuperar parte de los niveles de precio perdidos en trimestres anteriores.

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 2T02 fueron muy superiores a los del 1T02 y el 2T01, como consecuencia de los mayores volúmenes de ventas y precios promedio ya mencionados. En forma acumulada, Sigma reportó un 3% de crecimiento en ventas en el 1S02 contra el 1S01.

Tabla 11
Sigma
Ingresos

	2T02	1T02	2T01	2T02 vs. (%)	
				1T02	2T01
Millones de pesos	2,397	2,223	2,266	8	6
US\$ millones	252	240	234	5	8

En la Tabla 12 muestra la utilidad de operación, márgenes y flujo para los periodos relevantes. Como se aprecia, estas cifras son claramente superiores a las correspondientes en el 1T02 y 2T01. Además del favorable impacto de los mayores volúmenes de ventas y precios promedio del 2T02, algunos factores estacionales propiciaron una disminución en los costos de materias primas. Además, una mayor eficiencia redujo los gastos de operación como porcentaje de ventas. Como resultado, el margen de operación de Sigma en el 2T02 alcanzó el nivel récord de 15.4%, muy por encima del 12.6% y el 12.7% reportado en el 1T02 y 2T01, respectivamente.

Tabla 12
Sigma
Utilidad de Operación, Márgenes y Flujo

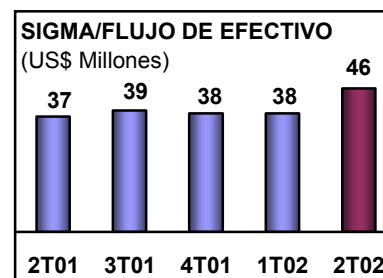
	2T02	1T02	2T01	2T02 vs. (%)	
				1T02	2T01
Utilidad de operación					
Millones de pesos	368	280	289	31	27
US\$ millones	39	30	30	28	30
Margen (%)	15.4	12.6	12.7		
Flujo de efectivo					
Millones de pesos	441	354	356	24	24
US\$ millones	46	38	37	21	26
Margen (%)	18.4	15.9	15.7		

En forma acumulada, la utilidad de operación de Sigma en el 1S02 es 19% superior a la del 1S01.

La generación de flujo del 2T02 alcanzó el nivel récord de US\$ 46 millones, 21% y 26% más que en el 1T02 y el 2T01, respectivamente, reflejando la mayor utilidad de operación del trimestre. En forma acumulada, Sigma reportó un flujo de US\$ 85 millones en el 1S02, 24% más que la cifra del 1S01.

Finanzas:

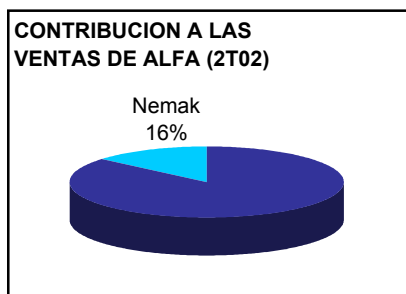
Durante el 2T01, Sigma invirtió US\$ 5 millones en activos fijos y otros gastos de capital. Como en trimestres anteriores, los recursos se utilizaron para expandir la capacidad producción en diversas líneas de productos, mejorar los sistemas de información y la eficiencia en la red de distribución. En forma acumulada, Sigma ha invertido US\$ 7 millones en el 1S02.



El elevado nivel de flujo alcanzado en el 2T02 permitió a Sigma financiar con recursos generados internamente, la totalidad de sus inversiones en activos fijos. Además, la deuda neta disminuyó en US\$ 31 millones en el 2T02, lo que mejoró aún más la situación financiera de Sigma, como lo demuestran sus razones financieras. La cobertura de intereses fue de 21.2 veces en el 2T02, comparado con la de 19.7 en el 1T02 y la de 7.9 y en el 2T01. La razón de deuda neta de caja a flujo fue de 0.81 veces, menor a la de 1.07 del 1T02 y la de 1.02 del 2T01.

(El apéndice F proporciona información financiera detallada de Sigma)

NEMAK (autopartes)



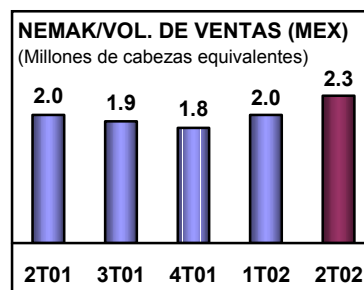
Resumen:

Nemak continuó registrando favorables resultados operativos y financieros, con base en el crecimiento en el volumen de ventas. Durante el 2T02, la empresa alcanzó otro para un trimestre, vendiendo 7% más cabezas equivalentes que en el periodo anterior y 11% más que en el 2T01. La industria automotriz de los EEUU ha tenido un mejor desempeño de lo esperado, motivando a los fabricantes a incrementar sus pronósticos de ventas para el año. En concordancia con lo

anterior, la producción de vehículos ligeros en Norte América aumentó un estimado de 9% y 7%, comparado con la del 1T02 y 2T01, respectivamente.

Operaciones:

Nemak vendió 3.6 millones de cabezas equivalentes durante el 2T02, 7% y 11% más que los 3.4 millones y los 3.2 millones vendidas 1T02 y el 2T01, respectivamente. En forma acumulada, Nemak ha vendido 6.9 millones de cabezas equivalentes en el 1S02, 13% más que los 6.1 millones vendidas en el 1S01. El crecimiento de la empresa continuó siendo apoyado por el aumento en la penetración de las piezas de aluminio en el mercado, remplazando a las de hierro vaciado. Además, el incremento en la producción de productos recientemente lanzados, tanto cabezas de cilindros como monoblocks.



Las plantas de Nemak en México vendieron 2.3 millones de cabezas equivalentes, en el 2T02, 13% y 12% más que las 2.0 millones y las 2.0 millones vendidas en el 1T02 y 2T01, respectivamente. Por otro lado, las plantas de Canadá vendieron 1.3 millones de cabezas equivalentes en el 2T02, comparado con las 1.4 millones del 1T02 y las 1.2 millones en el 2T01.

Especial mención merecen el lanzamiento de nuevos productos de Nemak en el 1S02, como el monoblock para el motor 4.6L de Ford y la cabeza para motor 4.8/5.3L Generación III de GM.

Ingresos, Flujo de Efectivo:

En el 2T02, los ingresos de Nemak sumaron US\$ 211 millones, 12% más que los US\$ 189 millones reportados en el 1T02 y en el 2T01 (las cifras del 2001 han sido ajustadas para reflejar adecuadamente el impacto de las ventas de las plantas en Canadá, que fueron consolidadas

en el 2T01). El aumento los ingresos es resultado del mayor volumen de ventas antes mencionado. En forma acumulada, las ventas de Nemark en el 1S02 sumaron US\$ 400 millones, 13% más que los US\$ 355 millones reportados en el 1S01.

La generación de flujo en el 2T02 fue de US\$ 30 millones, 28% más que los US\$ 23 millones del 1T02 y 18% superiores a los US\$ 25 millones reportados en el 2T01, sobre una base comparativa. El elevado nivel de flujo del trimestre es en parte resultado del mayor volumen de ventas, así como de la mejoría en la mezcla de ventas. Además, la depreciación del peso también ayudó a mejorar los márgenes.

Inversiones:

Nemark continuó expandiendo su capacidad de producción, tanto en México como en Canadá, a fin de prepararse para cumplir con la demanda esperada proveniente de los contratos obtenidos recientemente. Durante el trimestre, la empresa invirtió US\$ 15 millones en activos fijos. Algunos recursos se aplicaron en el arranque de la construcción de la planta en la República Checa. En la primera mitad del 2002, Nemark ha invertido US\$ 28 millones en planta y equipamiento.

En el 2T02, Nemark negoció dos créditos de largo plazo por un monto combinado de US\$ 220 millones. Los recursos fueron aplicados para refinanciar vencimientos de deuda de corto plazo y para financiar las inversiones en activos fijos y capital de trabajo durante el año. Como resultado de estas transacciones, toda la deuda de Nemark tiene vencimiento a largo plazo.

COMPAÑÍAS ASOCIADAS

a) Onexa-Alestra (telecomunicaciones):

Alestra continuó desarrollando su estrategia de convertirse en un proveedor de servicios de banda ancha de valor agregado, lo que le ha permitido alcanzar mejores resultados financieros en los trimestres recientes.

Durante el 2T02, los ingresos sumaron US\$ 107 millones, 6% más que en el trimestre anterior. Esto fue principalmente resultado del aumento de 6% en el total de minutos operados a través de su red, además de una ligera mejoría mezcla de ventas.

Los ingresos de los servicios diferentes a los de larga distancia generaron US\$ 22 millones, 6% más que en el 1T02 y 54% por encima a los del año anterior. Estos servicios representaron el 21% de los ingresos en el 2T02, comparado con el 21% del 1T02 y el 12% en el 2T01.

El flujo del 2T02 fue de US\$ 18.5 millones, 6% más que los US\$ 15.5 millones reportados en el 1T02 y US\$ 16.0 millones del 2T01. Este aumento fue principalmente resultado del mayor volumen de tráfico durante el trimestre y de servicios diferentes a los de larga distancia, mientras que los gastos permanecieron sin cambio.

En el 2T02, Onexa reportó una pérdida neta de \$ 385 millones, principalmente debido a la depreciación del peso que tuvo efecto en el trimestre. A través del método de participación, ALFA reconoció una pérdida neta de \$ 193 millones.

A finales del trimestre, Alestra renegoció el vencimiento de US\$ 25 millones de un crédito bancario de corto plazo, programado para el primero de julio de 2002. En esa fecha se efectuó un pago de \$ 12.5 millones, mientras que el saldo fue reprogramado para octubre de 2002.

La empresa está trabajando en conjunto con sus asesores financieros, analizando opciones para mejorar de largo plazo su situación financiera.

b) Amazonia-Sidor (acero):

Durante el 2T02, Sidor vendió 851,500 toneladas de productos de acero, 4% más que las 817,300 toneladas embarcadas en el 1T02 y 46% superior a las 585,000 toneladas del 2T01.

El volumen de ventas en el mercado doméstico sumó 231,000 toneladas, 7% y 33% menos que las 249,000 toneladas y las 346,000 toneladas vendidas en el 1T02 y el 2T01, respectivamente. Esta disminución es principalmente resultado de la desaceleración económica en Venezuela, que ha reducido la demanda de productos de acero.

En contraste, el volumen de exportaciones aumentó a 620,000 toneladas en el 2T02, 9% más que las 568,000 reportadas en el 1T02 y 159% por encima de las 239,000 toneladas del 2T01. Este incremento es producto de las mayores ventas al exterior de aceros planos acabados. El porcentaje de exportaciones pasó del 70% en el 1T02 al 73% en el 2T02. Durante el 2T02, Sidor aprovechó la mayor demanda de productos de acero en los mercados internacionales, para más que compensar la disminución en la demanda doméstica.

Los precios promedio de venta de los productos de Sidor crecieron 5% en el 2T02, comparado contra el trimestre anterior, reflejando la mejoría en la tendencia de precios de acero a nivel mundial. Sin embargo, en comparación con los precios promedio que prevalecieron en el 2T01, la cifra del 2T02 es aún 16% inferior, lo que refleja la tendencia negativa de precios experimentada en 2001.

Los ingresos totales en el 2T02 sumaron US\$ 217 millones, 10% más que los US\$ 198 millones reportados en el 1T02 y 22% mayores a los US\$ 178 millones del 2T01. El aumento en las ventas de exportación y en los precios promedio del trimestre explican el incremento en ingresos.

El flujo en el 1S02 sumó US\$ 50 millones, similar a los US\$ 49 millones del 1S01.

En el 2T02, ALFA reconoció una utilidad neta por \$ 162 millones, correspondiente a sus intereses en Amazonia (Sidor). Esta cifra se compara con la pérdida de \$ 122 millones registrada en el 1T02 y una pérdida de \$ 78 millones en el 2T01.

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. Desde entonces, la empresa ha incumplido con otros compromisos de pago de intereses sobre su deuda.

Desde fines de octubre de 2001, Sidor y Amazonia han venido sosteniendo 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 a través de HylsaLatin LLC, una subsidiaria 100% propiedad de Hylsamex (la

empresa controladora). Al 30 de junio de 2002, el valor en libros de la inversión en Sidor sumaba \$ 497 millones (US\$ 50 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\$ 26 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 millones por su participación en una fianza de desempeño de ciertas obligaciones contractuales establecidas en los acuerdos de adquisición de Sidor. HylsaLatin, LLC, una subsidiaria de Hylsamex, tiene un pasivo contingente adicional por US\$ 231 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

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

Contactos:

Enrique Flores
ALFA
01 81 8748 1207
eflores@alfa.com.mx

Raúl González
ALFA
01 81 8748 1177
rgonzale@alfa.com.mx

Kevin Kirkeby
Golin Harris
001 (212) 309-1445
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 30 de Junio de 2002

	<u>Jun-02</u>	<u>Jun-01</u>	<u>Mar-02</u>	(%) Jun-02 vs.	
				<u>Jun-01</u>	<u>Mar-02</u>
Activo					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y valores de realización inmediata	7,292	6,112	5,719	19.3	27.5
Clientes	6,675	6,668	5,926	0.1	12.6
Otras cuentas y documentos por cobrar	1,286	1,690	1,403	(23.9)	(8.3)
Inventarios	5,690	5,787	5,563	(1.7)	2.3
Otros activos	209	243	187	(14.0)	11.8
Total activo circulante	<u>21,152</u>	<u>20,500</u>	<u>18,798</u>	3.2	12.5
INVERSION EN ACCIONES DE ASOCIADAS	1,238	2,460	1,271	(49.7)	(2.6)
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	45,535	43,565	42,964	4.5	6.0
CARGOS DIFERIDOS	2,874	2,985	2,912	(3.7)	(1.3)
OTROS ACTIVOS	697	708	693	(1.6)	0.6
Total activo	<u>71,496</u>	<u>70,218</u>	<u>66,638</u>	1.8	7.3
Pasivo y Capital Contable					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	6,639	3,326	5,426	99.6	22.4
Préstamos bancarios y documentos por pagar	2,184	3,879	3,138	(43.7)	(30.4)
Proveedores	4,963	5,675	4,175	(12.5)	18.9
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	2,945	2,165	2,461	36.0	19.7
Total pasivo a corto plazo	<u>16,731</u>	<u>15,045</u>	<u>15,200</u>	11.2	10.1
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	21,927	22,796	20,309	(3.8)	8.0
Impuestos diferidos	5,487	5,969	5,113	(8.1)	7.3
Otros pasivos	439	530	397	(17.2)	10.6
Estimación de remuneraciones al retiro	1,715	1,412	1,623	21.5	5.7
Total pasivo	<u>46,299</u>	<u>45,752</u>	<u>42,642</u>	1.2	8.6
CAPITAL CONTABLE:					
Interés mayoritario:					
Capital social nominal	294	294	294		
Incremento por actualización	2,912	2,914	2,912	(0.1)	
	<u>3,206</u>	<u>3,208</u>	<u>3,206</u>	(0.1)	
Capital contribuido	3,206	3,208	3,206	(0.1)	
Capital ganado	16,749	15,833	15,768	5.8	6.2
Total interés mayoritario	19,955	19,041	18,974	4.8	5.2
Interés minoritario	5,242	5,425	5,022	(3.4)	4.4
Total capital contable	<u>25,197</u>	<u>24,466</u>	<u>23,996</u>	3.0	5.0
Total pasivo y capital contable	<u>71,496</u>	<u>70,218</u>	<u>66,638</u>	1.8	7.3
Razón circulante	1.26	1.36	1.24		
Pasivo a capital contable consolidado	1.84	1.87	1.78		
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	0.96	1.00	0.99		

Apéndice B

ALFA, S.A. DE C.V. y Subsidiarias
ESTADO DE RESULTADOS
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 30 de Junio de 2002

	<u>II Trim 02</u>	<u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>	<u>Acum 02</u>	<u>Acum 01</u>	<u>(%) II Trim 02 vs.</u> <u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>	<u>Acum 02 vs.</u> <u>Acum 01</u>
Ventas netas	12,817	12,059	10,394	23,211	22,675	6.3	23.3	2.4
Nacionales	8,191	8,213	7,047	15,238	16,341	(0.3)	16.2	(6.7)
Exportación	4,626	3,847	3,347	7,973	6,335	20.3	38.2	25.9
Costo de ventas	(9,933)	(9,671)	(8,190)	(18,123)	(18,069)	(2.7)	(21.3)	(0.3)
Utilidad bruta	2,884	2,389	2,204	5,088	4,606	20.7	30.9	10.5
Gastos de operación	(1,488)	(1,451)	(1,409)	(2,897)	(2,878)	(2.5)	(5.6)	(0.7)
Utilidad de operación	1,396	937	795	2,191	1,729	48.9	75.5	26.7
Gastos financieros, netos	(537)	(649)	(449)	(986)	(1,443)	17.3	(19.6)	31.7
Efecto cambio de paridad	(1,946)	1,056	295	(1,651)	1,192	(284.2)	(759.6)	(238.4)
Ganancia por posición monetaria	244	304	265	510	554	(19.5)	(7.9)	(8.0)
Porción capitalizada al activo fijo	39	(43)	(0)	39	(28)	190.7		239.9
Costo integral de financiamiento, neto	(2,199)	667	111	(2,087)	275	(429.6)		(859.1)
Partidas especiales, neto	(61)	180	(462)	(523)	(333)	(133.6)	86.9	(56.8)
Otros (gastos) ingresos, neto	(19)	(13)	(16)	(35)	(10)	(37.4)	(14.1)	(235.3)
	(882)	1,771	428	(454)	1,660	(149.8)	(305.9)	(127.3)
Provisiones para:								
Impuestos causados sobre la renta y al activo	15	(495)	(211)	(196)	(697)	103.0	107.0	71.8
Impuestos diferidos	316	(301)	639	955	(185)	204.8	(50.6)	614.9
Participación de los trabajadores en las utilidades	(17)	3	(28)	(45)	(38)	(757.4)	40.2	(18.6)
	313	(793)	400	713	(921)	139.5	(21.5)	177.4
Participación en resultados de asociadas	(73)	(83)	(179)	(252)	(195)	12.1	59.0	(29.1)
(Pérdida) utilidad neta consolidada	(642)	894	649	7	544	(171.8)	(198.8)	(98.6)
Pérdida (utilidad) neta del interés minoritario	162	(123)	(120)	43	(25)	231.9	235.6	271.6
(Pérdida) utilidad neta del interés mayoritario	(479)	771	530	50	519	(162.2)	(190.5)	(90.3)
Flujo de operación	2,110	1,588	1,484	3,594	3,101	32.9	42.2	15.9
Cobertura de intereses	3.93	2.45	3.31	3.65	2.15			

Apéndice C

ALFA, S.A. de C.V. y Subsidiarias
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 30 de Junio de 2002

	<u>II Trim 02</u>	<u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>
Operación			
Utilidad neta	(642)	894	649
Partidas que no afectaron los recursos:			
Depreciación y amortización	714	650	689
Participación en resultados de asociadas	73	83	179
Impuesto sobre la renta diferido	(316)	301	(639)
Otras, neto	(19)	(126)	474
	<u>(188)</u>	<u>1,803</u>	<u>1,352</u>
Cambios en el capital de trabajo excluyendo financiamiento:			
Cuentas por cobrar	(917)	(418)	263
Inventarios	167	361	146
Proveedores	789	1,139	(262)
Otros	250	837	(58)
	<u>101</u>	<u>3,721</u>	<u>1,441</u>
Inversión			
Inversión en acciones	2	1,045	0
Inmuebles, maquinaria y equipo	(365)	(432)	(260)
Otros	(45)	(273)	31
	<u>(408)</u>	<u>340</u>	<u>(230)</u>
Recursos (aplicados a) generados por actividades de inversión			
	<u>(308)</u>	<u>4,062</u>	<u>1,212</u>
Financiamiento			
Créditos a corto plazo	181	760	173
Créditos a largo plazo	1,591	265	1,232
	<u>1,772</u>	<u>1,025</u>	<u>1,405</u>
Pago de créditos			
	<u>154</u>	<u>(2,783)</u>	<u>(2,868)</u>
	1,926	(1,758)	(1,462)
(Disminución) aumento del interés minoritario	(1)	135	0
Dividendos pagados por ALFA	(0)	(342)	(0)
Dividendos de subsidiarias al interés minoritario	(0)	(55)	(4)
Compra de acciones propias	0	(147)	0
Resultado de opciones sobre acciones propias	(44)	(137)	(74)
	<u>1,880</u>	<u>(2,304)</u>	<u>(1,541)</u>
Recursos generados (aplicados a) por actividades financieras			
	<u>1,573</u>	<u>1,758</u>	<u>(329)</u>
Aumento (disminución) en efectivo y valores de realización inmediata			
	(0)	(70)	-
Cash and temporary investments of divested companies	(0)	(70)	-
Efectivo y valores de realización inmediata al principio del año	<u>5,719</u>	<u>4,425</u>	<u>6,048</u>
Efectivo y valores de realización inmediata al fin del período	<u>7,292</u>	<u>6,112</u>	<u>5,719</u>

Apéndice D

INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS
ALPEK, S.A. DE C.V. y Subsidiarias
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 30 de Junio de 2002

	<u>II Trim 02</u>	<u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>	<u>Acum 02</u>	<u>Acum 01</u>	<u>(%) II Trim 02 vs.</u> <u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>	<u>Acum 02 vs.</u> <u>Acum 01</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	4,865	3,683	3,488	8,353	7,792	32.1	39.5	7.2
Nacionales	2,678	2,730	2,178	4,855	5,450	(1.9)	23.0	(10.9)
Exportación	2,187	953	1,311	3,498	2,341	129.4	66.9	49.4
Utilidad de operación	601	349	371	972	760	72.3	62.0	27.8
Margen de operación	12.3%	9.5%	10.6%	11.6%	9.8%			
Resultado integral de financiamiento, neto	(685)	204	60	(625)	107	(435.7)		(686.0)
(Pérdida) utilidad neta consolidada	(115)	279	526	411	101	(141.1)	(121.8)	308.7
(Pérdida) utilidad neta mayoritaria	(52)	214	407	356	86	(124.2)	(112.7)	312.4
Flujo de operación	842	558	602	1,444	1,232	50.9	39.8	17.2
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	25,195	22,229	22,954	25,195	22,229	13.3	9.8	
Pasivo	17,690	15,737	16,125	17,690	15,737	12.4	9.7	
Capital contable	7,506	6,492	6,829	7,506	6,492	15.6	9.9	
Capital contable mayoritario	5,550	4,848	5,015	5,550	4,848	14.5	10.7	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	1.26	1.55	1.43					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.16	1.27	1.25					
Cobertura de intereses	6.30	3.23	4.55					

Apéndice E

INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS
HYLSAMEX, S.A. DE C.V. y Subsidiarias
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 30 de Junio de 2002

	<u>II Trim 02</u>	<u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>	<u>Acum 02</u>	<u>Acum 01</u>	<u>(%) II Trim 02 vs. II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>	<u>Acum 02 vs. Acum 01</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	3,283	2,983	2,688	5,970	5,887	10.0	22.1	1.4
Nacionales	2,678	2,545	2,275	4,952	5,035	5.2	17.7	(1.6)
Exportación	605	438	413	1,018	852	38.0	46.6	19.4
Utilidad de operación	179	56	(24)	155	51	217.9	847.9	206.2
Margen de operación	5.4%	1.9%	(0.9%)	2.6%	0.9%			
Resultado integral de financiamiento, neto	(1,106)	315	50	(1,056)	73	(450.5)		
(Pérdida) utilidad neta consolidada	(434)	12	(269)	(703)	(246)		(61.7)	(185.6)
(Pérdida) utilidad neta mayoritaria	(421)	(6)	(292)	(713)	(260)		(44.2)	(173.7)
Flujo de operación	494	352	276	769	660	40.1	79.0	16.6
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	27,361	28,830	26,228	27,361	28,830	(5.1)	4.3	
Pasivo	18,841	17,778	17,841	18,841	17,778	6.0	5.6	
Capital contable	8,520	11,052	8,387	8,520	11,052	(22.9)	1.6	
Capital contable mayoritario	6,595	9,091	6,473	6,595	9,091	(27.5)	1.9	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	0.59	0.88	0.62					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	1.41	1.18	1.36					
Cobertura de intereses	1.56	1.02	1.08					

Apéndice F

INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS
SIGMA, S.A. DE C.V. y Subsidiarias
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 30 de Junio de 2002

	<u>II Trim 02</u>	<u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>	<u>Acum 02</u>	<u>Acum 01</u>	<u>(%) II Trim 02 vs. II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>	<u>Acum 02 vs. Acum 01</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	2,397	2,266	2,223	4,619	4,503	5.7	7.8	2.6
Nacionales	2,364	2,238	2,192	4,556	4,440	5.6	7.8	2.6
Exportación	33	28	31	63	63	16.7	6.0	0.1
Utilidad de operación	368	289	280	649	546	27.4	31.2	18.8
Margen de operación	15.4%	12.7%	12.6%	14.0%	12.1%			
Resultado integral de financiamiento, neto	(155)	56	20	(135)	26	(376.2)	(861.7)	(620.9)
Utilidad neta consolidada	117	217	210	327	352	(46.0)	(44.3)	(7.1)
Utilidad neta mayoritaria	120	217	214	334	352	(44.7)	(44.0)	(5.1)
Flujo de operación	441	356	354	795	680	24.1	24.5	17.0
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	5,485	5,646	5,179	5,485	5,646	(2.9)	5.9	
Pasivo	3,209	3,518	3,104	3,209	3,518	(8.8)	3.4	
Capital contable	2,276	2,128	2,075	2,276	2,128	7.0	9.7	
Capital contable mayoritario	2,130	1,971	1,928	2,130	1,971	8.1	10.5	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	1.63	1.43	1.46					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	0.57	0.61	0.72					
Cobertura de intereses	21.24	7.91	19.66					

Apéndice G

INFORMACION POR GRUPOS DE NEGOCIOS
VERSAX, S.A. DE C.V. y Subsidiarias
Millones de Pesos
de Poder Adquisitivo del 30 de Junio de 2002

	<u>II Trim 02</u>	<u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>	<u>Acum 02</u>	<u>Acum 01</u>	<u>(%) II Trim 02 vs. II Trim 01</u>	<u>Acum 02 vs I Trim 02</u>	<u>Acum 01</u>
ESTADO DE RESULTADOS								
Ventas netas	2,267	3,141	1,995	4,262	4,521	(27.8)	13.6	(5.7)
Nacionales	466	714	402	868	1,443	(34.7)	16.1	(39.9)
Exportación	1,801	2,427	1,593	3,394	3,078	(25.8)	13.0	10.3
Utilidad de operación	225	259	143	369	388	(13.2)	57.0	(5.1)
Margen de operación	9.9%	8.3%	7.2%	8.6%	8.6%			
Resultado integral de financiamiento, neto	(301)	68	33	(268)	73	(544.5)		(465.6)
(Pérdida) utilidad neta consolidada	(55)	344	144	89	212	(116.0)	(138.2)	(57.9)
(Pérdida) utilidad neta mayoritaria	(43)	290	110	67	147	(114.9)	(139.3)	(54.5)
Flujo de operación	303	329	217	519	527	(7.9)	39.6	(1.4)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
Activo	9,673	9,591	8,822	9,673	9,591	0.9	9.6	
Pasivo	6,174	6,469	5,509	6,174	6,469	(4.6)	12.1	
Capital contable	3,499	3,122	3,312	3,499	3,122	12.1	5.6	
Capital contable mayoritario	2,716	2,303	2,566	2,716	2,303	17.9	5.8	
RAZONES FINANCIERAS								
Razón circulante	1.68	1.07	1.05					
Pasivo con costo, neto de caja a capital contable	0.81	0.77	0.80					
Cobertura de intereses	4.36	5.79	5.11					

Apéndice H

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

	<u>II Trim 02</u>	<u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>	<u>(%) II Trim 02 vs.</u>	
				<u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>
Activo					
Alpek	2,529	2,332	2,512	8.5	0.7
Hylsamex	2,747	3,024	2,870	(9.2)	(4.3)
Sigma	551	592	567	(7.0)	(2.8)
Versax	971	1,006	965	(3.5)	0.6
Otras compañías	380	411	378		
Alfa	<u>7,177</u>	<u>7,365</u>	<u>7,293</u>	(2.6)	(1.6)
Pasivo					
Alpek	1,776	1,651	1,765	7.6	0.6
Hylsamex	1,891	1,865	1,952	1.4	(3.1)
Sigma	322	369	340	(12.7)	(5.2)
Versax	620	678	603	(8.7)	2.8
Otras compañías	39	236	7		
Alfa	<u>4,648</u>	<u>4,799</u>	<u>4,667</u>	(3.2)	(0.4)
Capital contable					
Alpek	753	681	747	10.6	0.8
Hylsamex	855	1,159	918	(26.2)	(6.8)
Sigma	228	223	227	2.4	0.6
Versax	351	328	363	7.2	(3.1)
Otras compañías	341	175	371		
Alfa	<u>2,529</u>	<u>2,566</u>	<u>2,626</u>	(1.4)	(3.7)
Capital contable mayoritario					
Alpek	557	508	549	9.6	1.5
Hylsamex	662	954	708	(30.6)	(6.5)
Sigma	214	207	211	3.4	1.3
Versax	273	242	281	12.9	(2.9)
Otras compañías	298	87	327		
Alfa	<u>2,003</u>	<u>1,997</u>	<u>2,077</u>	0.3	(3.5)
Inversiones en activo fijo y gastos preoperativos					
Alpek	18	10	5		
Hylsamex	-3	6	5		
Sigma	4	7	2		
Versax	19	29	16		
Otras compañías	0	-7	0		
Alfa	<u>38</u>	<u>45</u>	<u>28</u>		

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

Apéndice I

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA

ESTADO DE RESULTADOS

Montos expresados en dólares (1)

Millones de Dólares

	<u>II Trim 02</u>	<u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>	<u>Acum 02</u>	<u>Acum 01</u>	<u>(%) II Trim 02 vs.</u>	
						<u>II Trim 01</u>	<u>I Trim 02</u>
Ventas netas							
Alpek	512	380	377	889	781	34.5	35.7
Hylsamex	345	308	290	635	592	11.9	18.7
Sigma	252	234	240	492	452	7.8	5.0
Versax	238	326	216	454	461	(26.9)	10.6
Otras compañías y eliminaciones	1	(1)	0	1	(3)		
Alfa	1,348	1,247	1,123	2,471	2,283	8.1	20.0
Ventas de exportación							
Alpek	242	99	143	385	235	145.0	69.4
Hylsamex	57	45	44	101	82	27.5	30.8
Sigma	3	8	3	7	13	(57.7)	1.6
Versax	190	252	172	362	316	(24.7)	10.4
Otras compañías y eliminaciones							
Alfa	493	404	362	855	645	22.0	36.1
Utilidad de operación							
Alpek	63	36	40	103	76	75.1	57.3
Hylsamex	19	6	(3)	16	5	211.1	821.2
Sigma	39	30	30	69	55	29.6	27.6
Versax	24	27	16	39	40	(13.1)	52.4
Otras compañías y eliminaciones	2	(2)	3	5	(2)		
Alfa	146	97	86	232	175	50.3	70.2
Utilidad neta mayoritaria							
Alpek	(5)	22	44	39	9	(124.9)	(112.2)
Hylsamex	(45)	(4)	(31)	(77)	(27)		(45.4)
Sigma	13	22	23	36	36	(40.8)	(42.9)
Versax	(4)	30	12	7	16	(114.9)	(137.6)
Otras compañías y eliminaciones	(8)	9	10	2	20		
Alfa	(50)	79	57	7	54	(163.7)	(187.8)
Flujo de efectivo de operación							
Alpek	88	58	65	154	123	53.6	35.9
Hylsamex	52	37	30	81	67	41.5	73.3
Sigma	46	37	38	85	68	26.3	21.1
Versax	32	34	23	55	54	(7.3)	35.7
Otras compañías y eliminaciones	3	(1)	4	7	0		
Alfa	222	164	161	382	312	34.7	38.0

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

Apéndice J

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

(%) II Trim 02 vs.
II Trim 01 I Trim 02

Volumen

Alpek	43.0	18.0
Hylsamex	22.0	13.0
Sigma	10.0	7.0
Versax	8.0	(1.0)
Alfa	25.0	13.0

Precio

Alpek	(7.0)	16.0
Hylsamex	(10.0)	8.0
Sigma	(1.0)	2.6
Versax	1.0	15.0
Alfa	(9.0)	9.0

* Las adquisiciones y desinversiones del 2001 hacen que las variaciones no sean necesariamente comparables