

CONTENIDO

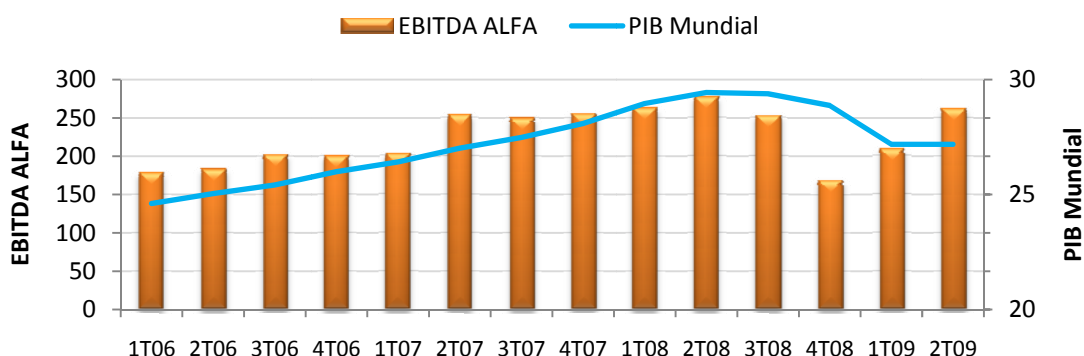
RESULTADOS CONSOLIDADOS 2 | ALPEK 4 | SIGMA 5 | NEMAK 6 | ALESTRA 7 | INFORMACIÓN FINANCIERA 8 |

HECHOS SOBRESALIENTES

- Segundo EBITDA trimestral más alto en la historia de ALFA
- Se refuerza la condición financiera

Durante el 2T09, la fortaleza de las operaciones de ALFA en los negocios de petroquímicos, alimentos refrigerados y telecomunicaciones, además de un mucho mejor desempeño del de autopartes en comparación con un débil 1T09, gracias a mayores volúmenes y menores costos y gastos, le permitieron reportar excelentes resultados. De esta forma, las ventas crecieron 12% en forma secuencial, debido principalmente a un aumento de volumen de 6%. La utilidad de operación fue de \$2,299 millones de pesos (U.S. \$169 millones), 35% más que en el trimestre previo (43% más, en dólares). El EBITDA sumó \$3,614 millones de pesos (U.S. \$266 millones), 20% más que el 1T09 (27%, en dólares), el segundo nivel más alto en la historia de ALFA (en dólares) y sólo 4% inferior al más alto, el del 2T08, que se alcanzó en el pico de la actividad económica mundial.

EBITDA ALFA (U.S. \$ Millones) y PIB Mundial (U.S. \$ Millones de millones)



La mejora operativa lograda por ALFA en el trimestre, que es un reflejo de la transformación de su portafolio de negocios, en conjunto con la apreciación del peso y la del precio de su acción, le permitieron reportar una utilidad neta mayoritaria de \$905 millones de pesos (U.S. \$65 millones), revirtiendo parcialmente las pérdidas de trimestres anteriores, que fueron causadas principalmente por cargos contables y pérdidas financieras.

Otro efecto positivo de la mejora del trimestre fue que ALFA pudo reforzar su ya de por sí sólida condición financiera. La compañía terminó el trimestre con una razón de Deuda Neta a EBITDA de 2.4 veces, y una Cobertura de Intereses de 4.4 veces. ALFA continúa trabajando para mejorar todavía más sus finanzas. Así, su subsidiaria Nematik avanzó durante el trimestre en las negociaciones con sus acreedores bancarios y con los tenedores de sus certificados bursátiles, para ajustar sus *covenants* financieros y el calendario de pagos de deuda a su nuevo potencial de generación de efectivo. Se espera llegar a un acuerdo definitivo próximamente.

Información financiera no auditada. En este reporte, las cifras están expresadas en pesos (\$) nominales, o en dólares nominales (U.S. \$), tal como se indica. Donde fue aplicable, las cifras en pesos fueron convertidas a dólares utilizando el tipo de cambio promedio del mes en que se llevaron a cabo las transacciones. Los indicadores financieros se calculan en dólares. Pueden existir pequeñas diferencias en los porcentajes de variación de un período a otro, debido al redondeo de cifras a millones de pesos o millones de dólares.

INFORMACION CONSOLIDADA

OPERACIONES

Los siguientes párrafos proporcionan comentarios acerca de las principales tendencias observadas durante el trimestre en cada uno de los negocios de ALFA:

Alpek reportó otro trimestre récord gracias a la fortaleza de la demanda de sus principales mercados en la industria de alimentos y bebidas. Importantes ventas de exportación de caprolactama a China también contribuyeron al logro del trimestre. El volumen de ventas creció 7% en forma secuencial. Los precios de las materias primas mostraron tendencias de recuperación y Alpek incrementó los precios de venta de sus productos. También, siguió enfatizando eficiencias en costos y gastos. Así, pudo reportar un EBITDA de U.S. \$107 millones en el 2T09, cifra ligeramente por encima de la del ya extraordinario 1T09. Un bajo nivel de inversión, combinado con la alta generación de efectivo, le permitió continuar reforzando su condición financiera. En lo que va del año, la empresa ha reducido su deuda neta en U.S. \$158 millones.

Sigma se benefició de la fortaleza de los mercados de alimentos en México y en el extranjero, con un crecimiento en volumen de ventas de 1% en forma secuencial. Una reducción en el costo de insumos cárnicos, combinada con la apreciación del peso ocurrida en el trimestre, redujeron la presión en costos de los insumos importados. Además, Sigma pudo mantener estables sus precios de venta. Además, realizó importantes avances en reducciones de costos y gastos. De esta forma, en el 2T09 el EBITDA alcanzó U.S. \$74 millones, 26% más que en el trimestre previo, lo que representa un nuevo récord trimestral.

Nemak enfrentó condiciones de mercado menos demandantes que en el trimestre precedente, cuando importantes reducciones de inventarios afectaron a todos los participantes de la industria automotriz. Así, durante el 2T09, logró incrementar el volumen de ventas en 12%, llegando a 5.5 millones de cabezas equivalentes. El aumento en volumen, aunado a los programas de reducción de costos implementados por la empresa desde mediados de 2008, le ayudaron a reportar un EBITDA de U.S. \$61 millones en el trimestre, cifra significativamente más alta que la de U.S. \$22 millones reportada en el 1T09.

Alestra continuó enfocándose en los servicios de telecomunicaciones de valor agregado para el segmento empresarial, los cuales representaron el 67% del total de sus ingresos en el 2T09. Además, los servicios de larga distancia tradicional crecieron 10% en el trimestre. El incremento en tráfico durante el 2T09 se tradujo en ingresos 7% mayores. Así, EBITDA fue de U.S. \$26 millones, mismo nivel del período anterior.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

ALFA reportó ingresos por \$28,084 millones de pesos (U.S. \$2,064 millones) 6% más en forma secuencial (12%, en dólares). Este fue el resultado de las tendencias positivas observadas en todos sus negocios, que le permitieron un crecimiento de volumen de 6% en el trimestre. Al compararse con las cifras del 2T08 y el 1S08, los ingresos disminuyeron 7% y 9%, (29% y 31 en dólares), respectivamente, debido a menores precios en petroquímicos y autopartes de aluminio. Como se ha explicado en reportes anteriores, el que dichos negocios tengan menores ingresos no necesariamente significa que tengan menores utilidades, debido a las fórmulas de precios que se siguen en tales industrias, que trasladan al mercado el efecto del cambio en los costos de algunos insumos.

Como resultado del aumento en los ingresos y mayores eficiencias en costos y gastos en el 2T09, la utilidad de operación de ALFA alcanzó los \$2,299 millones de pesos (U.S. \$169 millones), 35% más en forma secuencial (43%, en dólares) y 31% por encima de la cifra del 2T08 (0%, en dólares). Tendencias positivas similares se observaron con respecto al EBITDA, el cual sumó \$3,614 millones de pesos (U.S. \$266 millones), 20% más en base secuencial (27% en dólares) y 25% por encima del nivel del 2T08 (4% menos, en dólares). En dólares, este es el segundo EBITDA trimestral más elevado en la historia de ALFA. Por otro lado, las cifras acumuladas de utilidad de operación son menores en dólares en 2009 que en 2008, debido a los débiles resultados de Nemak en el 1T09.

En lo referente a la parte financiera, vale la pena explicar que el peso subió 8% contra el dólar estadounidense durante el 2T09, al pasar de \$14.33 a \$13.20 pesos por dólar. Esta apreciación tuvo un efecto positivo en ALFA, en términos de ganancias cambiarias y financieras por U.S. \$53 millones, que parcialmente revirtieron las pérdidas de trimestres anteriores. Además, el precio de la acción de ALFA aumentó de \$21.95 a \$36.93 pesos en el trimestre. Este movimiento positivo resultó en ganancias contables por U.S. \$24 millones en los contratos de *equity swaps* que ALFA tiene por aproximadamente 26 millones de sus propias acciones. En suma, ALFA reportó un resultado integral de financiamiento (RIF) positivo de \$318 millones de pesos, o U.S. \$21 millones, que contrasta con el RIF negativo de \$3,775 millones de pesos, o U.S. \$265 millones, reportado en el 1T09.

La combinación de fuertes utilidades operativas más ganancias financieras le permitió a ALFA reportar una utilidad neta mayoritaria de \$905 millones de pesos (U.S. \$65 millones), revirtiendo parcialmente así las pérdidas registradas en trimestres anteriores, que se produjeron principalmente por cargos contables y pérdidas financieras.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y DEUDA NETA

Las inversiones en activos fijos sumaron U.S. \$58 millones en el 2T09, para un acumulado de U.S. \$105 millones en la primera mitad del 2009. Los recursos se utilizaron principalmente para el pago de proyectos de eficiencia y/o reducción de costos en todas las empresas. También se aplicaron recursos para el pago de dividendos a los accionistas, capital neto de trabajo, pagos de intereses, impuestos y cancelación de instrumentos de cobertura, entre otros. Como resultado de lo anterior, la deuda neta de ALFA al final del 2T09 importó U.S. \$2,549 millones. Sin embargo, la importante generación de EBITDA del trimestre le permitió a ALFA reforzar sus razones financieras. La razón de Deuda Neta a EBITDA fue de 2.4 veces, mientras que la de Cobertura de Intereses fue de 4.4 veces.

(Ver las tablas 1 a 7 en el apéndice para información detallada de los resultados consolidados de ALFA)

ALPEK

PETROQUÍMICOS Y FIBRAS SINTÉTICAS

48% DE LOS INGRESOS DE ALFA EN EL 2T09

Alpek registró otro sobresaliente desempeño en el 2T09. La fortaleza de sus principales mercados quedó demostrada una vez más, permitiendo a Alpek generar EBITDA por U.S. \$107 millones, lo que superó ligeramente la cifra del trimestre previo, que había establecido un récord.

OPERACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIOS**a) Materias primas para poliéster y productos de poliéster (PTA, PET, poliéster fibra corta y filamento poliéster — 74% de los ingresos totales de Alpek en el 2T09)**

Una demanda de los mercados de alimentos y bebidas superior a la esperada apoyó el volumen de ventas de este segmento de negocios en el 2T09. Los ingresos aumentaron 2% y 3% contra el 1T09 y el 2T08, respectivamente. A pesar de las difíciles condiciones económicas en Norteamérica, en forma acumulada, el volumen de ventas se mantuvo estable contra el 1S08. En términos de EBITDA, se observó un decremento de 6% en comparación con el muy elevado nivel del 1T09. Esto se explica por alzas en los costos de materias primas. No obstante, el EBITDA del 2T09 fue 45% y 52% superior, en comparación con el 2T08 y en forma acumulada, respectivamente, lo que refleja márgenes por producto estables y menores costos y gastos, particularmente de energía.

b) Especialidades Químicas y Plásticos (poliestireno expandible (EPS), polipropileno (PP), otros productos — 26% de los ingresos totales de Alpek en el 2T09)

Un mayor dinamismo en el mercado de caprolactama en China y el avance de la nueva planta de PP, impulsaron el desempeño de este segmento de negocios en el 2T09. El volumen de ventas creció 21%, tanto en forma secuencial, como contra el 2T08. En forma acumulada, el volumen de ventas también mostró un incremento de doble dígito. Los precios de las materias primas mostraron una tendencia ascendente en el trimestre. Sin embargo, esto fue compensado por el fuerte volumen de ventas, permitiendo un aumento de 17% en el EBITDA respecto al 1T09. La comparación con el 2T08 y en forma acumulada también es favorable, con aumentos de 7% y 2%, respectivamente.

RESULTADOS FINANCIEROS

Los ingresos de Alpek en el 2T09 crecieron 16% en forma secuencial, reflejando el fuerte volumen de ventas y los aumentos de precios implementados para enfrentar mayores costos de materias primas. Sin embargo, en comparación con el 2T08 y en forma acumulada, los ingresos del 2T09 fueron menores debido a la importante reducción de precios de los *commodities*, que ha ocurrido desde agosto de 2008. Como se ha explicado, una disminución de los ingresos no necesariamente significa menores márgenes de utilidad, dada la naturaleza de los arreglos de venta de la mayoría de los productos de Alpek.

Como Alpek pudo mantener una elevada corriente de ingresos y se siguió beneficiando de las acciones para reducir costos y gastos, fue capaz de generar EBITDA en el 2T09 ligeramente por encima del 1T09. Así, reportó EBITDA por U.S. \$107 millones. Las comparaciones del EBITDA del 2T09 contra el 2T08 y en forma acumulada muestran crecimientos de 29% y 32%, respectivamente, demostrando el éxito que ha tenido la empresa al enfrentar un difícil ambiente de negocios.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y DEUDA NETA

Dado que la mayoría de los proyectos de inversión de Alpek fueron terminados en 2008, destinó sólo U.S. \$9 millones para inversiones en activos fijos durante el 2T09, lo que da un total en lo que va del año de U.S. \$26 millones. Los recursos se utilizaron para proyectos de eficiencia o reducción de costos. La menor inversión en activo fijo, en combinación con la fuerte generación de EBITDA, permitió a Alpek reducir sustancialmente su deuda neta, la cual disminuyó en U.S. \$69 millones en el trimestre, para un total en lo que va del año de U.S. \$158 millones. Esto mejoró la ya sólida situación financiera de Alpek, como lo muestra la razón de Deuda Neta a EBITDA, que fue de 1.3 veces, y la de Cobertura de Intereses, que ascendió a 7.2 veces.

(Ver tablas 8 a 11 para consultar información financiera más detallada de Alpek)

SIGMA

ALIMENTOS REFRIGERADOS

26% DE LOS INGRESOS DE ALFA EN EL 2T09

Sigma registró otro trimestre récord en términos de EBITDA, gracias a la fuerte demanda por sus productos y a menores costos, mayor eficiencia en gastos y un peso más fuerte.

OPERACIONES

A pesar de que la Semana Santa cayó en el 2T09, y de que la crisis de la influenza, ocurrida en mayo, disminuyó la actividad económica en México, Sigma logró vender 197,800 toneladas de productos alimenticios, 1% y 7% más que en el 1T09 y el 2T08, respectivamente. La línea de lácteos contribuyó principalmente a este logro. En forma acumulada, el aumento en el volumen fue de 10% contra el 1S08, debido tanto a crecimiento orgánico, como a adquisiciones.

La apreciación del peso contra el dólar registrada en el trimestre disminuyó la presión proveniente de los aumentos de costos de las materias primas importadas. Además, Sigma mantuvo estables los precios de sus productos en el 2T09. Al compararse con el 2T08 y en forma acumulada, los precios promedio de Sigma en el 2T09 fueron mucho mayores, reflejando la transferencia al mercado de los incrementos de precios de sus insumos, ocurrida a consecuencia de la devaluación del peso que ha tenido lugar desde la segunda mitad de 2008.

RESULTADOS FINANCIEROS

En el 2T09, los ingresos de Sigma aumentaron 1% y 6% contra los del 1T09 en términos de pesos y dólares, respectivamente, reflejando un mayor volumen de ventas y un más fuerte tipo de cambio. Por su parte, la comparación contra el 2T08 y en forma acumulada muestra incrementos de 18% y 21%, respectivamente, al medirse en pesos, debido a los mayores precios y volúmenes de ventas. En dólares, estas comparaciones son negativas debido a la depreciación del peso ocurrida durante los períodos de referencia.

Las ventas en el extranjero sumaron U.S. \$106 millones, 1% más que en el trimestre previo. Por otro lado, la comparación contra el 2T08 y el primer semestre de 2008 muestra un panorama diferente: Sigma aumentó sus ventas en el extranjero 14% y 18%, respectivamente. Las adquisiciones de Braedt y Longmont® contribuyeron a este logro.

Sigma reportó otro EBITDA trimestral récord: U.S. \$74 millones, 26% más que en el 1T09. Varios factores contribuyeron a este logro, incluyendo el fuerte volumen de ventas, una mayor eficiencia en costos (apoyada por un peso más fuerte en la importación de materias primas, en comparación con el trimestre previo) y mayor eficiencia en gastos. También se observan tendencias positivas al comparar el EBITDA del 2T09 contra el 2T08 y en forma acumulada, aun en dólares.

INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS Y DEUDA NETA

Durante el 2T09, Sigma invirtió U.S. \$12 millones en activo fijo, para un total de U.S. \$20 millones en la primera mitad de 2009. Por su parte, la deuda neta aumentó U.S. \$4 millones, para un saldo de U.S. \$552 millones al cierre del 2T09. El incremento está relacionado con las inversiones en activo fijo, así como la cancelación de algunos contratos de coberturas. Al cierre del trimestre, la sólida situación financiera de la empresa quedó demostrada con una razón de Deuda Neta de Caja a EBITDA de 1.9 veces y una Cobertura de Intereses de 4.4 veces.

(Ver tablas 12 a 15 para consultar mayor información financiera más detallada de Sigma)

Como se esperaba, una ligera mejoría de la industria y los esfuerzos de Nemak para reducir costos fijos y gastos, se tradujeron en un mucho mejor desempeño en el 2T09, en comparación con el 1T09, sobre todo en EBITDA.

OPERACIONES

Durante el 2T09, la industria automotriz continuó enfrentando una difícil situación. No obstante, mientras que la producción de vehículos creció sólo 1%, las reducciones de inventarios en la cadena de abastecimientos no fueron tan grandes como en el 1T09, lo que permitió a Nemak vender 5.5 millones de cabezas equivalentes, 12% más en forma secuencial. Sin embargo, el volumen de ventas de Nemak en el 2T09 siguió 39% y 43% por debajo del 2T08 y en forma acumulada, respectivamente.

Nemak continuó alineando su estructura de costos a la nueva realidad de la industria. Este proceso inició en el verano de 2008 y ya está rindiendo beneficios plenos, como lo refleja el hecho de que los costos fijos se han reducido en mayor proporción que el volumen de ventas: así, en forma anualizada el volumen en el 2T09 se redujo 39%, mientras que los costos fijos bajaron 43%. En el 2T09, Chrysler y GM se declararon en suspensión de pagos (*Chapter 11*), pero ambas fueron capaces de implementar un rápido proceso de reestructuración, del que emergieron más competitivas. Es importante destacar que, gracias a su estatus de proveedor estratégico, Nemak cobró sin dificultad las cuentas correspondientes de ambos clientes. Otro hecho positivo del trimestre fue la adjudicación de un nuevo pedido de uno de sus clientes actuales, para abastecer el 100% de sus necesidades de cabezas y monoblocks para un nuevo motor diesel. Una vez en producción plena, este programa alcanzará un volumen de 1.1 millones de cabezas equivalentes, con un ingreso anual de U.S. \$80 millones.

RESULTADOS FINANCIEROS

En el 2T09, Nemak reportó un aumento de 9% en los ingresos en comparación con el 1T09. Esto fue resultado del mayor volumen de ventas ya mencionado. En comparación con el 2T08 y en forma acumulada, los ingresos del 2T09 fueron 52% y 54% menores, respectivamente, debido a los más bajos volúmenes de ventas ya explicados. La reducción de ventas se explica también parcialmente por una reducción en el precio del aluminio, que fue transferida a los clientes de Nemak. La compañía reportó una utilidad de operación de U.S. \$27 millones, que se compara favorablemente con la pérdida operativa de U.S. \$10 millones del 1T09, la cual estuvo influenciada por las anormalmente bajas ventas de ese período. Además del mayor volumen de ventas, los esfuerzos de la empresa para reducir costos y gastos también contribuyeron al logro del trimestre. No obstante lo anterior, la utilidad de operación de Nemak en el 2T09 fue 46% y 83% inferior a la del 2T08 y en forma acumulada, respectivamente, por las razones ya explicadas en cuanto a los ingresos. En el 2T09, el EBITDA sumó U.S. \$61 millones, cifra sustancialmente superior a la de U.S. \$22 millones reportada en el 1T09. Esto también produjo una notable mejoría en el EBITDA por cabeza equivalente, que alcanzó U.S. \$11. Esta cifra de EBITDA por unidad es la segunda más alta de Nemak en la última década. El EBITDA del 2T09 fue 32% y 54% inferior en comparación con el del 2T08 y en forma acumulada, respectivamente, debido a la disminución en la utilidad de operación ya explicada.

INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS Y DEUDA NETA

En 2009, Nemak está reduciendo sustancialmente sus inversiones en activo fijo, aprovechando medidas como la relocalización de producción para mejorar la productividad. Consecuentemente, en el 2T09 las inversiones en activos fijos sumaron sólo U.S. \$13 millones, para un acumulado de U.S. \$31 millones. Con relación a la deuda, la empresa continuó con negociaciones con sus acreedores bancarios y los tenedores de certificados bursátiles en pesos, a fin de alinear sus *covenants* financieros y reprogramar los vencimientos de pago acorde a las nuevas proyecciones de generación de flujo de efectivo. Como parte de este proceso, la empresa canceló la mayoría de sus contratos de cobertura que tenía, eliminando prácticamente su exposición a estos instrumentos. Esta operación es la principal razón del incremento de U.S. \$159 millones en deuda neta ocurrida en el trimestre. Al final del período, la razón de Deuda Neta de Caja a EBITDA fue de 5.3 veces, mientras que la Cobertura de Intereses fue de 2.7 veces. (Ver tablas 16 a 18 para consultar información financiera más detallada de Nemak).

ALESTRA

TELECOMUNICACIONES

4% DE LOS INGRESOS DE ALFA EN EL 2T09

Durante el 2T09, Alestra continuó orientándose a los servicios de telecomunicaciones de valor agregado, dirigidos al sector empresarial. La empresa logró reportar crecimientos en ingresos y EBITDA en pesos al compararlos contra el 2T08.

OPERACIONES

Los servicios de valor agregado continuaron representando una porción importante de los ingresos. En el 2T09, estos servicios contribuyeron con el 67% del total, comparado con el 70% en el 1T09 y 64% en el 2T08. Por otra parte, durante el 2T09, Alestra operó 563 millones de minutos de uso (MMOU) a través de su red, un aumento de 10% respecto a los 510 MMOU reportados en el trimestre precedente, aunque 11% menores que el tráfico del 2T08 y 20% inferiores en forma acumulada.

RESULTADOS FINANCIEROS

Alestra reportó ingresos por \$1,200 millones de pesos, o U.S. \$88 millones, 2% más en forma secuencial (7% más, en dólares). En comparación con el 2T08 y en forma acumulada, los ingresos fueron 6% y 5% superiores en pesos, pero 19% y 21% inferiores en dólares. Las tendencias de volumen de los períodos correspondientes son el principal factor detrás de estos cambios porcentuales. La caída vs. 2T08 y en forma acumulada también está influenciada por la depreciación del peso que ha tenido lugar desde octubre de 2008.

El EBITDA de Alestra se elevó a U.S. \$26 millones durante el 2T09, cifra igual que la del trimestre pasado. En comparación con el 2T09 y en forma acumulada, el EBITDA de Alestra del 2T09 fue 13% y 16% superior en pesos, respectivamente, pero 14% y 12% inferior en dólares. La caída en dólares se debió principalmente a la depreciación del peso ya explicada.

INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y DEUDA NETA

Las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$18 millones, para un monto acumulado de U.S. \$27 millones en lo que va de 2009. La mayor parte de los recursos fueron usados para expandir la infraestructura de servicios de valor agregado de la empresa.




La deuda neta de Alestra disminuyó U.S. \$11 millones con respecto de los U.S. \$219 millones reportados en el 1T09, para terminar con balance de U.S. \$208 millones. La situación financiera de la empresa quedó demostrada por la razón de Deuda Neta de Caja a EBITDA, que fue de 2.0 veces, así como la de Cobertura de Intereses, que fue de 5.2 veces.

(Ver las tablas 19 a 21 para consultar mayor información financiera de Alestra)

INFORMACIÓN FINANCIERA

- Tablas Consolidadas y por Grupo
- Estado de Situación Financiera Consolidado
- Estado de Resultados Consolidado

Para mayor información y la versión en inglés de este reporte, visite la página www.alfa.com.mx

	Enrique Flores eflores@alfa.com.mx	+52 (81) 8748.1207		SYMBOL: ALFA	
	Raúl González rgonzale@alfa.com.mx	+52 (81) 8748.1177			
	Gilberto García ggarciam@alfa.com.mx	+52 (81) 8748.1255			

ALFA

Tabla 1

ALFA | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	2T09vs.		Acum.09vs.
	1T09	2T08	Acum.08
Volumen Total	6.3	(4.7)	(7.2)
Volumen Nacional	1.2	8.2	6.3
Volumen en el Extranjero	13.1	(16.5)	20.1
Precios Promedio en Pesos	(0.6)	(2.6)	1.7
Precios Promedio en Dólares	4.9	(25.4)	25.4

Tabla 2

ALFA | VENTAS

				2T09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %	
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08				
Ventas Totales									
Millones de Pesos	28,084	26,581	30,235	6	(7)	54,665	59,945	(9)	
Millones de Dólares	2,064	1,851	2,903	12	(29)	3,915	5,657	(31)	
Ventas Nacionales									
Millones de Pesos	13,488	13,085	13,090	3	3	26,573	25,927	2	
Millones de Dólares	991	912	1,257	9	(21)	1,903	2,447	(22)	
Ventas en el Extranjero									
Millones de Pesos	14,597	13,495	17,144	8	(15)	28,092	34,018	(17)	
Millones de Dólares	1,073	939	1,646	14	(35)	2,012	3,210	(37)	
En el Extranjero/Total (%)	52.0	50.7	56.7			51.4	56.7		

Tabla 3

ALFA | UTILIDAD DE OPERACIÓN, EBITDA Y MÁRGENES

				2T09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %	
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08				
Utilidad de Operación									
Millones de Pesos	2,299	1,707	1,761	35	31	4,006	3,464	16	
Millones de Dólares	169	118	169	43	-	287	327	(12)	
Margen (%)	8.2	6.4	5.8			7.3	5.8		
EBITDA									
Millones de Pesos	3,614	3,012	2,892	20	25	6,626	5,738	15	
Millones de Dólares	266	209	278	27	(4)	475	541	(12)	
Margen (%)	12.9	11.3	9.6			12.1	9.6		

Tabla 4

ALFA | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) (MILLONES DE DÓLARES)

	2T09 vs. (%)					Acum. 09	Acum. 08	Var. %
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08			
Gastos Financieros	(69)	(98)	(65)	(30)	6	(167)	(120)	39
Productos Financieros	8	19	13	(58)	(38)	27	26	4
Gastos Financieros Netos	(61)	(79)	(52)	(23)	17	(140)	(94)	49
Ganancia (Pérdida) Cambiaria y Ganancia (Pérdida) por Derivados de Tipo de Cambio	53	(103)	46	na	15	(50)	48	na
<i>Equity Swaps</i>	24	(13)	-	na	na	11	4	175
<i>Swaps</i> de Tasa de Interés	8	(46)	(1)	na	na	(38)	(5)	660
Coberturas de Gas & <i>Commodities</i>	(4)	(25)	(1)	(84)	300	(29)	(7)	314
Resultado por Posición Monetaria	-	-	1	na	(100)	-	2	(100)
RIF Capitalizado	1	1	(3)	-	na	2	(2)	na
Resultado Integral de Financiamiento	21	(265)	(10)	na	na	(244)	(54)	352
Costo Promedio de Pasivos	7.5	8.9	7.2			8.2	7.5	

Tabla 5

ALFA | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA MAYORITARIA (MILLONES DE DÓLARES)

	2T09 vs. (%)					Acum. 09	Acum. 08	Var. %
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	80	(110)	125	na	(36)	(30)	201	na
Interés Minoritario	15	(11)	14	na	7	4	23	(83)
Interés Mayoritario	65	(99)	111	na	(41)	(34)	178	na
Utilidad por Acción (Dólares)	0.12	(0.18)	0.20	na	(41)	(0.06)	0.32	na
Acciones en Circulación (Promedio)	559	559	560			559	560	

Tabla 6

ALFA | MOVIMIENTOS DE FLUJO DE EFECTIVO (MILLONES DE DÓLARES)

	2T09 vs. (%)					Acum. 09	Acum. 08	Var. %
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08			
EBITDA	266	209	278	27	(4)	475	541	(12)
Capital Neto en Trabajo y Otros	72	(45)	(56)	na	na	27	(177)	na
Inversiones y Adquisiciones	(58)	(47)	(112)	23	(48)	(105)	(193)	(46)
Gastos Financieros Netos	(59)	(76)	(49)	(22)	20	(135)	(90)	50
Impuestos y Reparto de Utilidades	-	(3)	17	(100)	(100)	(3)	(5)	(40)
Dividendos	(28)	-	(70)	na	(60)	(28)	(70)	(60)
Otras Fuentes y Usos	(307)	(112)	(23)	174	1,235	(419)	(37)	1,032
Cambios en Deuda Neta	(114)	(74)	(15)			(188)	(31)	

Tabla 7

ALFA | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	2T09	1T09	2T08	Acum. 09	Acum. 08
Activos Totales	7,929	7,638	9,770	7,929	9,770
Pasivo Total	5,389	5,362	5,415	5,389	5,415
Capital Contable	2,540	2,276	4,356	2,540	4,356
Capital Contable Mayoritario	2,149	1,964	3,852	2,149	3,852
Deuda Neta	2,549	2,435	1,901	2,549	1,901
Deuda Neta/EBITDA* (Veces)	2.4	2.9	1.7	2.7	1.8
Cobertura de Intereses (Veces)	4.4	2.6	5.3	3.4	5.8
* EBITDA Trimestre Anualizado					

ALPEK

Tabla 8

ALPEK | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	2T09		Acum.09vs. Acum.08
	1T09	2T08	
Volumen Total	6.8	7.3	3.0
Precios Promedio en Pesos	3.1	(6.4)	(5.7)
Precios Promedio en Dólares	8.9	(28.3)	(28.4)

Tabla 9

ALPEK | VENTAS

				2T09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %	
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08				
Ventas Totales									
Millones de Pesos	13,521	12,282	13,471	10	-	25,803	26,569	(3)	
Millones de Dólares	994	855	1,294	16	(23)	1,849	2,508	(26)	
Ventas Nacionales									
Millones de Pesos	5,851	5,518	6,181	6	(5)	11,369	12,247	(7)	
Millones de Dólares	430	384	593	12	(27)	815	1,156	(29)	
Ventas en el Extranjero									
Millones de Pesos	7,670	6,764	7,290	13	5	14,434	14,322	1	
Millones de Dólares	564	471	700	20	(19)	1,035	1,352	(23)	
En el Extranjero/Total (%)	56.7	55.1	54.1			56.0	53.9		

Tabla 10

ALPEK | UTILIDAD DE OPERACIÓN, EBITDA Y MÁRGENES

				2T09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %	
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08				
Utilidad de Operación									
Millones de Pesos	1,083	1,169	566	(7)	91	2,252	1,118	101	
Millones de Dólares	80	81	54	(1)	48	161	106	52	
Margen (%)	8.0	9.5	4.2			8.7	4.2		
EBITDA									
Millones de Pesos	1,451	1,529	859	(5)	69	2,980	1,714	74	
Millones de Dólares	107	106	83	1	29	213	162	32	
Margen (%)	10.7	12.4	6.4			11.5	6.4		

Tabla 11

ALPEK | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	2T09	1T09	2T08	Acum. 09	Acum. 08
Activos Totales	2,777	2,656	3,207	2,777	3,207
Pasivo Total	1,873	1,895	1,925	1,873	1,925
Capital Contable	904	760	1,282	904	1,282
Deuda Neta	570	639	603	570	603
Deuda Neta/EBITDA* (Veces)	1.3	1.5	1.8	1.3	1.9
Cobertura de Intereses (Veces)	7.2	6.1	4.6	6.6	4.9
* EBITDA Trimestre Anualizado					

SIGMA

Tabla 12

SIGMA | CAMBIOS EN VOLUMEN Y PRECIOS (%)

	2T08 vs.		Acum.09 vs.
	1T09	2T08	Acum.08
Volumen Total	0.7	6.6	9.6
Precios Promedio en Pesos	0.3	10.9	10.5
Precios Promedio en Dólares	5.5	(15.0)	(16.2)

Tabla 13

SIGMA | VENTAS

				2T09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %	
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08				
Ventas Totales									
Millones de Pesos	7,394	7,316	6,253	1	18	14,709	12,151	21	
Millones de Dólares	543	510	601	6	(10)	1,053	1,147	(8)	
Ventas Nacionales									
Millones de Pesos	5,956	5,808	5,288	3	13	11,764	10,260	15	
Millones de Dólares	438	405	508	8	(14)	843	969	(13)	
Ventas en el Extranjero									
Millones de Pesos	1,438	1,507	966	(5)	49	2,945	1,891	56	
Millones de Dólares	106	105	93	1	14	211	179	18	
En el Extranjero/Total (%)	19.5	20.6	15.5			20.0	15.6		

Tabla 14

SIGMA | UTILIDAD DE OPERACIÓN, EBITDA Y MÁRGENES

				2T09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %	
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08				
Utilidad de Operación									
Millones de Pesos	766	601	504	27	52	1,367	914	50	
Millones de Dólares	56	42	48	33	17	98	86	14	
Margen (%)	10.3	8.2	8.0			9.3	7.5		
EBITDA									
Millones de Pesos	1,006	845	712	19	41	1,851	1,324	40	
Millones de Dólares	74	59	68	26	8	133	125	6	
Margen (%)	13.6	11.5	11.4			12.6	10.9		

Tabla 15

SIGMA | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	2T09	1T09	2T08	Acum. 09	Acum. 08
Activos Totales	1,544	1,429	1,552	1,544	1,552
Pasivo Total	1,104	1,027	862	1,104	862
Capital Contable	440	403	689	440	689
Capital Contable Mayoritario	440	390	674	440	674
Deuda Neta	552	548	416	552	416
Deuda Neta/EBITDA* (Veces)	1.9	2.3	1.5	2.1	1.7
Cobertura de Intereses (Veces)	4.4	4.1	6.0	4.3	5.4

* EBITDA Trimestre Anualizado

NEMAK

Tabla 16

NEMAK | VENTAS

				2T09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	5,702	5,515	9,166	3	(38)	11,218	18,429	(39)
Millones de Dólares	419	384	880	9	(52)	802	1,738	(54)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	465	487	424	(5)	10	952	959	(1)
Millones de Dólares	34	34	41	-	(17)	68	90	(24)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	5,238	5,028	8,742	4	(40)	10,266	17,470	(41)
Millones de Dólares	385	350	839	10	(54)	734	1,648	(55)
En el Extranjero/Total (%)	91.9	91.1	95.3			91.5	94.8	
Volumen Total (Millones Cabezas Eq.)	5.5	4.9	9.0	12	(39)	10.4	18.2	(43)

Tabla 17

NEMAK | UTILIDAD DE OPERACIÓN, EBITDA Y MÁRGENES

				2T09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	368	(131)	518	na	(29)	237	1,084	(78)
Millones de Dólares	27	(10)	50	na	(46)	17	102	(83)
Margen (%)	6.4	(2.6)	5.7			2.1	5.9	
EBITDA								
Millones de Pesos	835	330	934	153	(11)	1,165	1,930	(40)
Millones de Dólares	61	22	90	173	(32)	84	182	(54)
Margen (%)	14.6	5.8	10.2			10.4	10.5	

Tabla 18

NEMAK | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	2T09	1T09	2T08	Acum. 09	Acum. 08
Activos Totales	2,907	2,855	3,791	2,907	3,791
Pasivo Total	1,998	2,004	2,280	1,998	2,280
Capital Contable	909	851	1,511	909	1,511
Capital Contable Mayoritario	909	851	1,511	909	1,511
Deuda Neta	1,289	1,130	1,016	1,289	1,016
Deuda Neta/EBITDA* (Veces)	5.3	12.6	2.8	7.7	2.8
Cobertura de Intereses (Veces)	2.7	0.7	3.7	1.5	4.4
* EBITDA Trimestre Anualizado					

ALESTRA

Tabla 19

ALESTRA | VENTAS

				2T09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	1,200	1,173	1,132	2	6	2,373	2,269	5
Millones de Dólares	88	82	109	7	(19)	170	214	(21)
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	1,038	1,051	958	(1)	8	2,089	1,965	6
Millones de Dólares	76	73	92	4	(17)	150	185	(19)
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	162	122	174	33	(7)	284	304	(7)
Millones de Dólares	12	9	17	33	(29)	20	29	(31)
En el Extranjero/Total (%)	13.6	11.0	15.6			11.8	13.6	

Tabla 20

ALESTRA | UTILIDAD DE OPERACIÓN, EBITDA Y MÁRGENES

				2T09 vs. (%)		Acum. 09	Acum. 08	Var. %
	2T09	1T09	2T08	1T09	2T08			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	145	165	131	(12)	11	310	266	17
Millones de Dólares	11	11	13	-	(15)	22	25	(12)
Margen (%)	12.5	13.4	11.9			12.9	11.7	
EBITDA								
Millones de Pesos	357	377	317	(5)	13	733	632	16
Millones de Dólares	26	26	30	-	(14)	53	60	(12)
Margen (%)	29.8	32.0	27.9			30.9	27.9	

Tabla 21

ALESTRA | BALANCE GENERAL E INDICADORES FINANCIEROS (MILLONES DE DÓLARES)

	2T09	1T09	2T08	Acum. 09	Acum. 08
Activos Totales	489	453	625	489	625
Pasivo Total	308	308	357	308	357
Capital Contable	181	145	268	181	268
Deuda Neta	208	219	225	208	225
Deuda Neta/EBITDA* (Veces)	2.0	2.1	1.9	2.0	1.9
Cobertura de Intereses (Veces)	5.2	5.3	5.7	5.3	5.4

* EBITDA Trimestre Anualizado

Apéndice A

ALFA, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Información en Millones de Pesos Nominales

	<u>Jun 09</u>	<u>Mzo 09</u>	<u>Jun 08</u>	<u>(%) Jun 09 vs.</u>	
				<u>Mzo 09</u>	<u>Jun 08</u>
Activo					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y valores de realización inmediata	8,689	8,622	7,748	1	12
Efectivo restringido	2,234	3,575	281	(38)	695
Clientes	13,530	13,967	13,702	(3)	(1)
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,812	3,765	3,329	1	15
Inventarios	10,970	12,346	13,258	(11)	(17)
Otros activos	653	562	629	16	4
Total activo circulante	39,888	42,837	38,947	(7)	2
INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO	956	1,082	1,211	(12)	(21)
INVERSION EN ACCIONES DE ASOCIADAS	493	787	561	(37)	(12)
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	52,998	54,270	50,555	(2)	5
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	9,730	9,986	8,674	(3)	12
OTROS ACTIVOS	617	494	528	25	17
Total activo	<u>104,682</u>	<u>109,456</u>	<u>100,476</u>	(4)	4
Pasivo y Capital Contable					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	5,824	4,060	3,046	43	91
Préstamos bancarios y documentos por pagar	10,128	9,237	1,186	10	754
Proveedores	12,014	12,511	14,118	(4)	(15)
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	7,944	9,477	6,113	(16)	30
Total pasivo a corto plazo	35,910	35,285	24,463	2	47
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	29,317	34,433	24,401	(15)	20
Impuestos diferidos	2,617	1,191	5,185	120	(50)
Otros pasivos	2,477	5,138	1,024	(52)	142
Estimación de remuneraciones al retiro	832	797	611	4	36
Total pasivo	<u>71,153</u>	<u>76,844</u>	<u>55,684</u>	(7)	28
CAPITAL CONTABLE:					
Interés mayoritario:					
Capital social nominal	233	233	233	-	-
Incremento por actualización	143	143	143	-	-
	<u>376</u>	<u>376</u>	<u>376</u>	-	-
Capital contribuido	376	376	376	-	-
Capital ganado	27,995	27,766	39,239	1	(29)
Total interés mayoritario	28,371	28,142	39,615	1	(28)
Interés minoritario	5,158	4,470	5,177	15	(0)
Total capital contable	<u>33,529</u>	<u>32,612</u>	<u>44,792</u>	3	(25)
Total pasivo y capital contable	<u>104,682</u>	<u>109,456</u>	<u>100,476</u>	(4)	4
Razón circulante	1.11	1.21	1.59		
Pasivo a capital contable consolidado	2.12	2.36	1.24		

Apéndice B

ALFA, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias
ESTADO DE RESULTADOS
Información en Millones de Pesos Nominales

	<u>II Trim 09</u>	<u>I Trim 09</u>	<u>II Trim 08</u>	<u>Acum 09</u>	<u>Acum 08</u>	<u>(%) II Trim 09 vs.</u>	
						<u>I Trim 09</u>	<u>II Trim 08</u>
Ventas netas	28,084	26,581	30,234	54,665	59,945	6	(7)
Nacionales	13,488	13,085	13,090	26,573	25,927	3	3
Exportación	14,596	13,496	17,144	28,092	34,018	8	(15)
Costo de ventas	<u>(22,330)</u>	<u>(21,455)</u>	<u>(25,103)</u>	<u>(43,785)</u>	<u>(49,866)</u>	(4)	11
Utilidad bruta	5,754	5,126	5,131	10,880	10,079	12	12
Gastos de operación	<u>(3,455)</u>	<u>(3,419)</u>	<u>(3,370)</u>	<u>(6,874)</u>	<u>(6,615)</u>	(1)	(3)
Utilidad de operación	2,299	1,707	1,761	4,006	3,464	35	31
Costo integral de financiamiento, neto	318	(3,775)	(110)	(3,457)	(583)	108	389
Otros (gastos) y productos neto	(320)	(230)	(64)	(550)	(177)	(39)	(400)
Participación de los trabajadores en las utilidades	(30)	(24)	(39)	(54)	(77)	(25)	23
Participación en resultados de asociadas	<u>9</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>14</u>	<u>4</u>	80	800
Utilidad antes de la siguiente provisión	2,276	(2,317)	1,549	(41)	2,631	198	47
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(1,158)	747	(246)	(411)	(508)	(255)	(371)
Utilidad neta consolidada	1,119	(1,570)	1,303	(451)	2,123	171	(14)
 Resultado del interés minoritario	 <u>214</u>	 <u>(158)</u>	 <u>146</u>	 <u>56</u>	 <u>248</u>	 235	 47
 Resultado del interés mayoritario	 <u>905</u>	 <u>(1,412)</u>	 <u>1,157</u>	 <u>(507)</u>	 <u>1,875</u>	 164	 (22)
Flujo de operación	3,614	3,012	2,892	6,626	5,738	20	25
Cobertura de intereses	4.4	2.6	5.3	3.4	5.8		