

# ALFA reporta crecimiento de ingresos y nuevo récord en Flujo de Operación

San Pedro Garza García, N.L., México, a 21 de julio de 2010. ALFA, S.A.B. de C.V. ("ALFA"), la compañía mexicana con sede en esta ciudad, anunció hoy sus resultados no auditados para el segundo trimestre de 2010 (2T10). Los ingresos sumaron U.S. \$2,670 millones, 6% y 29% mayores que los del 1T10 y el 2T09, respectivamente. El Flujo de Operación ascendió a U.S. \$321 millones, 14% y 21% más que la cifra reportada en el 1T10 y el 2T09, respectivamente.

Al comentar sobre los resultados del trimestre, Álvaro Fernández, Director General de ALFA señaló, "Éste fue otro muy buen trimestre. Reportamos un récord en la generación de Flujo de Operación. Todas las compañías contribuyeron a este logro, particularmente Alpek y Nemak, al seguir capitalizando las iniciativas implementadas por la administración, así como la recuperación de nuestros mercados, en especial Norteamérica y China. En Sigma, el éxito de las iniciativas de mercadotecnia y promoción generaron volúmenes récord, a pesar de una débil demanda de la industria. Por su parte, Alestra reportó crecimiento en su Flujo de Operación, con base en la expansión de sus Servicios de Valor Agregado."

Las compañías de ALFA mantienen una fuerte posición financiera. La Deuda Neta Consolidada se redujo en U.S. \$140 millones en el 2T10, no obstante el pago de dividendos en efectivo por U.S. \$70 millones realizado en este periodo. La alta generación de Flujo de Operación y menores necesidades de capital de trabajo se reflejaron en mejores indicadores financieros. La Deuda Neta de Caja a Flujo de Operación fue de 2.1 veces y la Cobertura de Intereses alcanzó 4.4 veces.

"En resumen, los resultados son un claro reflejo de las fortalezas competitivas de ALFA y de su posición de liderazgo en sus mercados. La empresa se ha beneficiado de la recuperación económica y de las medidas tomadas por la administración para adecuarse rápidamente a las cambiantes condiciones del mercado. Estas medidas han tenido un impacto positivo en la generación de Flujo de Operación y continuarán contribuyendo a la rentabilidad de ALFA," concluyó Álvaro Fernández.

## Información Financiera Seleccionada

(Millones de U.S. \$)

	2T10	1T10	2T09	% cambio vs. 1T10	% cambio vs. 2T09
<b>Ingresos Consolidados</b>	<b>2,670</b>	<b>2,511</b>	<b>2,064</b>	<b>6.3%</b>	<b>29.4%</b>
Alpek	1,228	1,158	994	6.0%	23.5%
Nemak	730	674	419	8.3%	74.2%
Sigma	602	571	543	5.4%	10.9%
Alestra	89	87	88	2.3%	1.1%
<b>Flujo de Operación Consolidado</b>	<b>321</b>	<b>281</b>	<b>266</b>	<b>14.5%</b>	<b>20.9%</b>
Alpek	127	103	107	22.9%	18.9%
Nemak	102	95	61	7.2%	66.0%
Sigma	67	66	74	1.2%	-9.7%
Alestra	28	27	26	2.9%	7.3%
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>61</b>	<b>88</b>	<b>65</b>	<b>-30.7%</b>	<b>-6.2%</b>
<b>Inversiones</b>	<b>68</b>	<b>48</b>	<b>58</b>	<b>41.7%</b>	<b>17.2%</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>2,437</b>	<b>2,577</b>	<b>2,549</b>	<b>5.4%</b>	<b>4.4%</b>
Deuda Neta a Flujo de Op.*	2.06	2.29	2.84		
Cobertura de Intereses*	4.4	4.3	3.4		

\* Últimos 12 meses

## Contenido

Información Consolidada...2 | Alpek...5 | Nemak...7 | Sigma...9 | Alestra...10 | Tablas e Información Financiera...11

Este documento tiene 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, es probable que los resultados reales difieran 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 período a otro, debido al redondeo de cifras a millones de pesos o millones de dólares.

# Información Consolidada

## » Operaciones

La siguiente sección presenta un resumen de los eventos más relevantes del 2T10 en cada uno de los Grupos de ALFA.

El Flujo de Operación de **Alpek** en el 2T10 sumó U.S. \$127 millones, 23% más en forma secuencial, representando además otro récord trimestral. Este es el sexto trimestre consecutivo en que el Flujo de Operación supera los U.S. \$100 millones. Dos razones explican principalmente este logro. Primero, el negocio del poliéster tuvo un mejor desempeño de lo esperado, gracias a la fuerte demanda por PTA y PET en China y otros mercados Asiáticos y a una mejor situación en Norte América, lo que permitió a los productores competir en mejores términos. En el caso del PET, el arranque en la producción de nueva capacidad de un competidor fue más lento que lo esperado, lo cual contribuyó también a un favorable balance entre oferta y demanda. Segundo, aunque el negocio de plásticos y químicos reportó volúmenes de ventas estables, tuvo mejores utilidades debido a una mejor mezcla de ventas. El Flujo de Operación por tonelada en el 2T10 fue de U.S. \$153, cifra superior a la de U.S. \$128 del 1T10 y a la de U.S. \$135 del 2T09.

Las inversiones en activo fijo de Alpek sumaron U.S. \$22 millones. Los recursos se aplicaron en el proyecto de gas natural, así como inversiones menores en proyectos que buscan reducir costos. Newpek, la subsidiaria en el negocio de gas natural, desinvirtió una parte de sus intereses en Eagle Ford Shale por una cantidad total de U.S. \$210 millones, de los cuales U.S. \$42 millones se cobraron inmediatamente en efectivo. Como resultado del récord en el Flujo de Operación y de los recursos de la desinversión de Newpek, la Deuda Neta de Alpek disminuyó en U.S. \$64 millones, para un saldo al final del 2T10 de U.S. \$549 millones. Las razones financieras mejoraron en el 2T10: la Deuda Neta de Caja a Flujo de Operación fue de 1.2 veces y la Cobertura de Intereses de 6.9 veces.

**Nemak** reportó un Flujo de Operación de U.S. \$102 millones en el 2T10, 7% más que en el 1T10, estableciendo también otra cifra trimestral récord. La principal razón para este logro fue un aumento de 8% en el volumen de ventas, resultado de la gradual recuperación observada en la industria automotriz, en especial en Norteamérica, así como las medidas adoptadas para aumentar la eficiencia operacional. El Flujo de Operación por unidad en el 2T10 fue de U.S. \$11.90, lo cual está dentro del rango que la empresa considera sostenible para lo que resta del año.

La Deuda Neta de Nemak disminuyó en U.S. \$112 millones en el trimestre, para un saldo al final del mismo de U.S. \$1,197 millones. Esto debido al mayor Flujo de Operación y menores necesidades de capital de trabajo. Nemak invirtió en el trimestre U.S. \$18 millones en activos fijos. Las razones financieras mejoraron. Al cierre del 2T10, la Deuda Neta de Caja a Flujo de Operación fue de 3.2 veces y la Cobertura de Intereses de 2.9 veces.

En el 2T10, el Flujo de Operación de **Sigma** alcanzó U.S. \$67 millones, 1% más que en el periodo previo. Los volúmenes de ventas se recuperaron luego de un lento desempeño en el 1T10, alcanzando 208,019 toneladas, 5% más en forma secuencial, para un nuevo récord de la empresa. Los precios de algunas materias primas clave aumentaron en el trimestre, lo que fue parcialmente transferido al mercado. En otro frente, Sigma invirtió recursos en publicidad y promoción, así como en investigación y desarrollo de nuevos productos, incluyendo una nueva línea de quesos bajo la marca FUD®.

Las inversiones en activo fijo de Sigma sumaron U.S. \$14 millones. Los recursos fueron aplicados principalmente para el remplazo de activos. Sigma logró reducir su deuda en U.S. \$46 millones durante el 2T10, para un saldo al final del trimestre de U.S. \$510 millones. Las razones financieras se mantuvieron fuertes: La Deuda Neta de de Caja a Flujo de Operación fue de 1.9 veces y la Cobertura de Intereses de 5.6 veces.

El Flujo de Operación de **Alestra** en el 2T10 ascendió a U.S. \$28 millones, cifra 3% más que la del 1T10. La mejora en las condiciones económicas de México y el éxito que ha tenido la empresa al expandir los servicios de valor agregado (SVA) explican la mejora secuencial en los resultados financieros. En el 2T10, los SVA representaron el 76% de los ingresos de

Alestra. Las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$13 millones. La Deuda Neta se redujo en U.S. \$7 millones, para un saldo de U.S. \$200 millones al final del periodo. La Deuda neta de Caja a Flujo de Operación fue de 1.9 veces y la Cobertura de Intereses de 3.8 veces.

## » Resultados Financieros Consolidados

ALFA registró ingresos consolidados por U.S. \$2,670 millones, un aumento secuencial de 6% y de 29% contra la cifra del 2T09. Estos crecimientos se explican principalmente por el aumento en la actividad de Nemak y Alpek. En forma acumulada, los ingresos de ALFA del primer semestre de 2010 fueron 32% más altos que en el mismo período de 2009.

También se observaron tendencias positivas en la Utilidad de Operación, la cual sumó U.S. \$221 millones en el 2T10, cifra 22% superior a la del 1T10 y 31% a la del 2T09. Estos aumentos fueron impulsados por el incremento de los ingresos en el trimestre, combinado con los mejores márgenes en Alpek, además de ahorros de costos y gastos en Nemak, principalmente al compararlos con los del 2T09. En forma acumulada, ALFA generó 4% más utilidad de operación en la primera mitad de 2010 que en el mismo período de 2009.

El Flujo de Operación del 2T10 sumó U.S. \$321 millones, cifra récord para un trimestre, 14% y 21% superiores a las cifras del 1T10 y 2T09, respectivamente. Todos los grupos de negocios mostraron mejorías en el Flujo de Operación, siendo Alpek y Nemak las que reportaron mayores incrementos. El Flujo de Operación de ALFA fue 27% superior en el primer semestre de 2010 respecto al primer semestre de 2009.

Durante el trimestre, ALFA reportó un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) negativo de U.S. \$104 millones, contra un RIF también negativo de U.S. \$33 millones en el 1T10. Existen varias razones para este resultado trimestral. Primero, ALFA reportó pérdidas por U.S. \$25 millones en el 2T10, derivadas de la valuación de mercado de sus contratos de equity swaps, por 13.7 millones de acciones propias, así como en los de tasas de interés y en los de coberturas de *commodities*. Segundo, al cierre del 2T10, el peso mexicano se depreció 2% contra el dólar norteamericano, respecto al cierre del 1T10, lo que ocasionó pérdidas cambiarias por U.S. \$13 millones por la deuda denominada en dólares. Esto se compara con ganancias cambiarias en el 1T10. Finalmente, ALFA reportó gastos financieros netos por U.S. \$65 millones en el 2T10, cifra menor a la de U.S. \$71 millones en el 1T10, reduciendo los efectos negativos antes mencionados. Sin embargo, el RIF de la primera mitad de 2010 fue 44% menor que el del mismo período de 2009.

La Utilidad Neta Mayoritaria en el 2T10 fue de U.S. \$61 millones, 31% menos en forma secuencial y 6% inferior a la del 2T09. No obstante el fuerte aumento en la Utilidad de Operación, esto no fue suficiente para compensar el mayor RIF, los impuestos y otras partidas que afectaron negativamente la Utilidad neta Mayoritaria del trimestre. Sin embargo, ALFA reportó una Utilidad Neta Mayoritaria de U.S. \$149 millones en la primera mitad de 2010, que contrasta con pérdidas netas de U.S. \$34 millones en la primera mitad de 2009.

## » Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Las inversiones en activos fijos de ALFA sumaron U.S. \$68 millones en el 2T10. Los recursos se utilizaron para el reemplazo de activos fijos y expansiones marginales de capacidad en sus subsidiarias principales. Esta cifra fue reducida en U.S. \$42 millones, producto de la parte cobrada en efectivo por la venta del 45% de la participación de Newpek en la formación Eagle Ford Shale, como se explica a continuación.

Esta transacción fue anunciada el 24 de junio de 2010. En resumen, ALFA, a través de su subsidiaria Newpek, vendió a una subsidiaria de Reliance Industries Limited (RIL), el 45% de su participación en la formación de gas natural conocida como Eagle Ford Shale, que se ubica en el sur de Texas. El monto total de la operación ascendió a U.S. \$210 millones, de los cuales U.S. \$42 millones fueron pagados en efectivo y el resto será pagado a través de cubrir el 75% de las inversiones de capital de Newpek que se requieran para desarrollar la formación Eagle Ford Shale en los siguientes cuatro a cinco años. Después de la transacción, Newpek mantiene el 8.65% de interés en esta formación, además una

participación de 20% en otras formaciones en el área, incluyendo 57 pozos actualmente en producción en tales formaciones.

Al incorporar a RIL en el negocio, ALFA y su socio original Pioneer Natural Resources (Pioneer), quien también vendió un 45% de su participación en Eagle Ford Shale a RIL, consideran que esta asociación contará con los recursos de capital requeridos para acelerar el programa de perforación en Eagle Ford Shale. Se estima que podrían ser perforados entre 1,300 y 1,700 pozos. Los planes incluyen incrementar el ritmo de perforación del nivel actual de 50 pozos al año, a 140 pozos por año en 2012. Con este programa, para el año 2015 ALFA tendría una cobertura del 100% de sus necesidades de gas natural en Norteamérica, a un costo muy competitivo.

Considerando el monto pagado por RIL por el 45% de la participación de Newpek, más la generación de Flujo de Operación esperada en el negocio, ALFA estima que no se requerirán aportaciones adicionales de capital para desarrollar la explotación plena de Eagle Ford Shale, ya que se espera que el negocio tenga flujos positivos y crecientes después de las inversiones.

Además, la cantidad pagada por RIL para adquirir el 45% de este negocio establece una referencia de mercado para el valor de los activos que Newpek tiene en Eagle Ford Shale. Previa a la venta, el valor en libros de los activos de Newpek en el negocio total de gas natural era de U.S. \$113 millones. El valor implícito de los activos de Newpek en Eagle Ford Shale de acuerdo con lo pagado por RIL es de U.S. \$467 millones, sin considerar los otros activos de Newpek no incluidos en dicha transacción.

La Deuda Neta de ALFA se redujo en U.S. \$140 millones en el 2T10, 5% menos que la deuda neta al inicio del trimestre. Además del mayor Flujo de Operación y de los recursos por la desinversión de Newpek, la Deuda Neta disminuyó como resultado de menores requerimientos de capital de trabajo. Los indicadores financieros mejoraron. La Deuda Neta de Caja a Flujo de Operación fue de 2.1 veces y la Cobertura de Intereses de 4.4 veces.

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

# Alpek

## Petroquímicos (46% de los ingresos de ALFA en el 2T10)

### » Comentarios sobre la Industria

La industria petroquímica de Norteamérica continuó beneficiándose del aumento general en la actividad económica observada en el 2T10. El sostenimiento de un elevado ritmo de crecimiento en China y otros mercados asiáticos, y una mejoría en la demanda regional, contribuyeron a un aumento en las exportaciones y mayores ventas en los mercados locales. Esto permitió a los productores mantener sus márgenes de ganancias. Además, en lo que se refiere al PET, el arranque en la producción de nueva capacidad de un competidor fue más lento que lo esperado, lo cual contribuyó también a un favorable balance entre oferta y demanda.

### » Operaciones por Segmento de Negocios

#### a) Materias Primas para Poliéster y Productos Poliéster (PTA, PET, fibra corta poliéster y filamento poliéster - 69% de los ingresos totales de Alpek en el 2T10)

Como se mencionó anteriormente, el fortalecimiento de los mercados asiáticos, el más relevante para la industria del poliéster, tuvo un impacto positivo en Norte América. Las importaciones decrecieron, y los productores regionales pudieron competir exitosamente en los mercados de exportación. La reposición de inventarios a lo largo de la cadena del poliéster también fue un factor favorable. Esto permitió a Alpek mantener sus plantas operando a un alto nivel de capacidad e incrementar sus volúmenes de ventas en 4% en forma secuencial y 7% contra el 2T09 y en forma acumulada. Adicionalmente, la estrategia de la compañía de desarrollar relaciones de largo plazo con sus proveedores y clientes continuó rindiendo frutos, apoyando el resultado de este segmento de negocios.

Como resultado de lo anterior, el Flujo de Operación en el 2T10 fue 23% superior a la cifra del 1T10 y 8% más que la del 2T09. No obstante, durante la primera mitad de 2010, el Flujo de Operación mostró una reducción de 5% contra la cifra récord del primer semestre de 2009, debido a márgenes de producto menos elevados en el 1T10 y mayores costos de energía.

#### b) Especialidades Químicas y Plásticos (Poliestireno Expandible (EPS), Polipropileno (PP), Caprolactama (CPL), otros productos - 31% de los ingresos totales de Alpek en el 2T10)

El volumen de ventas de este segmento de negocios permaneció sin cambio, tanto en forma secuencial como año contra año. Sin embargo, en base acumulada, el volumen creció 9%. El desempeño del EPS, CPL y productos de uretano es la principal razón detrás de este logro.

Aunque los volúmenes de ventas no crecieron trimestre contra trimestre, este segmento de negocios alcanzó mayores ganancias debido a una mejor mezcla de ventas y a incrementos de precios originados por mayores costos de materias primas. El Flujo de Operación creció 22% en forma secuencial, y 40% contra el 2T09. Esta mejora llevó a un aumento acumulado de 37% del Flujo de Operación en lo que va el 2010.

En otro frente, Newpek vendió a RIL el 45% de su participación en la formación de gas natural conocida como Eagle Ford Shale, que se ubica en el sur de Texas. RIL pagará U.S. \$210 millones en total, de los cuales U.S. \$42 millones fueron pagados en efectivo y el resto a través de cubrir el 75% de las inversiones de capital de Newpek que se requieran para desarrollar la formación Eagle Ford Shale en los siguientes cuatro a cinco años. Después de la transacción, Newpek mantiene el 8.65% de interés en esta formación, además de una participación de 20% en otras formaciones en el área, incluyendo 57 pozos actualmente en producción en tales formaciones.

Al incorporar a RIL en el negocio, se estima que la asociación contará con los recursos de capital requeridos para acelerar el programa de perforación en Eagle Ford Shale. Entre 1,300 y 1,700 pozos podrían ser perforados. Los planes incluyen incrementar el ritmo de perforación del nivel actual de 50 pozos al año, a 140 pozos por año en 2012. Con ese programa, para el año 2015 ALFA tendría una cobertura del 100% de sus necesidades de gas natural en Norteamérica, a un costo muy competitivo.

Considerando el monto pagado por RIL por el 45% de la participación de Newpek, más la generación de Flujo de Operación esperada en el negocio, se estima que no se requerirán aportaciones adicionales de capital para desarrollar la explotación plena de Eagle Ford Shale, ya que se espera que el negocio tenga flujos positivos y crecientes después de las inversiones.

Además, la cantidad pagada por RIL para adquirir el 45% de este negocio, establece una referencia de mercado para el valor de los activos que Newpek tiene en Eagle Ford Shale. Previo a la venta, el valor en libros de los activos de Newpek en el negocio total de gas natural era de U.S. \$113 millones. El valor implícito de los activos de Newpek en Eagle Ford Shale, de conformidad con lo pagado por RIL es de U.S. \$467 millones, sin considerar los otros activos de Newpek no incluidos en dicha transacción.

## » Resultados Financieros

Alpek reportó ingresos por U.S. \$1,228 millones en el 2T10, 6% más en forma secuencial y 24% contra el 2T09. Esto es reflejo de fuertes volúmenes de ventas y de mayores precios por los aumentos en las materias primas que se trasladaron a los clientes. En forma acumulada, los ingresos crecieron 29% debido a las mismas razones.

La Utilidad de Operación sumó U.S. \$100 millones, 29% y 25% superiores a las registradas en el 1T10 y el 2T09, respectivamente. La cifra del 2T10 es un nuevo récord de la empresa, producto de la estabilidad en los márgenes en el segmento del poliéster, aunada a la recuperación en el negocio de plásticos y especialidades químicas. Para el primer semestre del año, la Utilidad de Operación sumó U.S. \$178 millones, 10% más que en el periodo comparable de 2009.

El aumento en la Utilidad de Operación en el 2T10 se refleja en el Flujo de Operación, el cual sumó U.S. \$127 millones en el trimestre. Esto es un nuevo récord trimestral y es 23% y 19% mayor en base secuencial y contra el 2T09, respectivamente. En forma acumulada, el Flujo de Operación de Alpek fue 8% mayor que la cifra de la primera mitad de 2009. El Flujo de Operación por tonelada, fue de U.S. \$153 en el 2T10, cifra superior la de U.S. \$128 del 1T10 y la de U.S. \$135 del 2T09.

## » Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Las inversiones en activo fijo sumaron U.S. \$22 millones en el 2T10, recursos que fueron aplicados en el negocio de gas natural y en proyectos para romper cuellos de botella y reducir costos. Como se explicó, Newpek recibió U.S. \$42 millones como parte de la compensación por la venta a RIL del 45% de su participación en Eagle Ford Shale.

La Deuda Neta al final del trimestre fue de U.S. \$549 millones, una reducción de U.S. \$64 millones contra el saldo al inicio del trimestre. Como se explicó arriba, Newpek vendió el 45% de sus activos en Eagle Ford Shale por U.S. \$ 210 millones, de los cuales U.S. \$ 42 millones se recibieron en efectivo. Esta cantidad y el Flujo de Operación contribuyeron a reducir la Deuda Neta en U.S. \$64 millones, para un saldo de U.S. \$549 millones al final del período. La saludable situación financiera de Alpek se refleja en sus indicadores financieros: Deuda Neta de Caja a Flujo de Operación de 1.2 veces, mientras que la Cobertura de Intereses fue de 6.9 veces.

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

# Nemak

## Autopartes de Aluminio (27% de los ingresos de ALFA en el 2T10)

### » Comentarios sobre la Industria

Los mercados automotrices en los que Nemak participa continuaron con su gradual recuperación. La tasa anual ajustada por estacionalidad (TAAE) de venta de vehículos ligeros en los EE.UU., fue de 11.3 millones de unidades en el 2T10, representando un incremento de 18% contra el 2T09. Las principales armadoras de autos en los EE.UU. han recuperado participación de mercado, lo cual es favorable para proveedores como Nemak. La TAAE de ventas de vehículos ligeros en Europa promedió 17.8 millones de unidades en el 2T10, una baja de 3%, al compararse con el 2T09. Como se anticipaba, las ventas en el mercado europeo disminuyeron al concluir en dicha región los programas de incentivos gubernamentales. Sin embargo, el desempeño fue mejor que el esperado, gracias a mayores exportaciones y a un fuerte desempeño de los mercados del Centro y Este de Europa.

### » Operaciones

Como reflejo de la mejoría en la industria, Nemak vendió 8.6 millones de cabezas equivalentes durante el 2T10, 8% más que en el 1T10. Los volúmenes de ventas de Nemak se están acercando al nivel de pre-crisis. El 2T10 representó el quinto trimestre consecutivo con aumentos en el volumen. Al compararlo con el 2T09, el volumen creció 56%. Sin embargo, es importante mencionar que el 2T09 no fue un trimestre representativo, dada la caída de ventas de casi 50% en dicho periodo debido a que en esa fecha, las principales armadoras de EE.UU. se encontraban en un proceso de reestructuración. El mismo comentario se aplica para el 59% de crecimiento en el volumen de ventas de Nemak del 1S10 en comparación con el 1S09. La visión de Nemak para el segundo semestre de 2010 continúa alineada con los supuestos que se tomaron en consideración al principio del año, que contemplan una desaceleración estacional en la producción de autos debido al cambio de modelos, además de una recuperación más lenta del mercado norteamericano y otra en Europa después de la terminación de los incentivos gubernamentales.

Volkswagen recientemente anunció que expandirá sus plantas armadoras de vehículos en los EE.UU. y que construirá una nueva planta de motores en Norteamérica, un nuevo desarrollo industrial que podría favorecer a Nemak en el futuro cercano. La compañía se encuentra en la fase final de las negociaciones para ser un proveedor estratégico de cabezas para esta nueva planta de motores.

### » Resultados Financieros

Los ingresos totales en el 2T10 sumaron U.S. \$730 millones, un aumento de 8% y 74% contra el 1T10 y el 2T09, respectivamente. El aumento en los ingresos es resultado de los mayores volúmenes de ventas ya explicados, además de mayores costos de insumos que fueron trasladados a los clientes. Los ingresos del 1S10 fueron 75% superiores a los del 1S09, por las mismas razones.

La Utilidad de Operación ascendió a U.S. \$67 millones, un aumento secuencial de 14%. También aumentó 148% y 632% al compararla con la del 2T09 y la del 1S09, respectivamente. Sin embargo, estos aumentos no son representativos de un estado normal por lo explicado cuando se comentó sobre el crecimiento en los volúmenes en dichos periodos. Los resultados también se vieron beneficiados por las estrategias implementadas por Nemak en el 2009 para alinear su estructura de costos y gastos a las nuevas condiciones de la industria. Los ahorros alcanzados son más evidentes ahora que los volúmenes de ventas han regresado a mayores niveles.

Como consecuencia del aumento en la Utilidad de Operación, el Flujo de Operación del 2T10 ascendió a U.S. \$102 millones, otro récord de la empresa. El Flujo de Operación fue 7% y 66% superior al del 1T10 y el 2T09, respectivamente, y 135% más en base acumulada. El Flujo de Operación por unidad fue de U.S. \$11.80 en el 2T10. Esta cifra es ligeramente menor a la de U.S. \$12.00 reportada en el 1T10, pero se mantiene en el rango de U.S. \$11.50 - U.S. \$12.50 que la compañía considera sostenible para el resto del año.

## » Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Nemak invirtió U.S. \$18 millones en activo fijo en el 2T10, para un total de U.S. \$35 millones en la primera mitad del año. Los recursos fueron utilizados para la reposición normal de activos fijos y para la expansión de capacidad de producción en las plantas en preparación a la esperada recuperación de la industria. La Deuda Neta sumó U.S. \$1,197 millones al final del trimestre, una reducción de U.S. \$112 millones contra el 1T10. La generación de Flujo de Operación y menores necesidades de capital de trabajo contribuyeron a esta disminución. Las razones financieras mostraron una mejoría secuencial. La Deuda Neta de Caja a Flujo de Operación fue de 3.2 veces y la Cobertura de Intereses de 2.9 veces.

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

## Sigma

### Alimentos Refrigerados (23% de los ingresos de ALFA en el 2T10)

#### » Comentarios Sobre la Industria

La demanda de los consumidores en México mantuvo un bajo ritmo de crecimiento durante 2T10. Por otro lado, los costos de las materias primas de alimentos refrigerados siguieron aumentando en términos de dólares, aunque un peso mexicano que en promedio fue más fuerte en el 2T10 ayudó a compensar en parte este incremento.

#### » Operaciones

A pesar de las condiciones del mercado, Sigma vendió 208,019 toneladas, un nuevo récord trimestral y 5% más que en el 1T10, con el apoyo de promociones enfocadas en el punto de venta. El volumen del 2T10 fue también 5% mayor que el del 2T09. Todas las líneas de productos principales mostraron incrementos. Por ejemplo, carnes frías creció 6% en volumen vs. el 2T09, mientras que todas las líneas de productos lácteos reportaron aumentos. Las mayores inversiones en publicidad y una mayor penetración de los mercados del extranjero también soportaron este logro trimestral.

Los precios promedio en pesos en el 2T10 fueron 1% y 2% menores en base secuencial y contra el 2T09, respectivamente. Las promociones antes explicadas y un ligero cambio en la mezcla de ventas explican estas variaciones. En forma acumulada, los precios promedio fueron 2% menores que los del 1S09. Al medirlos en dólares, los precios aumentaron contra los períodos comparables, como reflejo de un peso más fuerte en promedio durante el trimestre.

#### » Resultados Financieros

Los ingresos en el 2T10 sumaron U.S. \$602 millones, 5% y 11% más contra el 1T10 y el 2T09, respectivamente. El mayor volumen de ventas del trimestre y el efecto positivo de un peso más fuerte en promedio explican este resultado. En forma acumulada los ingresos crecieron 11% por las mismas razones.

Las operaciones fuera de México siguieron contribuyendo a los resultados totales. Los ingresos generados en los EE.UU., el Caribe, Centro y Sudamérica representaron el 19% del total, mismo porcentaje que en el 1T10 y en el 2T09.

La Utilidad de Operación sumó U.S. \$48 millones, cifra ligeramente por encima de los U.S. \$47 millones del 1T10, pero 15% menor que la del 2T09. Dos razones explican principalmente esta reducción. Primero, mayores costos de materias primas, como ya se explicó. Segundo, Sigma aceleró sus esfuerzos de mercadotecnia e incrementó los gastos en investigación y desarrollo, como fueron los relacionados con el lanzamiento de la nueva línea de quesos Fud®, que busca capitalizar el alto reconocimiento que posee esta marca. En forma acumulada, la Utilidad de Operación, disminuyó 3% por las mismas razones.

El Flujo de Operación refleja los cambios en la Utilidad de Operación, sumando U.S. \$67 millones, 1% más que en el 1T10, pero 10% menos que la cifra del 2T09 y similar en base acumulada.

#### » Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Sigma invirtió U.S. \$14 millones en activo fijo durante el 2T10, para un acumulado de U.S. \$20 millones. Los recursos se utilizaron principalmente para el reemplazo normal de activos. La Deuda Neta cerró con un saldo de U.S. \$510 millones, U.S. \$46 millones menos que al final del 1T10. Esta reducción fue resultado del Flujo de Operación y de menores necesidades de capital de trabajo. Los indicadores financieros se mantuvieron muy fuertes, con una Deuda Neta de Caja a Flujo de Operación de 1.9 veces y una Cobertura de Intereses de 5.6 veces.

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

# Alestra

## Telecomunicaciones (3% de los ingresos de ALFA en el 2T10)

### » Comentarios sobre la Industria

Durante el 2T10, el Gobierno de México, a través de la secretaría de Comunicaciones y Transportes, realizó una subasta por el uso de dos hilos de fibra oscura de la Comisión Federal de Electricidad. Un consorcio de compañías involucradas en los negocios de telecomunicaciones y medios ganó la concesión. Aunque Alestra no participó en este proceso, espera que las tarifas de banda ancha doméstica bajen, dada la mayor capacidad de transmisión que estará disponible.

### » Operaciones

Alestra continuó expandiendo su amplia oferta de servicios de telecomunicaciones de valor agregado (SVA) para clientes empresariales. Durante el 2T10, estos servicios sumaron 696,000 EOs (equivalente a los circuitos de acceso que proporcionan SVA a los clientes), 7% y 24% más contra el 1T10 y el 2T09, respectivamente.

Por otro lado, la red de larga distancia (LD) de Alestra operó 428 millones de minutos de uso durante el 2T10, 8% y 24% menos que en el 1T10 y el 2T09, respectivamente. Estas disminuciones muestran la tendencia a la baja que se ha venido observando en el tráfico de larga distancia tradicional, lo cual Alestra ha logrado más que compensar a través de expandir sus SVA.

### » Resultados Financieros

Como resultado de una estrategia más orientada y del mejoramiento en la economía mexicana, los resultados de Alestra siguieron mostrando una tendencia positiva, lo cual es evidente en los principales renglones de su estado de resultados. Durante el 2T10, los ingresos de Alestra sumaron U.S. \$89 millones, 3% más contra el trimestre previo y 1% por encima a los del 2T09. Los SVA crecieron 4% en forma secuencial y 15% contra los del 2T09, representando el 76% del total de los ingresos en el trimestre, contra el 75% en el 1T10 y el 67% en el 2T09. En forma acumulada, los ingresos crecieron 4% en el 1S10. La principal razón del aumento en los ingresos es la habilidad de la compañía para expandir sus SVA, a fin de compensar la disminución de los de LD. En lo que va del año, los SVA han crecido 14% al compararlos contra el mismo periodo del 2009.

La Utilidad de Operación ascendió a U.S. \$11 millones en el 2T10, 4% y 5% más que en el trimestre previo y en el 2T09, respectivamente y fue similar a la cifra del 1S09. El incremento en la Utilidad de Operación se debió a una mayor proporción de ingresos de los SVA, que son más rentables. El Flujo de Operación del 2T10 sumó U.S. \$28 millones, 3% más que los del 1T10 y 7% superiores a los del 2T09. En forma acumulada, el Flujo de Operación fue 6% mayor al compararlo con el mismo periodo de 2009.

### » Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$14 millones en el 2T10, para un acumulado de U.S. \$25 millones al primer semestre del 2010. Los recursos se utilizaron para apoyar el crecimiento de la red y para infraestructura a fin de proveer SVA y circuitos de acceso de última milla a los clientes. Al cierre del 2T10 la Deuda Neta de Alestra ascendió a U.S. \$200 millones, una disminución de U.S. \$7 millones, al compararlos contra el trimestre anterior. Las razones financieras se mantuvieron sanas, con una Deuda Neta de Caja a Flujo de Operación de 1.9 veces y una Cobertura de Intereses de 3.8 veces.

(Ver Tablas 19 a 21 en el Apéndice para información financiera más detallada sobre 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](http://www.alfa.com.mx)



Enrique Flores  
+52 (81) 8748.1207  
[eflores@alfa.com.mx](mailto:eflores@alfa.com.mx)

Raúl González  
+52 (81) 8748.1177  
[rgonzale@alfa.com.mx](mailto:rgonzale@alfa.com.mx)

Gilberto García  
+52 (81) 8748.1255  
[ggarciam@alfa.com.mx](mailto:ggarciam@alfa.com.mx)



# ALFA

**Tabla 1**  
**Cambios en Volumen y Precios (%)**

	2T10 vs.		Acum. 10 vs.
	1T10	2T09	Acum. 09
Volumen Total	4.4	14.1	15.4
Volumen Nacional	5.0	10.7	8.7
Volumen Extranjero	3.8	18.2	24.0
Precios Promedio en Pesos	(0.2)	5.0	4.6
Precios Promedio en Dólares	1.8	13.3	14.7

**Tabla 2**  
**Ventas**

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	33,656	32,287	28,084	4	20	65,943	54,665	21
Millones de Dólares	2,670	2,511	2,064	6	29	5,180	3,915	32
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	15,394	14,756	13,488	4	14	30,150	26,573	13
Millones de Dólares	1,221	1,147	991	6	23	2,368	1,903	24
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	18,262	17,531	14,597	4	25	35,793	28,092	27
Millones de Dólares	1,449	1,363	1,073	6	35	2,812	2,012	40
En el Extranjero/Total (%)	54.3	54.3	52.0			54.3	51.4	

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

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	2,792	2,336	2,299	20	21	5,128	4,006	28
Millones de Dólares	221	182	169	22	31	403	287	40
<b>Flujo de Efectivo</b>								
Millones de Pesos	4,051	3,611	3,614	12	12	7,661	6,626	16
Millones de Dólares	321	281	266	14	21	602	475	27

# ALFA

Tabla 4

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

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
Gastos Financieros	(73)	(75)	(69)	3	(6)	(148)	(167)	11
Productos Financieros	8	4	8	100		12	27	(56)
Gastos Financieros Netos	(65)	(71)	(61)	8	(7)	(136)	(140)	3
Ganancia (Pérdida) Cambiaria	(13)	27	53	na	na	14	(50)	na
Equity Swaps	(4)	23	24	na	na	19	11	73
Swaps de Tasa de Interés	(15)	(9)	8	67	na	(24)	(38)	(37)
Cobertura de Gas & Commodities	(6)	(4)	(4)	50	50	(10)	(29)	(66)
RIF Capitalizado	(1)	1	1	na	na	-	2	(100)
Resultado Integral de Financiamiento	(104)	(33)	21	215	na	(137)	(244)	(44)
Costo Promedio de Pasivos (%)	6.5	6.7	7.5			6.6	8.2	

Tabla 5

## Utilidad Neta Mayoritaria (Millones de Dólares)

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	69	111	80	(38)	(14)	180	(30)	na
Interés Minoritario	8	23	15	(65)	(47)	31	4	675
Interés Mayoritario	61	88	65	(31)	(6)	149	(34)	na
Utilidad por Acción (Dólares)	0.11	0.16	0.12	(29)	(6)	0.27	(0.06)	na
Acciones en Circulación (Promedio)	540	547	559			544	559	

# ALFA

Tabla 6

## Movimientos de Flujo de Efectivo (Millones de Dólares)

	(% ) 2T10 vs.					Acum. 10	Acum. 09	Var. %
	2T10	1T10	2T09	1T10	2T09			
Flujo de Operación	321	281	266	14	21	602	475	27
Capital Neto en Trabajo y Otros	(1)	(167)	72	(99)	na	(168)	27	na
Inversiones y Adquisiciones	(26)	(48)	(58)	(46)	(55)	(74)	(105)	(30)
Gastos Financieros Netos	(64)	(70)	(59)	(9)	8	(134)	(135)	(1)
Impuestos y Reparto de Utilidades	(32)	(19)	-	68	na	(51)	(3)	1,600
Dividendos	(70)	(18)	(28)	289	150	(88)	(28)	214
Otras Fuentes y Usos	12	(128)	(307)	na	na	(116)	(419)	(72)
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	140	(169)	(114)	na	na	(29)	(188)	(85)

Tabla 7

## Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	2T10	1T10	2T09	Acum. 10	Acum. 09
Activos Totales	8,109	8,271	7,929	8,109	7,929
Pasivo Total	5,519	5,559	5,389	5,519	5,389
Capital Contable	2,590	2,712	2,540	2,590	2,540
Capital Contable Mayoritario	2,221	2,339	2,149	2,221	2,149
Deuda Neta	2,437	2,577	2,549	2,437	2,549
Deuda Neta/Flujo*	2.06	2.29	2.84	2.06	2.84
Cobertura de Intereses*	4.4	4.3	3.4	4.4	3.4

\* Veces; últimos 12 meses

## ALPEK

Tabla 8

### Cambios en Volumen y Precios (%)

	2T10 vs.		Acum. 10 vs.
	1T10	2T09	Acum. 09
Volumen Total	3.0	5.0	7.0
Precios Promedio en Pesos	1.1	9.2	9.7
Precios Promedio en Dólares	3.0	18.0	20.0

Tabla 9

### Ventas

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	15,485	14,890	13,521	4	15	30,375	25,803	18
Millones de Dólares	1,228	1,158	994	6	24	2,386	1,849	29
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	7,177	6,823	5,851	5	23	14,000	11,369	23
Millones de Dólares	569	531	430	7	32	1,100	815	35
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	8,308	8,067	7,670	3	8	16,374	14,434	13
Millones de Dólares	659	627	564	5	17	1,286	1,035	24
En el Extranjero/Total (%)	53.7	54.2	56.7			53.9	55.9	

Tabla 10

### Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	1,260	999	1,083	26	16	2,259	2,252	-
Millones de Dólares	100	78	80	29	25	178	161	10
<b>Flujo de Efectivo</b>								
Millones de Pesos	1,601	1,329	1,451	20	10	2,930	2,980	(2)
Millones de Dólares	127	103	107	23	19	230	213	8

## ALPEK

Tabla 11

### Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	2Q10	1Q10	2Q09	YTD '10	YTD '09
Activos Totales	3,127	3,165	2,777	3,127	2,777
Pasivo Total	1,976	2,037	1,873	1,976	1,873
Capital Contable	1,151	1,128	904	1,151	904
Deuda Neta	549	613	570	549	570
Deuda Neta/Flujo*	1.23	1.44	1.65	1.23	1.65
Cobertura de Intereses*	6.9	6.7	5.2	6.9	5.2

\* Veces; últimas 12 meses

# Nemak

**Tabla 12**  
**Ventas**

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	9,200	8,660	5,702	6	61	17,860	11,218	59
Millones de Dólares	730	674	419	8	74	1,404	802	75
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	827	760	465	9	78	1,588	952	67
Millones de Dólares	66	59	34	11	92	125	68	84
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	8,373	7,899	5,238	6	60	16,273	10,266	59
Millones de Dólares	664	615	385	8	73	1,279	734	74
En el Extranjero/Total (%)	91.0	91.2	91.9			91.1	91.5	
<b>Volumen Total (Millones Cabezas Eq.)</b>	<b>8.6</b>	<b>7.9</b>	<b>5.5</b>	<b>8.9</b>	<b>55.0</b>	<b>16.4</b>	<b>10.4</b>	<b>58.0</b>

**Tabla 13**

## Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	841	756	368	11	129	1,597	237	574
Millones de Dólares	67	59	27	14	148	126	17	632
<b>Flujo de Efectivo</b>								
Millones de Pesos	1,280	1,219	835	5	53	2,499	1,165	115
Millones de Dólares	102	95	61	7	66	197	84	135

## Nemak

Tabla 14

### Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	2T10	1T10	2T09	Acum. 10	Acum. 09
Activos Totales	2,899	2,976	2,907	2,899	2,907
Pasivo Total	2,141	2,159	1,998	2,141	1,998
Capital Contable	758	818	909	758	909
Capital Contable Mayoritario	757	817	909	757	909
Deuda Neta	1,197	1,309	1,289	1,197	1,289
Deuda Neta/Flujo*	3.20	3.93	5.95	3.20	5.95
Cobertura de Intereses*	2.9	2.8	1.9	2.9	1.9

\* Veces; últimos 12 meses

## Sigma

Tabla 15

### Cambios en Volumen y Precios (%)

	2T10 vs.		Acum. 10 vs.
	1T10	2T09	Acum. 09
Volumen Total	4.7	5.2	3.2
Precios Promedio en Pesos	(1.3)	(2.4)	(1.6)
Precios Promedio en Dólares	0.6	5.4	8.0

Tabla 16

### Ventas

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	7,591	7,348	7,394	3	3	14,938	14,709	2
Millones de Dólares	602	571	543	5	11	1,173	1,053	11
<b>Ventas Nacionales</b>								
Millones de Pesos	6,158	5,924	5,956	4	3	12,082	11,764	3
Millones de Dólares	488	461	438	6	12	949	843	13
<b>Ventas en el Extranjero</b>								
Millones de Pesos	1,433	1,424	1,438	1	-	2,857	2,945	(3)
Millones de Dólares	114	111	106	3	8	224	211	7
En el Extranjero/Total (%)	18.9	19.4	19.4			19.1	20.0	

Tabla 17

### Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	606	607	766	-	(21)	1,212	1,367	(11)
Millones de Dólares	48	47	56	1	(15)	95	98	(3)
<b>Flujo de Efectivo</b>								
Millones de Pesos	842	848	1,006	(1)	(16)	1,691	1,851	(9)
Millones de Dólares	67	66	74	1	(10)	133	133	-

## Sigma

Tabla 18

### Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	2T10	1T10	2T09	Acum. 10	Acum. 09
Activos Totales	1,504	1,481	1,544	1,504	1,544
Pasivo Total	974	955	1,104	974	1,104
Capital Contable	530	526	440	530	440
Capital Contable Mayoritario	530	526	440	530	440
Deuda Neta	510	556	552	510	552
Deuda Neta/Flujo*	1.87	1.98	2.05	1.87	2.05
Cobertura de Intereses*	5.6	5.1	4.6	5.6	4.6

\* Veces; últimos 12 meses

## Alestra

**Tabla 19**  
**Ventas**

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
<b>Ventas Totales</b>								
Millones de Pesos	1,126	1,116	1,200	1	(6)	2,243	2,373	(5)
Millones de Dólares	89	87	88	3	1	176	170	4
<b>Datos, Internet y Servicios Locales</b>								
Millones de Pesos	851	835	799	2	6	1,686	1,624	4
Millones de Dólares	68	65	59	4	15	132	116	14
<b>Servicios Larga Distancia</b>								
Millones de Pesos	275	281	400	(2)	(31)	557	749	(26)
Millones de Dólares	22	22	29	(0)	(26)	44	54	(19)
Datos, Internet y Servicios Locales/Total (%)	76	75	67			75	68	

**Tabla 20**  
**Utilidad de Operación y Flujo de Operación**

	2T10	1T10	2T09	(% ) 2T10 vs.		Acum. 10	Acum. 09	Var. %
				1T10	2T09			
<b>Utilidad de Operación</b>								
Millones de Pesos	141	139	145	2	(2)	280	310	(9)
Millones de Dólares	11	11	11	4	5	22	22	(1)
<b>Flujo de Efectivo</b>								
Millones de Pesos	355	351	357	1	(1)	706	733	(4)
Millones de Dólares	28	27	26	3	7	55	53	6

**Tabla 21**  
**Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)**

	2T10	1T10	2T09	Acum. 10	Acum. 09
Activos Totales	561	561	489	561	489
Pasivo Total	364	358	308	364	308
Capital Contable	197	203	181	197	181
Deuda Neta	200	207	208	200	208
Deuda Neta/Flujo*	1.86	1.96	1.83	1.86	1.83
Cobertura de Intereses*	3.8	4.1	5.0	3.8	5.0

\* Veces; últimos 12 meses

Apéndice A

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

	<u>Jun '10</u>	<u>Mzo 10</u>	<u>Jun '09</u>	<u>(%) Jun 10 vs.</u>	
				<u>Mzo 10</u>	<u>Jun '09</u>
Activo					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,750	8,695	10,923	1	(20)
Clientes	15,591	15,182	13,530	3	15
Otras cuentas y documentos por cobrar	3,445	3,030	3,812	14	(10)
Inventarios	12,071	11,858	10,970	2	10
Otros activos	561	1,009	653	(44)	(14)
Total activo circulante	40,418	39,774	39,888	2	1
INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO	230	246	956	(7)	(76)
INVERSION EN ACCIONES DE ASOCIADAS	319	301	493	6	(35)
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	51,164	51,899	52,998	(1)	(3)
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	9,522	10,121	9,730	(6)	(2)
OTROS ACTIVOS	979	753	617	30	59
Total activo	<u>102,632</u>	<u>103,094</u>	<u>104,682</u>	(0)	(2)
Pasivo y Capital Contable					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	5,924	4,570	5,824	30	2
Préstamos bancarios y documentos por pagar	337	791	10,128	(57)	(97)
Proveedores	14,669	14,232	12,014	3	22
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	6,761	6,023	7,944	12	(15)
Total pasivo a corto plazo	27,691	25,616	35,910	8	(23)
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	33,177	35,385	29,317	(6)	13
Impuestos diferidos	4,728	4,235	2,617	12	81
Otros pasivos	3,346	3,203	2,477	4	35
Estimación de remuneraciones al retiro	907	846	832	7	9
Total pasivo	<u>69,849</u>	<u>69,285</u>	<u>71,153</u>	1	(2)
CAPITAL CONTABLE:					
Interés mayoritario:					
Capital social nominal	225	225	233	-	(4)
Incremento por actualización	137	137	143	-	(4)
	<u>362</u>	<u>362</u>	<u>376</u>	-	(4)
Capital contribuido	362	362	376	-	(4)
Capital ganado	<u>27,747</u>	<u>28,787</u>	<u>27,995</u>	(4)	(1)
Total interés mayoritario	28,109	29,149	28,371	(4)	(1)
Interés minoritario	<u>4,674</u>	<u>4,660</u>	<u>5,158</u>	0	(9)
Total capital contable	<u>32,783</u>	<u>33,809</u>	<u>33,529</u>	(3)	(2)
Total pasivo y capital contable	<u>102,632</u>	<u>103,094</u>	<u>104,682</u>	(0)	(2)
Razón circulante	1.46	1.55	1.11		
Pasivo a capital contable consolidado	2.13	2.05	2.12		

Apéndice B

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

	<u>II Trim 10</u>	<u>I Trim 10</u>	<u>II Trim 09</u>	<u>Acum 10</u>	<u>Acum 09</u>	<u>(%) II Trim 10 vs.</u>	
						<u>I Trim 10</u>	<u>II Trim 09</u>
Ventas netas	33,656	32,287	28,084	65,943	54,665	4	20
Nacionales	15,394	14,757	13,488	30,150	26,573	4	14
Exportación	18,262	17,530	14,596	35,793	28,092	4	25
Costo de ventas	<u>(27,070)</u>	<u>(26,133)</u>	<u>(22,330)</u>	<u>(58,203)</u>	<u>(43,785)</u>	<i>(4)</i>	<i>(21)</i>
Utilidad bruta	6,585	6,154	5,754	12,740	10,880	7	14
Gastos de operación	<u>(3,794)</u>	<u>(3,819)</u>	<u>(3,455)</u>	<u>(7,612)</u>	<u>(6,874)</u>	1	<i>(10)</i>
Utilidad de operación	2,792	2,335	2,299	5,128	4,006	20	21
Costo integral de financiamiento, neto	<u>(1,306)</u>	<u>(438)</u>	318	<u>(1,743)</u>	<u>(3,457)</u>	<i>(198)</i>	<i>(511)</i>
Otros (gastos) y productos neto	<u>(55)</u>	10	<u>(320)</u>	<u>(45)</u>	<u>(550)</u>	<i>(650)</i>	83
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(42)</u>	<u>(34)</u>	<u>(30)</u>	<u>(76)</u>	<u>(54)</u>	<i>(24)</i>	<i>(40)</i>
Participación en resultados de asociadas	<u>14</u>	<u>(9)</u>	<u>9</u>	<u>5</u>	<u>14</u>	256	56
Utilidad antes de la siguiente provisión	1,404	1,864	2,276	3,268	(41)	<i>(25)</i>	<i>(38)</i>
Provisión para: Impuestos a la utilidad	<u>(536)</u>	<u>(445)</u>	<u>(1,158)</u>	<u>(981)</u>	<u>(411)</u>	<i>(20)</i>	54
<b>Utilidad neta consolidada</b>	868	1,419	1,119	2,288	(451)	<i>(39)</i>	<i>(22)</i>
<b>Resultado del interés minoritario</b>	<u>102</u>	<u>297</u>	<u>214</u>	<u>400</u>	<u>56</u>	<i>(66)</i>	<i>(52)</i>
<b>Resultado del interés mayoritario</b>	<u>766</u>	<u>1,122</u>	<u>905</u>	<u>1,888</u>	<u>(507)</u>	<i>(32)</i>	<i>(15)</i>
Flujo de operación	4,051	3,611	3,614	7,661	6,626	12	12
Cobertura de intereses	4.4	4.3	3.4	4.4	3.4		