

ALFA reporta aumentos de 46% en Ingresos y de 40% en Flujo de Operación en el 3T11 vs. el 3T10

Monterrey, N.L., México, a 20 de octubre de 2011.- ALFA, S.A.B. de C.V. (ALFA), una de las compañías industriales líderes en México, anunció hoy sus resultados no auditados del tercer trimestre de 2011 ("3T11"). Los ingresos consolidados ascendieron a U.S. \$3,912 millones, 46% por encima del 3T10 y 3% más en forma secuencial. El Flujo de Operación (utilidad antes de financieros, impuestos y depreciaciones y amortizaciones – "UAFIRDA" o "Flujo") sumó U.S. \$446 millones, 40% más que en el 3T10 y ligeramente por arriba de la cifra del 2T11.

"ALFA reportó un buen desempeño en el 3T11. Los ingresos y el Flujo aumentaron año contra año en todos los negocios, reflejando la posición de liderazgo de mercado que poseen y la esmerada ejecución de sus estrategias," comentó Álvaro Fernández, Director General de ALFA.

Al comentar sobre el desempeño del trimestre vs. 2T11, Álvaro Fernández comentó: "Alpek siguió gozando de una fuerte demanda y de márgenes saludables, lo que permitió

aumentar 11% su Flujo. Nemak produjo 9 millones de unidades. No obstante, gastos asociados con el lanzamiento de nuevos productos afectaron su rentabilidad. Sigma aumentó su volumen de ventas, pero la depreciación del peso redujo su Flujo en 10%. Alestra lanzó dos nuevos servicios de TI en la nube, y mantuvo su Flujo en alto nivel. Newpek conectó a ventas 32 nuevos pozos ricos en líquidos y aumentó su Flujo 47%. Finalmente, en el trimestre cerramos dos adquisiciones: la de la participación de AT&T en Alestra y la del negocio de PET de Wellman en los EE.UU.," concluyó.

En lo financiero, ALFA refinanció deuda por U.S. \$ 1,000 millones en Nemak, lo que permitió fortalecer su condición financiera y extender el perfil de vencimientos. La razón de deuda neta a Flujo mejoró a 2.2 veces, de 2.4 anterior, a pesar las inversiones y adquisiciones realizadas en el trimestre.

En el 3T11, ALFA reportó una pérdida neta mayoritaria por U.S. \$39 millones. La principal causa fue un resultado integral de financiamiento (RIF) negativo por U.S. \$283 millones, debido a pérdidas cambiarias generadas por la depreciación de 13% del peso ocurrida en el periodo, así como a otras pérdidas financieras, ninguna de las cuales implica salida de efectivo. La pérdida del 3T11 se compara con una utilidad neta mayoritaria de U.S. \$61 millones durante el mismo trimestre del 2010, cuando el peso se apreció contra el dólar estadounidense.

Información Financiera Seleccionada (Millones U.S. \$)

	3T11	2T11	3T10	% Var. vs 2T11	% Var. vs 3T10	Acum. '11	Acum. '10	Acum. % Var.
Ingresos Consolidados	3,912	3,786	2,679	3	46	11,184	7,860	42
Alpek	2,020	1,887	1,196	7	69	5,584	3,578	56
Nemak	896	941	704	(5)	27	2,731	2,107	30
Sigma	843	862	664	(2)	27	2,494	1,837	36
Alestra	99	98	90	1	9	292	266	10
Newpek	12	8.8	2.4	36	384	26.6	9.4	182
Flujo de Oper. Consolidado	446	445	318	0	40	1,297	920	41
Alpek	227	205	130	11	75	608	359	69
Nemak	90	102	84	(11)	8	292	281	4
Sigma	99	110	75	(10)	33	311	208	50
Alestra	34	34	30	0	12	100	86	17
Newpek	8.4	5.7	1.4	47	473	18	5.8	210
Utilidad Neta Mayoritaria	(39)	182	61	(121)	(164)	346	210	65
Inversiones y Adquisiciones	343	94	681	339	(47)	1,168	755	55
Deuda Neta	3,573	3,544	3,006	1	19	3,573	3,006	19
Deuda Neta a Flujo Oper.*	2.2	2.4	2.5					
Cobertura de intereses*	5.4	6.4	2.5					

*Últimos 12 meses

CONTENIDO

Información Consolidada..2 | Alpek..4 | Nemak..6 | Sigma..7 | Alestra..9 | Newpek..10 | Tablas e Información Financiera..12

Este documento contiene información sobre acontecimientos futuros basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Ellas tienen que ver con juicios con respecto a, entre otras cosas, las condiciones futuras de la economía, la competencia y los mercados financieros, así como con decisiones de negocios, todas las cuales son difíciles o imposibles de predecir acertadamente. Por lo tanto, los resultados reales podrían diferir de los que se muestran en este documento. 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 periodo a otro, debido al redondeo de cifras a millones de pesos o millones de dólares.

INFORMACIÓN CONSOLIDADA

Operaciones

A continuación se proporcionan comentarios sobre el desempeño de cada una de las compañías de ALFA en el 3T11:

Alpek reportó en el 3T11 un Flujo de U.S. \$227 millones, 75% y 11% más año vs. año y en forma secuencial, respectivamente. La sólida dinámica de la industria impulsó este desempeño, además de la integración de los activos de Columbia y los resultados de un mes de la planta de Wellman en Pearl River, adquirida el primero de septiembre de 2011. Las plantas de Alpek en la cadena del poliéster siguieron operando casi a plena capacidad, mientras que un apretado balance entre la oferta y la demanda en plásticos y especialidades químicas permitió un aumento secuencial en la utilidad de operación de estos productos.

Las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$174 millones e incluyeron la compra de la planta de Pearl River, así como la reposición normal de activos. La deuda neta creció en forma secuencial en U.S. \$146 millones, para un saldo de U.S. \$1,208 millones al cierre del trimestre. El indicador de deuda neta a Flujo últimos 12 meses (UDM) fue de 1.6 veces, mientras que la cobertura de intereses fue de 9.5 veces, niveles similares a los del trimestre previo.

Los resultados de **Nemak** reflejaron la sólida demanda en EE.UU. impulsada por la reposición de inventarios y el fuerte desempeño de sus clientes. Nemak vendió 9 millones de cabezas equivalentes, la tercera cifra trimestral más alta de su historia. El Flujo en el 3T11 fue de U.S. \$90 millones, 8% más que la cifra del 3T10, pero 11% menos en forma secuencial. Esta disminución refleja gastos relacionados con el lanzamiento de productos, resultado de la rápida recuperación del volumen y de una mayor proporción de ventas de productos recientemente lanzados dentro del total (50% en el 3T11, en algunas plantas, contra un nivel histórico de 20%).

En el trimestre, las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$89 millones, recursos que se aplicaron a expandir la capacidad de producción para atender los nuevos programas adjudicados a Nemak. La deuda neta al cierre del trimestre fue de U.S. \$1,169 millones, U.S. \$37 millones menos que la cifra del 2T11. El indicador de deuda neta a Flujo UDM fue de 3.1 veces, mientras que la cobertura de intereses fue de 3.8 veces, una mejoría de los niveles de 3.3 y 3.6 veces en el trimestre previo.

El Flujo de **Sigma** en el 3T11 sumó U.S. \$99 millones, 33% más año contra año, reflejando la integración de Bar-S y mayores volúmenes de ventas. En forma secuencial, el Flujo disminuyó 10%, afectado por mayores costos de materias primas, costos que se agravaron por la depreciación del peso. Las inversiones en activos fijos en el trimestre sumaron U.S. \$18 millones, principalmente para el reemplazo de activos fijos. La deuda neta se redujo en U.S. \$84 millones en forma secuencial, para un saldo al final del trimestre de U.S. \$986 millones. El indicador de deuda neta a Flujo UDM mejoró de 2.8 a 2.4 veces, mientras que el de la cobertura de intereses mejoró de 5.2 a 5.5 veces.

Alestra continuó reportando un crecimiento en el Flujo año contra año, impulsado por mayores ventas de servicios de valor agregado (SVA). El Flujo en el 3T11 fue de U.S. \$34 millones, 12% más que en el 3T10 y sin cambio en forma secuencial, a pesar de la depreciación del peso. Las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$17 millones, destinados a los nuevos servicios de TI, acceso de última milla para conectar a clientes y la expansión de su red de telecomunicaciones. La deuda neta al cierre del 3T11 sumó U.S. \$168 millones, una disminución de U.S. \$10 millones en comparación con el 2T11. El indicador de deuda neta a Flujo UDM fue de 1.3 veces, mientras que la cobertura de intereses fue de 4.6 veces, niveles similares a los del trimestre anterior.

Newpek, el negocio de gas natural y condensados, mostró un avance al cierre del trimestre terminando con 74 pozos en producción en la formación Eagle Ford Shale, en comparación con los 42 que había en el 2T11. La empresa espera tener

105 pozos perforados al cierre de 2011. En el trimestre, Newpek generó ingresos por U.S. \$12 millones y un Flujo de U.S. \$8 millones. Esto representó un aumento de ingresos y Flujo año contra año de 384% y de 473%, respectivamente. En forma secuencial, los ingresos subieron 36% y el Flujo, 47%.

Resultados Financieros Consolidados

Los ingresos consolidados en el 3T11 sumaron U.S. \$3,912 millones, 46% más que en el mismo periodo del 2010. Todos los grupos de negocios contribuyeron a este desempeño, impulsado por un crecimiento de 20% en volúmenes de ventas y un aumento de 17% en los precios de venta medidos en dólares. En forma secuencial, los ingresos consolidados subieron 3%, debido a un aumento en el volumen de 2% y un alza en los precios de venta de 1%. En forma acumulada, ALFA reportó ingresos por U.S. \$11,184 millones para los primeros nueve meses de 2011 ("9M11"), un aumento de 42% contra el mismo periodo de 2010 ("9M10"). Las ventas en el extranjero representaron el 60% de los ingresos totales en el 3T11, vs. 53% en el 3T10, y sin cambio contra el 2T11.

La utilidad de operación aumentó 49% año vs. año para llegar a U.S. \$322 millones, reflejando principalmente el fuerte desempeño de los negocios petroquímicos, en especial PTA, PET y caprolactama. La compra de Bar-S en septiembre de 2010, la de los activos de Columbia en febrero de 2011 y la de la planta de Pearl River en septiembre de 2011, también contribuyeron a este desempeño. En forma secuencial, la utilidad de operación se mantuvo sin cambio. En forma acumulada, en 9M11, la utilidad de operación fue de U.S. \$933 millones, 51% más que en 9M10.

En el 3T11, el Flujo sumó U.S. \$446 millones, 40% más en comparación con el 3T10 y prácticamente sin cambio vs. los U.S. \$445 millones reportados en el 2T11. ALFA reportó un Flujo de U.S. \$1,297 millones en 9M11, 41% más que la cifra reportada en 9M10.

ALFA reportó en el 3T11 un resultado integral de financiamiento (RIF) negativo por U.S. \$283 millones, en comparación con un RIF negativo de U.S. \$95 millones en el 3T10 y de U.S. \$37 millones también negativo, en el 2T11. Varios factores impactaron el RIF en el 3T11, mismos que no implicaron salida de efectivo, tales como la depreciación de 13% del peso, que generó importantes pérdidas cambiarias; también, pérdidas en la valuación de *equity swaps* sobre acciones propias.

Durante el 3T11, la empresa reportó una pérdida neta mayoritaria de U.S. \$39 millones, en comparación con una utilidad neta mayoritaria de U.S. \$61 millones del mismo periodo de 2010, y de U.S. \$ 182 millones en el 2T11. Las razones de la pérdida del trimestre se comentaron al explicar el comportamiento del RIF arriba.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Las inversiones consolidadas sumaron U.S. \$343 millones. Los recursos fueron aplicados a la compra de la planta en Pearl River, las inversiones en proceso en Nemark para aumentar su capacidad, la compra del 49% de las acciones de Alestra propiedad de AT&T, el reemplazo normal de activos y proyectos de inversión menores.

La deuda neta al cierre del trimestre fue de U.S. \$3,573 millones, un aumento secuencial de U.S. \$29 millones, reflejando las inversiones en activo fijo, gastos financieros y otros desembolsos. El indicador de deuda neta a Flujo UDM fue de 2.2 veces, mientras que la cobertura de intereses fue de 5.9 veces, una mejoría sobre los niveles del trimestre anterior, que fueron de 2.4 y 5.5 veces, respectivamente.

(Ver tablas 1 a 7 en el Apéndice para información más detallada sobre los resultados consolidados de ALFA.)

Alpek

Petroquímicos (52% de los Ingresos y 51% del Flujo de ALFA en el 3T11)

Comentarios sobre la Industria

La fuerte demanda por productos de poliéster en Norteamérica continuó durante el periodo, a pesar de una menor actividad económica. Esto demuestra la resistencia de los mercados de PTA y PET. Los precios de materias primas continuaron creciendo al inicio del trimestre, aunque luego se estabilizaron. La fortaleza del mercado y una mejor estructura de la industria, contribuyeron a mantener los márgenes. Las ventas y márgenes de caprolactama permanecieron fuertes, ya que la capacidad de producción mundial de este producto no ha sido suficiente para atender la demanda.

Operaciones por Segmento de Negocios

- a) Cadena de Poliéster / Poliéster y productos de Poliéster (PTA, PET, fibras corta poliéster y filamento poliéster – 78% de los ingresos totales de Alpek en el 3T11)

El volumen de ventas de este segmento aumentó 35% año contra año y 5% en forma secuencial, reflejando principalmente la continuación de la fuerte dinámica del mercado en el que participa. La adquisición de los activos de Columbia y de la planta de Pearl River contribuyó a las ventas a partir de febrero y septiembre, respectivamente y explica una parte importante del crecimiento en el volumen de ventas. Se completó la integración de la planta de Columbia, alcanzando sinergias por arriba de lo estimado originalmente. La integración de la planta de Pearl River al sistema de Alpek inició inmediatamente después de su adquisición y se espera que se logren sinergias en el futuro próximo.

Como se explicó en reportes anteriores, Alpek mantiene operando sus plantas casi a plena capacidad debido a la fuerte demanda. El precio de materias primas, como el paraxileno y aditivos, se mantuvo alto, pero la compañía pudo ajustar los precios consecuentemente. Como resultado, el precio promedio de ventas creció 43% año vs. año y 5% de forma secuencial.

El Flujo creció 94% año vs. año y 9% en forma secuencial. Los fuertes volúmenes, los incrementos en los márgenes de la industria y las eficiencias en costos y la exitosa integración de los nuevos activos, contribuyeron a este desempeño.

- b) Especialidades Químicas y Plásticos (Poliestireno Expandible (EPS), Polipropileno (PP), Caprolactama (CPL), otros productos – 22% de los ingresos totales de Alpek en el 3T11).

Los volúmenes de ventas disminuyeron 11% año vs. año, pero crecieron 1% de forma secuencial. La reducción contra el 3T10 se debió principalmente a la falta de materias primas para la producción de PP, ya que PEMEX ha tenido problemas en la producción de propileno en la mayoría de las refinerías donde lo hace. Sin embargo, el abasto se mejoró ligeramente en el 3T11, lo cual explica el crecimiento secuencial.

Las ventas en volumen de CPL se incrementaron 5% año contra año, pero se redujeron en 2% en forma secuencial. Sin embargo, la rentabilidad del producto permaneció muy alta. Así, el Flujo del 3T11 de CPL fue 196% superior al del 3T10, y 6% mayor que el del 2T11. Como se puede apreciar por estas cifras, los productores de CPL están obteniendo

márgenes muy superiores a los del pasado debido a lo apretado de la oferta y demanda por el producto, que resulta de la escasez de producción a nivel mundial. China es el principal mercado de exportación de la CPL de Alpek.

Los precios promedio aumentaron 29% comparado con el 3T10, pero disminuyeron 2% de forma secuencial. Los márgenes de esos se mantuvieron fuertes durante el trimestre, en particular los de CPI como se ha explicado. Así, este segmento de negocios logró reportar un crecimiento de Flujo de 44% año vs. año. Secuencialmente, el Flujo creció 14%.

Resultados Financieros

Los ingresos en el 3T11 sumaron U.S. \$2,020 millones, 69% más que en el 3T10, reflejando principalmente mayores ventas en todos los segmentos, particularmente en la cadena del poliéster. En comparación con el 2T11, los ingresos aumentaron 7%. Los ingresos en 9M11 crecieron 56% contra los del 9M10.

La utilidad de operación del trimestre fue de U.S. \$192 millones, un aumento de 85% y 12% año vs. año y en base secuencial, respectivamente. Como se explicó en el apartado de Operaciones de este reporte, la resistencia de los mercados de PTA y PET a la reducción en la menor actividad económica, la integración exitosa de los activos adquiridos y la fuerte dinámica de la industria, han permitido a los productores petroquímicos mantener las plantas en altos niveles de utilización y alcanzar márgenes muy saludables. En forma acumulada, la utilidad de operación fue 81% mayor en el 2011 que la del mismo periodo del 2010. El Flujo aumentó 75% año vs. año, sumando U.S. \$227 millones, 11% y 69% más en forma secuencial y acumulada, respectivamente.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

En septiembre 1 de 2011, Alpek anunció el cierre de la adquisición del negocio de PET en EE.UU. de Wellman, Inc. La compra consistió en una planta de resinas PET en Pearl River, Mississippi, EE.UU., la cual tiene capacidad para producir aproximadamente 430,000 toneladas por año. Se espera que esta planta incremente su eficiencia, además de ganar flexibilidad de producción y expandir el rango de los productos. Durante el 3T11, Alpek invirtió U.S. \$174 millones en la planta mencionada, así como en el reemplazo de activos fijos y otros proyectos menores. Durante 9M11, Alpek invirtió U.S. \$798 millones en adquisiciones y activos fijos.

La deuda neta al cierre del trimestre aumentó a U.S. \$1,208 millones, U.S.\$146 millones más que los U.S. \$1,062 millones reportados en el 2T11. Esto como reflejo de las inversiones en activos fijos y otros desembolsos, los cuales más que compensaron la fuerte generación de Flujo del periodo. Como resultado, la razón de deuda neta a Flujo UDM fue 1.6 veces y la cobertura de intereses fue de 9.5 veces, niveles similares a los de 2T11, que fueron de 1.6 y 9.2 veces, respectivamente.

(Ver las Tablas 8 a 11 en el Apéndice para información financiera más detallada sobre Alpek.)

Nemak

Autopartes de Aluminio de Alta Tecnología (23% de los Ingresos y 20% del Flujo de ALFA en el 3T11)

Comentarios sobre la Industria

La industria automotriz continuó recuperándose en el 3T11. En Norteamérica, la tasa anual de ventas de autos ligeros ajustada por estacionalidad (SAAR, por sus siglas en inglés), a septiembre de 2011 fue de 12.4 millones de unidades, 3% más que las 12.1 millones de unidades reportadas durante 2T11. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la demanda adicional y la reposición de inventarios. Los fabricantes de automóviles americanos mantuvieron su participación de mercado, mientras las armadoras japonesas siguieron trabajando en resolver los problemas originados por el tsunami y el terremoto de marzo pasado. En Europa, la venta de vehículos se mantuvo estable año vs. año, pero las exportaciones a América y Asia continuaron a un fuerte ritmo, lo que dio cierto margen a los fabricantes de automóviles. A su vez, Brasil vendió 2% más autos en 3T11 que en el mismo periodo de 2010, ya que el país sigue creciendo como centro de operaciones de las armadoras de autos en América del Sur.

Operaciones

Nemak vendió 9 millones de cabezas equivalentes en el 3T11, 7% más año vs. año, como resultado del comportamiento de la industria ya explicado. Sin embargo, en forma secuencial, el volumen disminuyó 4% reflejando la estacionalidad de verano, tiempo en que las plantas armadoras acostumbran descansar para el mantenimiento y cambio de modelos. En 9M11, Nemak vendió 27.7 millones de unidades, 11% más que en 9M10.

Las plantas de Nemak operaron a un alto nivel de capacidad durante el 3T11, impulsadas por una continuada demanda en todas las regiones. La empresa también se benefició del lanzamiento de nuevos programas y del fuerte desempeño de sus clientes. En el trimestre, el 50% de la producción total de algunas plantas consistió en productos lanzados recientemente, muy por encima del promedio histórico de 20%.

Los pedidos a nivel mundial se mantuvieron sólidos y un nuevo programa fue otorgado a Nemak por Volkswagen por 300,000 cabezas de motor para sus operaciones europeas. Se continuó avanzando en la expansión de la planta de China y en la construcción de una nueva planta en India, esperándose que esta última inicie operaciones a principios de 2012.

Resultados Financieros

Los ingresos en el 3T11 sumaron U.S. \$896 millones, 27% más año vs. año, pero 5% menos en forma secuencial. El aumento contra el 3T10 refleja los mayores volúmenes de ventas ya explicados, además de aumentos en los precios del aluminio. La disminución secuencial muestra los factores estacionales mencionados anteriormente. En 9M11, los ingresos de Nemak fueron 30% superiores a los del 9M10, por las mismas razones: mayores volúmenes de ventas y precios del aluminio, que por contrato se traspasan a los clientes.

La utilidad de operación en el trimestre fue de U.S. \$52 millones, 5% más año vs. año, pero una caída secuencial de 19%. El aumento contra el 3T10 es resultado principalmente del mayor volumen de ventas. La baja secuencial se explica por la desaceleración estacional de la producción ya discutida, además de gastos de lanzamiento de nuevos productos, resultantes del elevado número de los mismos, así como de la rápida recuperación de volumen. La depreciación del

peso y del Euro frente al dólar de los EE.UU. en el trimestre tuvo un efecto ligeramente favorable en la rentabilidad. La utilidad de operación en 9M11 fue 2% superior a la de 9M10. El Flujo del 3T11 sumó U.S. \$90 millones, 8% más que en el 3T10, pero 11% menor contra el 2T11. El Flujo por unidad bajó secuencialmente de U.S. \$10.70 a U.S. \$10.00, por las razones descritas anteriormente en relación con la utilidad de operación. En 9M11, el Flujo de Nematik fue 4% mayor que el del 9M10.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

En el trimestre, Nematik invirtió U.S. \$89 millones en activos fijos. Los recursos fueron utilizados para ampliar la capacidad de producción, a fin de soportar el crecimiento. La deuda neta al cierre del 3T11 fue de U.S. \$1,169 millones, una disminución de U.S. \$37 millones contra el 2T11, debido a que el Flujo más que compensó las importantes inversiones realizadas en el trimestre. La deuda neta a Flujo UDM fue de 3.1 veces y cobertura de intereses fue de 3.8 veces. Estas razones se comparan con las de 3.3 y 3.6 veces, reportadas en el 2T11. Durante el trimestre, Nematik refinanció U.S. \$1,000 millones de deuda, mejorando el plazo y reduciendo los costos. También obtuvo una línea de crédito revolvente comprometida de mediano plazo hasta por U.S. \$145 millones, para cubrir necesidades de capital de trabajo.

(Ver las Tablas 12 a 14 en el Apéndice para información financiera más detallada sobre Nematik.)

Sigma

Alimentos Refrigerados (22% de los Ingresos y 22% del Flujo de ALFA en el 3T11)

Comentarios Sobre la Industria

La industria mexicana de alimentos experimentó en el trimestre una moderada recuperación en la demanda, en comparación con los patrones estables de trimestres previos. El consumo en EE.UU. siguió la misma tendencia. Los precios de materias primas, como carne y leche, permanecieron altos. Esto, junto con una depreciación de 13% del peso, puso una presión adicional en las empresas mexicanas de alimentos que requieren de fuentes de abastecimiento en el exterior. Como resultado, muchas de estas compañías tuvieron que aumentar precios para recuperar algo de los márgenes perdidos debido a los mayores costos.

Operaciones

El volumen de ventas del 3T11 sumó 288 mil toneladas, un aumento de 27% y 3%, contra el mismo trimestre del 2010 y en forma secuencial, respectivamente. El incremento año contra año fue resultado de la adquisición de Bar-S, que durante el 2010 sólo se consolidó en el mes de septiembre. Un aumento orgánico de 6% también contribuyó al crecimiento. En forma secuencial, el incremento fue impulsado principalmente por un fuerte desempeño en carnes frías y yogurt. Las operaciones en Centro y Sudamérica siguieron mostrando tendencias positivas. En 9M11, Sigma vendió 831 mil toneladas de alimentos, 31% más que en 9M10.

En el año, los participantes de la industria han tenido que enfrentar mayores costos de materias primas. El impacto fue agravado en el 3T11 por la depreciación del peso mexicano, lo cual afectó particularmente a los importadores de materias primas. En este entorno, Sigma tuvo que aumentar precios en algunos productos a fin de recuperar márgenes. Durante septiembre, Sigma aumentó precios al canal al detalle y en octubre, al de autoservicio. Como resultado, el

promedio de precios en pesos creció 4% año vs. año, pero se mantuvo igual trimestre contra trimestre. La disminución contra 3T10 se debió a los menores niveles de precios de Bar-S. Se espera que la mayor parte del impacto de los recientes aumentos de precios se refleje en los resultados del cuarto trimestre.

Resultados Financieros

En el 3T11, los ingresos sumaron U.S. \$843 millones, 27% superiores año contra año, pero 2% menores en forma secuencial, como reflejo de los volúmenes de ventas y las tendencias de precios comentadas anteriormente. Los ingresos de 9M11 fueron 36% mayores que los del 9M10. Las ventas en el extranjero en el trimestre representaron el 32% de las ventas totales contra el 24% en el 3T10, como resultado de la adquisición de Bar-S, pero ligeramente menores que el 3T11, cuando representaron 34%.

La utilidad de operación en el 3T11 fue de U.S. \$71 millones, un aumento de 30% año vs. año debido principalmente a la compra de Bar-S. En forma secuencial, la utilidad de operación bajó 12%, reflejando mayores costos de materias primas y el impacto negativo de la depreciación del peso. La utilidad de operación de 9M11 fue 50% superior a la de 9M10. El Flujo del 3T11 fue de U.S. \$99 millones, un aumento de 33% contra el 3T10, pero 10% menos en forma secuencial, siguiendo las tendencias reportadas en la utilidad de operación. En 9M11, el Flujo fue 50% mayor que el de 9M10.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Durante el 3T11, Sigma invirtió U.S. \$18 millones, para un acumulado de U.S. \$49 millones en el 2011. Los recursos fueron utilizados en expansiones modulares, el reemplazo de activos y mayor capacidad de distribución. Al cierre del 3T11, la deuda neta era de U.S. \$986 millones, una reducción de U.S. \$84 millones sobre el saldo al final del 2T11. La razón de deuda neta a Flujo UDM fue de 2.4 veces y la cobertura de intereses fue de 5.5 veces. Estas cifras se comparan con las del 2T11, que fueron 2.8 y 5.2 veces, respectivamente.

(Ver las Tablas 15 a 18 en el Apéndice para información financiera más detallada sobre Sigma.)

Alestra

Telecomunicaciones (3% de los Ingresos y 8% del Flujo de ALFA en el 3T11)

Comentarios sobre la Industria

Durante el trimestre, la Comisión Federal de Telecomunicaciones (COFETEL) resolvió diferentes disputas entre concesionarios, fallando a favor de: i) la reducción de tasas de interconexión móviles, de \$1.00 peso a \$0.39 pesos por minuto en el 2011, aplicado al tráfico de Alestra terminado en Iusacell y Telefónica; ii) la eliminación del esquema de redondeo en las tasas de interconexión móviles para todos los concesionarios, aunque hay algunas disputas legales en proceso contra la resolución, Alestra se encuentra en una buena posición para beneficiarse de la resolución, la cual podría resultar en una reducción de sus costos de interconexión.

Operaciones

En el trimestre, Alestra lanzó dos nuevos servicios de TI para el mercado empresarial: los primeros servicios ERP en la nube en América Latina, en colaboración con SAP, y una solución en la nube conocida como Infraestructura como Servicio, que provee hardware (servidores y memoria) bajo demanda. Los servicios de TI han jugado un papel muy importante en la expansión de los Servicios de Valor Agregado (SVA) de Alestra en el mercado empresarial de México.

Durante el 3T11, el volumen de los SVA sumó 887,000 EOs (equivalente a circuitos de acceso al cliente), 20% y 9% más año vs. año y en forma secuencial, respectivamente. La red de servicios de larga distancia de Alestra operó un tráfico de 353 millones de minutos en el 3T11, 15% menos que en el 3T10, debido a la reducción del tráfico de larga distancia internacional de bajo margen. En forma secuencial, el tráfico de larga distancia manejado por la red de Alestra se incrementó 5% en comparación con el 2T11.

Resultados Financieros

Los ingresos de Alestra en el 3T11 sumaron U.S. \$99 millones, 9% más que en el 3T10 y 1% por encima de la cifra del 2T11. El aumento en los ingresos refleja la expansión de los SVA, que más que compensaron la reducción de los ingresos de los servicios de larga distancia. Los ingresos de Alestra en 9M11 fueron 10% superiores a los de 9M10.

Los ingresos por los SVA crecieron 15% en contra los del 3T10, y 3% de manera secuencial. Estos aumentos fueron impulsados principalmente por los servicios de redes privadas virtuales (VPN, por sus siglas en inglés), servicios administrados y otros servicios de TI. Los SVA representaron el 81% del total de los ingresos del trimestre, comparado con el 76% en el 3T10.

La utilidad de operación en el 3T11 fue de U.S. \$17 millones, cifra 32% superior a la del 3T10 y 8% mayor en forma secuencial. Estos aumentos reflejan mayores ingresos de los SVA y una mayor proporción de éstos en la mezcla total de ingresos. En 9M11, la utilidad de operación fue 37% mayor que la de 9M10. El Flujo del trimestre fue de U.S. \$34 millones, misma cifra que en el 2T11, a pesar de la depreciación del peso mexicano, y 12% mayor comparada con la del 3T10. En 9M11, el Flujo superó en 17% al de 9M10.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Las inversiones en activo fijo en el 3T11 sumaron U.S. \$17 millones, para un acumulado de U.S. \$43 millones en lo que va del 2011. Los recursos fueron aplicados principalmente para desplegar nuevos servicios de TI, proveer acceso de última milla a clientes y ampliar la capacidad de la red de telecomunicaciones. Al final del 3T11, la deuda neta sumó U.S. 168 millones, un incremento de U.S. \$10 millones en forma secuencial. Las razones financieras se mantuvieron fuertes, con una deuda neta en caja a Flujo UDM de 1.3 veces y una cobertura de intereses de 4.6 veces, niveles similares a los del 2T11, que fueron 1.2 y 4.5 veces, respectivamente.

(Ver Tablas 19 a 21 en el Apéndice para información financiera más detallada sobre Alestra.)

Newpek

Gas Natural y Condensados

Durante el 3T11, Newpek conectó a ventas 32 nuevos pozos ricos en líquidos y petróleo en la formación Eagle Ford Shale. De esta manera, al final del 3T11 existían 74 pozos en producción en dicha formación, además de los 40 pozos en la formación Edwards. Estas cifras representan un aumento considerable comparado con los 42 y 40 pozos en producción al final del 2T11, respectivamente. Como se explicó en reportes anteriores, Newpek está acelerando el desarrollo de nuevos pozos para aprovechar las áreas ricas en líquidos y petróleo en el Sur de Texas.

En el trimestre, iniciaron operaciones tres nuevas plataformas, para llegar a un total de 14. El constante desarrollo de infraestructura terrestre para conectar pozos a centros de almacenamiento ha sido también clave para el éxito de la compañía.

Los ingresos de Newpek en el 3T11 sumaron U.S. \$12 millones y el Flujo fue de U.S. \$8 millones. Estas cifras son 384% y 473% mayores que las reportadas en el 3T10 y muestran el progreso que ha tenido la empresa en la implementación de sus inversiones y en sus planes de crecimiento. En forma secuencial, los ingresos y el Flujo aumentaron 36% y 47%, respectivamente. En 9M11, los ingresos y el Flujo de Newpek superaron en 182% y 210% a los de 9M10, respectivamente.

(Ver Tablas 22 y 23 en el Apéndice para información financiera más detallada sobre Newpek.)

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
+52 (81) 8748.1207
eflores@alfa.com.mx



Luis Ochoa
+52 (81) 8748.2521
lochoa@alfa.com.mx

Raúl González
+52 (81) 8748.1177
rgonzale@alfa.com.mx



Juan Andrés Martín
+52 (81) 8748.1676
jamartin@alfa.com.mx

Breakstone Group
Susan Borinelli
+1 (646) 330.5907
sborinelli@breakstonegroup.com

ALFA

Tabla 1
Cambios en Volumen y Precios (%)

	3T11 vs.		Acum. 11 vs.
	3T11	3T10	Acum. 10
Volumen Total	1.9	19.9	20.0
Volumen Nacional	5.4	3.5	3.3
Volumen Extranjero	(0.7)	36.2	36.3
Precios Promedio en Pesos	6.3	16.9	11.8
Precios Promedio en Dólares	1.4	21.8	18.6

Tabla 2
Ventas

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				2T11	3T10			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	47,923	44,257	34,208	8	40	134,413	100,151	34
Millones de Dólares	3,912	3,786	2,679	3	46	11,184	7,860	42
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	19,373	17,538	16,071	10	21	54,126	46,222	17
Millones de Dólares	1,583	1,501	1,259	5	26	4,504	3,627	24
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	28,550	26,720	18,137	7	57	80,288	53,929	49
Millones de Dólares	2,329	2,286	1,420	2	64	6,680	4,232	58
En el Extranjero/Total (%)	60	60	53			59.7	53.8	

ALFA

Tabla 3

Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				2T11	3T10			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	3,951	3,772	2,764	5	43	11,223	7,892	42
Millones de Dólares	322	323	216	0	49	933	620	51
Flujo de Efectivo								
Millones de Pesos	5,479	5,201	4,063	5	35	15,594	11,724	33
Millones de Dólares	446	445	318	0	40	1,297	920	41

Tabla 4

Resultado Integral de Financiamiento (RIF) (Millones de Dólares)

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				2T11	3T10			
Gastos Financieros	(86)	(73)	(84)	(18)	(2)	(223)	(232)	4
Productos Financieros	3	3	5	0	(40)	9	17	(47)
Gastos Financieros Netos	(83)	(70)	(79)	(19)	(5)	(214)	(215)	0
Ganancia (Pérdida) Cambiara	(122)	14	8	(971)	(1,625)	(80)	19	(521)
Equity Swaps	(66)	27	1	(344)	(6,700)	(1)	19	(105)
Swaps de Tasa de Interés	(1)	(2)	(10)	50	90	(4)	(33)	88
Cobertura de Gas y Commodities	(11)	(6)	(16)	(83)	31	(1)	(23)	96
RIF Capitalizado	0	0	0	0	0	0	1	(100)
Resultado Integral de Financiamiento	(283)	(37)	(95)	(665)	(198)	(300)	(232)	(29)
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.9	5.5	7.8			5.6	6.6	

ALFA

Tabla 5

Utilidad Neta Mayoritaria (Millones de Dólares)

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				2T11	3T10			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(25)	198	77	(113)	(132)	394	257	53
Interés Minoritario	14	16	16	(13)	(13)	49	47	4
Interés Mayoritario	(39)	182	61	(121)	(164)	346	210	65
Utilidad por Acción (Dólares)	(0.07)	0.34	0.11	(121)	(166)	0.65	0.39	66
Acciones en Circulación (Promedio)	534	534	539			534	542	

Tabla 6

Movimientos de Flujo de Efectivo (Millones de Dólares)

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				2T11	3T10			
Flujo de Operación	446	445	318	0	40	1297	920	41
Capital Neto en Trabajo y Otros	(1)	(9)	(91)	89	99	(106)	(259)	59
Inversiones y Adquisiciones	(343)	(94)	(681)	(265)	50	(1,168)	(755)	(55)
Gastos Financieros Netos	(79)	(68)	(77)	(16)	(3)	(207)	(211)	2
Impuestos y Reparto de Utilidades	(88)	(221)	(1)	60	(8,700)	(352)	(52)	(577)
Dividendos	(15)	(118)		87		(138)	(88)	(57)
Otras Fuentes y Usos	51	(41)	(37)	224	238	(31)	(153)	80
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	(29)	(106)	(569)	73	95	(705)	(598)	(18)

ALFA

Tabla 7

Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	3T11	2T11	3T10	Acum.11	Acum.10
Activos Totales	10,420	10,564	9,050	10,420	9,050
Pasivo Total	7,397	7,243	6,246	7,397	6,246
Capital Contable	3,023	3,320	2,804	3,023	2,804
Capital Contable Mayoritario	2,739	2,909	2,414	2,739	2,414
Deuda Neta	3,573	3,544	3,006	3,573	3,006
Deuda Neta/Flujo*	2.18	2.35	2.48	2.18	2.48
Cobertura de Intereses*	5.9	5.5	4.8	5.9	4.8

* Veces. Últimos 12 meses

Alpek

Tabla 8

Cambios en Volumen y Precios (%)

	3T11 vs.		Acum. 11 vs.
	2T11	3T10	Acum. 10
Volumen Total	4.0	23.0	19.0
Precios Promedio en Pesos	7.5	32.1	24.0
Precios Promedio en Dólares	3.0	38.0	31.0

Tabla 9

Ventas

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				2T11	3T10			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	24,748	22,057	15,257	12	62	67,118	45,604	47
Millones de Dólares	2,020	1,887	1,196	7	69	5,584	3,578	56
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	9,429	8,853	7,158	7	32	26,583	21,158	26
Millones de Dólares	770	757	561	2	37	2,213	1,661	33
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	15,319	13,204	8,100	16	89	40,535	24,446	66
Millones de Dólares	1,250	1,130	635	11	97	3,371	1,918	76
En el Extranjero/Total (%)	60	59	54			60	54	

Tabla 10

Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				2T11	3T10			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	2,352	2,016	1,321	17	78	6,127	3,567	72
Millones de Dólares	192	172	104	12	85	509	281	81
Flujo de Efectivo								
Millones de Pesos	2,786	2,396	1,659	16	68	7,313	4,571	60
Millones de Dólares	227	205	130	11	75	608	359	69

Alpek

Tabla 11

Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	3T11	2T11	3T10	Acum.11	Acum.10
Activos Totales	4,306	4,129	3,091	4,306	3,091
Pasivo Total	3,229	3,090	1,948	3,229	1,948
Capital Contable	1,077	1,039	1,144	1,077	1,144
Deuda Neta	1,208	1,062	502	1,208	502
Deuda Neta/Flujo*	1.63	1.64	1.11	1.63	1.11
Cobertura de Intereses*	9.5	9.2	7.5	9.5	7.5

* Veces. Últimos 12 meses

Nemak

Tabla 12

Ventas

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				2T11	3T10			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	10,989	10,995	8,985	0	22	32,820	26,846	22
Millones de Dólares	896	941	704	(5)	27	2,731	2,107	30
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	1,294	1,112	1,185	16	9	3,567	2,772	29
Millones de Dólares	105	95	93	11	14	296	217	36
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	9,694	9,883	7,801	(2)	24	29,253	24,073	22
Millones de Dólares	791	845	611	(6)	29	2,435	1,890	29
En el Extranjero/Total (%)	88	90	87			89	90	0
Volumen Total (Millones de Cabezas Eq.)	9.0	9.4	8.4	(4)	7	27.7	24.8	11.3

Tabla 13

Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				2T11	3T10			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	651	748	634	(13)	3	2,161	2,232	(3)
Millones de Dólares	52	64	50	(19)	5	179	175	2
Flujo de Efectivo								
Millones de Pesos	1,121	1,190	1,075	(6)	4	3,513	3,574	(2)
Millones de Dólares	90	102	84	(11)	8	292	281	4

Nemak

Tabla 14

Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	3T11	2T11	3T10	Acum.11	Acum.10
Activos Totales	3,320	3,402	3,079	3,320	3,079
Pasivo Total	2,476	2,502	2,288	2,476	2,288
Capital Contable	844	900	791	844	791
Capital Contable Mayoritario	844	900	791	844	791
Deuda Neta	1,169	1,206	1,274	1,169	1,274
Deuda Neta/Flujo*	3.12	3.27	3.40	3.12	3.40
Cobertura de Intereses*	3.8	3.6	3.1	3.8	3.1

* Veces. Últimos 12 meses

Sigma

Tabla 15

Cambios en Volumen y Precios (%)

	3T11 vs.		Acum. 11 vs.
	2T10	3T09	Acum. 09
Volumen Total	2.6	26.6	31.0
Precios Promedio en Pesos	(0.1)	(3.8)	(2.3)
Precios Promedio en Dólares	(4.6)	0.4	3.6

Tabla 16

Ventas

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				2T11	3T10			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	10,321	10,074	8,475	2	22	29,954	23,413	28
Millones de Dólares	843	862	664	(2)	27	2,494	1,837	36
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	7,007	6,669	6,435	5	9	20,076	18,517	8
Millones de Dólares	573	570	504		14	1,672	1,453	15
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	3,314	3,405	2,040	(3)	62	9,878	4,896	102
Millones de Dólares	270	291	160	(7)	69	822	384	114
En el Extranjero/Total (%)	32	34	24			33	21	

Tabla 17

Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				2T11	3T10			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	865	946	698	(9)	24	2,698	1,910	41
Millones de Dólares	71	81	55	(12)	30	225	150	50
Flujo de Efectivo								
Millones de Pesos	1,214	1,288	955	(6)	27	3,730	2,646	41
Millones de Dólares	99	110	75	(10)	33	311	208	50

Sigma

Tabla 18

Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	3T11	2T11	3T10	Acum.11	Acum.10
Activos Totales	2,185	2,241	2,171	2,185	2,171
Pasivo Total	1,618	1,587	1,620	1,618	1,620
Capital Contable	567	654	551	567	551
Capital Contable Mayoritario	567	654	551	567	551
Deuda Neta	986	1,070	1,119	986	1,119
Deuda Neta/Flujo*	2.39	2.76	4.09	2.39	4.09
Cobertura de Intereses*	5.5	5.2	4.8	5.5	4.8

* Veces. Últimos 12 meses

Alestra

Tabla 19

Ventas

	3T11	2T11	3T10	(%) 3T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var. %
				2T11	3T10			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	1,209	1,142	1,154	6	5	3,511	3,396	3
Millones de Dólares	99	98	90	1	9	292	266	10
Datos, Internet y Servicios Locales								
Millones de Pesos	974	904	881	8	3	2,793	2,567	9
Millones de Dólares	79	77	69	3	15	232	201	15
Servicios Larga Distancia								
Millones de Pesos	234	238	273	(2)	(14)	719	830	(13)
Millones de Dólares	19	20	21	(6)	(11)	60	65	(8)
Datos, Internet y Servicios Locales / Total (%)	81	79	76			80	76	

Tabla 20

Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	3T11	2T11	3T10	(%) 3T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var. %
				2T11	3T10			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	209	185	164	13	27	574	445	29
Millones de Dólares	17	16	13	8	32	48	35	37
Flujo de Efectivo								
Millones de Pesos	412	395	384	4	7	1,200	1,090	10
Millones de Dólares	34	34	30	(0)	12	100	86	17

Alestra

ALESTRA

Tabla 21

Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	3T11	2T11	3T10	Acum.11	Acum.10
Activos Totales	526	596	576	526	576
Pasivo Total	331	351	369	331	369
Capital Contable	195	244	207	195	207
Deuda Neta	168	158	185	168	185
Deuda Neta/Flujo*	1.29	1.24	1.64	1.29	1.64
Cobertura de Intereses*	4.6	4.5	4.3	4.6	4.3

* Veces. Últimos 12 meses

Newpek

Tabla 22

Ventas y Flujo de Operación

	3T11	2T11	3T10	(% 3T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var. %
				2T11	3T10			
Ventas								
Millones de Dólares	12.0	8.8	2.5	36	384	26.6	9.4	182
Flujo de Operación								
Millones de Dólares	8	6	2	47	473	18	6	210

Tabla 23

Pozos y Plataformas

	3T11	2T11	3T10	Acum.11	Acum.10
Pozos en Operación					
Edwards	40	40	38	40	38
Eagle Ford Shale	74	42	5	74	5
Plataformas de Perforación					
	14	11	5	14	5