

ALFA reporta aumentos de 42% en ingresos y de 38% en el Flujo de Operación en el 2T11 vs. el 2T10

Monterrey, N.L. México., a 20 de julio de 2011.- ALFA, S.A.B. de C.V. (ALFA), una de las compañías industriales líderes de México, anunció el día de hoy sus resultados no auditados del segundo trimestre de 2011 (2T11). Los ingresos consolidados ascendieron a U.S. \$3,786 millones, 42% por arriba del 2T10, y 9% en forma secuencial. El Flujo de Operación sumó U.S. \$445 millones, un aumento de 38% año contra año y de 10% contra el 1T11. La Utilidad Neta Mayoritaria totalizó U.S. \$182 millones, 198% más que la del 2T10 y 10% menor que la del 1T11.

Refiriéndose a los resultados, Álvaro Fernández Garza, Director General de ALFA, comentó: *“La economía mundial continuó creciendo sólo moderadamente en el 2T11. A pesar de ello, ALFA mostró mejorías en todos sus negocios. Esto, como reflejo de la posición competitiva de las empresas y de la exitosa integración de las adquisiciones en los negocios de petroquímicos y alimentos.”*

“El volumen de ventas en Alpek se incrementó y el negocio de poliéster siguió mostrando buenos márgenes. Aprovechando las oportunidades que vemos en este sector, en el trimestre llegamos a un acuerdo para adquirir el negocio de PET de Wellman en EE.UU., esperando cerrar la transacción en la segunda mitad de 2011.

Nemak también tuvo un buen desempeño en el trimestre, debido a que los problemas en la cadena de suministro afectaron principalmente a las plantas japonesas, mientras que los fabricantes estadounidenses, que son nuestros principales clientes, incrementaron su producción.

En Sigma, el volumen aumentó en todas las líneas de productos, generando crecimiento en el Flujo de Operación en el trimestre.

Alestra, a su vez, registró su séptimo trimestre consecutivo de crecimiento en el Flujo de Operación. El 12 de julio de 2011 cerramos la adquisición del 49% del capital accionario de Alestra que pertenecía a AT&T y ahora somos el único accionista de la compañía.

Por último, el programa de perforación en Newpek continúa acelerándose y la mayoría de la producción es de líquidos, que son más rentables que el gas seco.”

Durante el trimestre, la deuda neta se incrementó en U.S. \$106 millones, para un saldo de U.S. \$3,544 millones. A pesar de esto, las razones financieras de ALFA de Deuda Neta a Flujo de Operación de los últimos 12 meses (UDM) y de Cobertura de Intereses mejoraron a 2.4 veces y 5.5 veces, respectivamente.

Información Financiera Seleccionada

(Millones de U.S. \$)

	2T11	1T11	2T10	% Cambio vs. 1T11	% Cambio vs. 2T10
Ingresos Consolidados	3,786	3,486	2,670	9	42
Alpek	1,895	1,683	1,228	13	54
Nemak	941	894	730	5	29
Sigma	862	789	602	9	43
Alestra	98	96	89	2	9
Flujo de Operación Consolidado	445	406	321	10	38
Alpek	211	180	127	17	66
Nemak	102	99	102	3	0
Sigma	110	101	67	9	65
Alestra	34	32	28	4	20
Utilidad Neta Mayoritaria	182	202	61	-10	198
Inversiones y Adquisiciones	94	731	68	-87	38
Deuda Neta	3,544	3,438	2,437	3	45
Deuda Neta a Flujo de Oper.*	2.4	2.5	2.1		
Cobertura de Intereses*	5.5	5.2	4.4		

*Últimos 12 meses

CONTENIDO

Información Consolidada...2 | Alpek...3 | Nemak...6 | Sigma...7 | Alestra...9 | Tablas e Información Financiera...11

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, 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

Alpek reportó un Flujo de Operación de U.S. \$211 millones en el 2T11, para alcanzar crecimientos de 66% y 17% frente al 2T10 y al 1T11, respectivamente. La consolidación por todo el trimestre de las operaciones de las plantas de Columbia, así como una fuerte dinámica de la industria, explican estos resultados. Las plantas de Alpek en la cadena del poliéster continuaron operando a altos niveles. Además, el balance oferta-demanda de plásticos y especialidades químicas siguió apretado, lo que llevó a incrementos secuenciales de volúmenes y márgenes.

Las inversiones en activo fijo ascendieron a U.S. \$5 millones, destinados principalmente a reposición de activos. La deuda neta disminuyó de U.S. \$1,071 millones en el 1T11 a U.S. \$1,065 millones en el 2T11. El indicador de Deuda Neta a Flujo de Operación UDM fue de 1.6 veces, mientras que la Cobertura de Intereses fue de 9.2 veces.

Newpek, el negocio de gas natural, avanzó en el trimestre con 42 pozos en producción en la formación Eagle Ford Shale al final del periodo, contra los 24 que operaron en el 1T11. La Compañía espera perforar un total de 120 pozos en el año, revisando su estimado previo de 110.

Los resultados de **Nemak** reflejaron la fortaleza operativa de sus clientes. Mientras que las ventas de autos en Norteamérica fueron afectadas por la falta de inventarios de armadoras japonesas y otros factores, los clientes de la compañía aumentaron sus ventas. Nemak vendió 9.4 millones de cabezas equivalentes, la segunda cifra trimestral más alta de su historia. El Flujo de Operación fue de U.S. \$102 millones, 3% más en forma secuencial e igual al del 2T10. El Flujo de Operación unitario aumentó de U.S. \$10.70 en el 1T11, a U.S. \$10.90 en el 2T11.

El panorama para Nemak sigue siendo positivo gracias a que la industria continúa en recuperación. En preparación para nuevos programas y mayores volúmenes de ventas, la empresa invirtió U.S. \$61 millones para expandir su capacidad. La deuda neta cerró en U.S. \$1,206 millones, U.S. \$19 millones menos que el trimestre anterior. La razón de Deuda Neta a Flujo de Operación UDM fue de 3.3 veces, mientras que la Cobertura de Intereses fue de 3.6 veces.

Sigma tuvo un Flujo de Operación de U.S. \$110 millones en el 2T11, un aumento año con año de 65%. Esto debido a la adquisición de Bar-S, así como a mayores volúmenes de ventas y un fuerte tipo de cambio. En forma secuencial, el Flujo de Operación creció 9%.

Las inversiones del trimestre ascendieron a U.S. \$16 millones, que fueron utilizados principalmente para reemplazo de activos. La deuda neta aumentó en U.S. \$10 millones con respecto al 1T11, para un saldo de U.S. \$1,070 millones. La razón de Deuda Neta a Flujo de Operación UDM fue de 2.8 veces y la Cobertura de Intereses de 5.2 veces.

Alestra continuó reportando resultados crecientes, impulsada por mayores ventas de servicios de valor agregado (SVA). Así, el Flujo de Operación alcanzó U.S. \$34 millones en el 2T11, 4% y 20% más que en el 1T11 y 2T10, respectivamente. Las inversiones fueron de U.S. \$12 millones, destinadas a ampliar la cobertura de la red. La deuda neta fue de U.S. \$158 millones, un decremento secuencial de U.S. \$15 millones. El indicador Deuda Neta a Flujo de Operación UDM se ubicó en 1.2 veces y la Cobertura de Intereses en 4.5 veces. El 14 de abril de este año, ALFA y AT&T anunciaron un acuerdo por el cual ALFA adquirió la participación del 49% que AT&T tenía en el capital de Alestra. Dicha transacción fue concretada el 12 de julio de 2011.

Resultados Financieros Consolidados

Los ingresos consolidados del 2T11 fueron de U.S. \$3,786 millones, 42% más que el mismo periodo del año anterior. Todas las compañías contribuyeron a este resultado, soportado por un crecimiento de 20% en volumen y de 17% en precios (medidos en dólares). En forma secuencial, los ingresos aumentaron 9%.

La Utilidad de Operación aumentó en 46% respecto al 2T10, alcanzando U.S. \$323 millones. Hay dos razones para este aumento: primera, el desempeño que han tenido los negocios petroquímicos de PTA, PET y caprolactama; segunda, la aportación de las adquisiciones de Bar-S desde septiembre de 2010, y de los activos de Columbia desde febrero de 2011. En forma secuencial, el aumento fue de 12%, debido principalmente a Sigma y a la consolidación plena de los activos de Columbia.

El Flujo de Operación fue de U.S. \$445 millones, 38% y 10% más que en el 2T10 y 1T11, respectivamente. Estos incrementos se explican por el crecimiento de la Utilidad de Operación comentado arriba.

ALFA reportó un Resultado Integral de Financiamiento (RIF) negativo de U.S. \$37 millones en el 2T11, comparado con los U.S. \$104 millones negativos del mismo trimestre de 2010. Esta mejora se debió principalmente a ganancias cambiarias por la apreciación del peso en el trimestre, así como ganancias en *equity swaps* sobre acciones propias. En forma secuencial, el RIF creció debido a menores ganancias cambiarias, mayores gastos financieros y menores ganancias en la valuación de los *equity swaps*.

La Utilidad Neta Mayoritaria aumentó en 198% respecto al 2T10, como resultado de las mejoras operativas y financieras ya explicadas. En forma secuencial, se redujo 10% reflejando un RIF negativo en el trimestre, que contrasta con un RIF positivo del 1T11.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Las inversiones consolidadas del 2T11 totalizaron U.S. \$94 millones. Nemark fue la subsidiaria que empleó más recursos, debido a que continúa ampliando su capacidad. En el resto de los grupos, las inversiones se enfocaron en programas de reemplazo de activos y proyectos menores. La deuda neta aumentó U.S. \$106 millones en el trimestre, debido al pago de dividendos en abril, así como a inversiones en activo fijo, gastos financieros y otros desembolsos. La razón de Deuda Neta a Flujo de Operación UDM fue de 2.4 veces, mientras que la Cobertura de Intereses ascendió a 5.5 veces.

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

Alpek

Petroquímicos (50% y 47% de los Ingresos y Flujo de Operación de ALFA en el 2T11)

Comentarios Sobre la Industria

El mercado del poliéster en Norteamérica continuó operando a plena capacidad. La creciente demanda, particularmente en los mercados del PET y del PTA, así como mayores precios de petróleo en el trimestre, continuaron empujando los precios y márgenes de las materias primas a niveles récord. El balance oferta-demanda en la cadena del poliéster se

alteró debido al cierre temporal por causas de fuerza mayor de la capacidad de PTA de uno de los mayores productores de esta materia prima en Norteamérica, lo que favoreció a los otros productores de PTA, que vieron aumentada su demanda.

Las ventas de caprolactama, la materia prima del nylon, permanecieron en un fuerte nivel, debido a que la demanda de China continúa creciendo en un ambiente de oferta limitada a nivel mundial.

Sin embargo, hacia el final del trimestre, los precios de las materias primas han empezado a estabilizarse como reflejo de un menor crecimiento mundial, una reducción de los precios del petróleo y una mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales. Los precios del algodón, que habían alcanzado niveles inusualmente altos en el trimestre anterior, haciendo que los márgenes del poliéster fueran aún más competitivos, han comenzado a reducirse. A pesar de esto, permanecen por arriba de los niveles históricos. Si bien no se esperan cambios radicales, lo anterior podría hacer que la fortaleza del mercado de poliéster se modere en la segunda mitad del año.

Operaciones por Segmento de Negocios

a) Cadena de poliéster / Poliéster y Productos de Poliéster (PTA, PET, fibra corta poliéster y filamento poliéster – 76% de los ingresos totales de Alpek en el 2T11)

El volumen de ventas de este segmento aumentó 28% año contra año y 8% en forma secuencial, reflejando principalmente la continuación de la fuerte dinámica del mercado y la consolidación durante todo el trimestre de los activos de Columbia en los resultados de la empresa, en comparación de sólo dos meses en el periodo anterior. En el trimestre, las plantas siguieron operando casi a plena capacidad, impulsadas por un apretado balance oferta-demanda.

Los precios promedio de venta aumentaron 33% año contra año y 3% en forma secuencial, como reflejo de los aumentos en los costos de materias primas, que fueron trasladados a los clientes conforme a los contratos vigentes.

El Flujo de Operación aumentó 90% año contra año y 15% en forma secuencial. Contribuyeron a este desempeño los fuertes volúmenes de ventas, los mayores márgenes de la industria, así como eficiencias en costos de energía y la exitosa integración de los activos de Columbia.

b) Especialidades Químicas y Plásticos (Poliestireno Expandible (EPS), Polipropileno (PP), Caprolactama (CPL), otros productos – 24% de los ingresos totales de Alpek en el 2T11)

La limitada disponibilidad de materias primas para el PP continuó afectando los volúmenes de ventas, los cuales bajaron 5% año contra año. Sin embargo, la demanda por CPL y EPS se mantuvo sólida, debido a que el balance oferta-demanda siguió apretado y por el repunte de la industria de la construcción en México. Estos factores permitieron un aumento de 3% en forma secuencial en los volúmenes de ventas de este segmento.

Los precios promedio del periodo se elevaron 23% en comparación con el 2T10 y 12% en forma secuencial. Esto fue reflejo de los mayores costos de materias primas, así como de la fuerte demanda explicada anteriormente.

Los sólidos ingresos y márgenes del trimestre propiciaron un aumento de 28% en el Flujo de Operación año contra año y de 24% en forma secuencial. El PP y la CPL fueron los negocios que más contribuyeron a este logro.

c) Newpek (Proyecto de gas natural)

Durante el trimestre Newpek continuó desarrollando infraestructura para conectar los nuevos pozos a los centros de almacenamiento de gas. Adicionalmente, se puso en operación una nueva plataforma, para llegar a 11.

Al cierre del trimestre se tenían 42 pozos en producción en la formación Eagle Ford Shale (EFS) y 40 en la formación Edwards Trend. Esto se compara con los 24 pozos en EFS y los 40 en Edwards Trend que estaban en operación en el

1T11. La mayoría de los pozos en la formación EFS son ricos en líquidos y petróleo, por lo que este tipo de productos representa el 55% de la producción total.

Newpek planea perforar ahora 120 en el 2011, 10 más que el plan original de 110, aunque no todos estarán conectados a los centros de almacenamiento para fines del año. Durante el 2T11, Newpek reportó ingresos por U.S. \$9 millones y un Flujo de Operación de U.S. \$6 millones, un aumento de 122% y de 126% año contra año, respectivamente. En forma secuencial, los ingresos aumentaron 55% y el Flujo de Operación 45%.

Resultados Financieros

Los ingresos en el 2T11 sumaron U.S. \$1,896 millones, 54% y 13% más que en el 2T10 y el 1T11, respectivamente, reflejando principalmente las mayores ventas de todos los segmentos de negocios, en especial de la cadena del poliéster.

La utilidad de operación del trimestre fue de U.S. \$176 millones, un aumento de 76% año contra año y de 20% en forma secuencial. El desempeño de Alpek fue impulsado en gran parte por la dinámica de la industria como reflejo de lo apretado del balance oferta-demanda y de los mayores precios de la industria. El exitoso traspaso de las alzas en los costos de materias primas, así como costos de energía competitivos, influyeron positivamente en los resultados.

El Flujo de Operación aumentó 66% año contra año para llegar a U.S. \$211 millones y fue 17% superior en forma secuencial.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Durante el 2T11 Alpek invirtió U.S. \$5 millones en el reemplazo de activos y otros proyectos menores. El 16 de junio de este año, Alpek anunció que llegó a un acuerdo para adquirir el negocio de PET de Wellman, Inc. en los EE.UU. por aproximadamente U.S. \$185 millones. La adquisición consiste en una planta de resinas PET en Bay St. Louis, Mississippi, que tiene una capacidad para producir aproximadamente 430,000 toneladas por año. Se espera que esta transacción se cierre en la segunda mitad de este año y está sujeta a las autorizaciones regulatorias correspondientes. La deuda neta al cierre del trimestre fue de U.S. \$1,065 millones, cifra inferior a la de U.S. \$1,071 millones reportada en el 1T11, como reflejo de una fuerte generación de flujo, menos los desembolsos en gastos financieros, capital de trabajo y dividendos. Como resultado, la razón de Deuda Neta a Flujo de Operación UDM fue de 1.6 veces y la Cobertura de Intereses fue de 9.2 veces.

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

Nemak

Autopartes de Aluminio de Alta Tecnología (25% de los Ingresos y 23% del Flujo de Operación de ALFA en el 2T11)

Comentarios Sobre la Industria

La industria automotriz de los EE.UU. reportó una caída secuencial de 15% en la venta de vehículos. La tasa anual de ventas de autos ligeros ajustada por estacionalidad (SAAR, por sus siglas en inglés) fue de 12.1 millones de unidades. Esta reducción fue resultado principalmente de la falta de inventario de vehículos en las armadoras japonesas, las cuales enfrentaron desabasto de autopartes. Sin embargo, los clientes de Nemak registraron aumentos en sus ventas 13% en comparación con el 2T10, impulsadas por el desempeño de Hyundai, que alcanzó un crecimiento de 35% vs. 2T10, y los tres de Detroit con 11% de crecimiento en el mismo periodo. Se espera que las ventas de autos ligeros en los EE.UU. regresen a un nivel de 13 millones de unidades para el 3T11, una vez que las plantas japonesas recuperen su nivel de producción.

En Europa las ventas de vehículos alcanzaron 4.7 millones de unidades en el 2T11, una disminución de 4% con relación al 2T10. Sin embargo, la producción de vehículos en la región se vio beneficiada por fuertes exportaciones, principalmente a China y Norteamérica. Nemak reportó un crecimiento en volumen de 23% en el 2T11, en comparación con el mismo periodo del año anterior. Lo anterior debido a sus exportaciones directas e indirectas y a una exposición limitada a países con economías inestables en Europa, las cuales representan sólo 11% del volumen de Nemak en dicha región. En Sudamérica, las ventas de autos ligeros en Brasil crecieron 15.5% año contra año, al convertirse ese país en un centro de producción de autos para dicha región, donde se estima un nivel de ventas anuales de 3.4 millones de unidades para el 2011.

Operaciones

Nemak vendió 9.4 millones de cabezas equivalentes en el 2T11, 9% y 1% más en comparación con el 2T10 y el 1T11, respectivamente. Esta fue la segunda cifra trimestral más elevada en la historia de la empresa. Los fundamentos de la industria continuaron impulsando el crecimiento, con una sólida demanda en las regiones donde Nemak participa. Además, el crecimiento también se ve impulsado por el continuo reemplazo del hierro por aluminio en autopartes. Nemak continuó beneficiándose del lanzamiento de nuevas plataformas y del fuerte posicionamiento de sus clientes.

Durante el trimestre, Nemak obtuvo diversos contratos, de particular importancia es la obtención de un programa para producir cabezas y blocks en sus operaciones en China, el cual generará ventas incrementales por más de U.S. \$100 millones.

Resultados Financieros

Los ingresos totales en el 2T11 sumaron U.S. \$ 941 millones, 29% y 5% más que las cifras del 2T10 y 1T11, respectivamente. El crecimiento en los ingresos refleja principalmente el aumento en el volumen de ventas ya explicado. Precios de aluminio más elevados, que fueron pasados a los clientes de acuerdo con los contratos, también explican el aumento de los ingresos. Finalmente, cambios en la mezcla de productos vendidos también influyeron en los mayores ingresos año contra año.

La utilidad de operación del trimestre fue de U.S. \$64 millones, 4% menor año contra año y 2% mayor en forma secuencial. La reducción año contra año se explica por mayores costos de lanzamiento y mayores gastos de operación relacionados con la contratación y entrenamiento de nuevos colaboradores. Como se ha explicado en reportes anteriores, Nematik ha tenido que recontratar personal después de la severa reducción que hubo en 2009 por la crisis de la industria. Estos nuevos colaboradores son necesarios para que la compañía pueda servir las órdenes crecientes de sus clientes. Otra razón para la reducción en la utilidad de operación es el retraso en pasar a los clientes los aumentos en los precios del aluminio. El fuerte tipo de cambio entre el peso y el dólar continuó pesando negativamente en la rentabilidad de Nematik.

El Flujo de Operación del trimestre fue similar año contra año sumando U.S. \$102 millones, pero aumentó 3% contra el 1T11. El Flujo de Operación por unidad aumentó de U.S. \$10.70 a U.S. \$10.90 en forma secuencial, debido a que la eficiencia continuó mejorando, aunque siguió por debajo de los U.S. \$11.90 registrados en el 2T10.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Durante el trimestre Nematik invirtió U.S. \$61 millones para seguir ampliando sus instalaciones productivas a fin de atender la mayor demanda. La deuda neta sumó U.S. \$1,206 millones al cierre del 2T11, una reducción de U.S. \$19 millones contra el trimestre previo, gracias a que la generación de flujo fue superior a los desembolsos, incluyendo las inversiones en activo fijo. La razón de Deuda Neta a Flujo de Operación UDM fue de 3.3 veces y la Cobertura de Intereses se mantuvo en 3.6 veces.

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

Sigma

Alimentos Refrigerados (23% de los Ingresos y 25% del Flujo de Operación de ALFA en el 2T11)

Comentarios Sobre la Industria

La industria alimenticia mexicana continuó experimentando patrones de consumo estables. Por otra parte, el precio de las materias primas, particularmente la leche, continuó aumentando, lo que afectó a los productores de alimentos. Sin embargo, un peso más fuerte contribuyó a compensar parcialmente el incremento de precio de las materias primas importadas.

En los EE.UU., el consumo de carnes procesadas, particularmente hot-dogs, se incrementó con la temporada de primavera, lo que favoreció a Bar-S.

Operaciones

El volumen de venta alcanzó 281,000 toneladas en el 2T11, un aumento secuencial de 7%, y 35% superior al mismo trimestre del año anterior. Todo lo anterior debido principalmente a la adquisición de Bar-S. Así mismo, el volumen de Bar-S aumentó 19% en forma secuencial, reflejando la estacionalidad del mercado de los EE.UU. El volumen de las operaciones en México creció 2% respecto al 2T10, y 5% respecto al trimestre previo, apoyado en mejoras en todas las líneas de productos. Las ventas en Centro y Sudamérica mostraron también tendencias positivas.

Mientras que los mayores costos de materias primas, particularmente la leche, fueron pasados al precio de los productos, los precios promedio de Sigma en pesos declinaron 2% en 2T11 como resultado de un cambio en la mezcla de productos, con mayores ventas de carnes frías de precio económico, en lugar de ventas de productos de mayor precio relativo, como jamones, quesos y lácteos. Adicionalmente, un fuerte tipo de cambio impactó negativamente el valor de los precios en dólares al expresarlos en pesos. En forma secuencial, los precios promedio también se redujeron 2% y por las mismas razones.

Resultados Financieros

Los ingresos del trimestre ascendieron a U.S. \$862 millones, 43% más que en el 2T10, debido principalmente a la contribución de Bar-S. En base secuencial, el crecimiento fue de 9% debido a los mayores volúmenes de ventas. Las ventas en el extranjero representaron el 34% del total, frente a 19% en el mismo periodo del año anterior.

La Utilidad de Operación fue de U.S. \$81 millones, un aumento año contra año de 69%, debido principalmente a la adquisición de Bar-S. Secuencialmente, el resultado fue 11% superior, gracias al aumento en volumen de ventas antes mencionado y a las eficiencias que este volumen incremental genera sobre costos y gastos fijos.

El Flujo de Operación del 2T11 fue de U.S. \$110 millones, 65% y 9% más que en el 2T10 y el 1T11, respectivamente, en línea con las tendencias observadas en la Utilidad de Operación.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda Neta

Sigma realizó inversiones por U.S. \$16 millones en el trimestre, que destinó al reemplazo normal de activos principalmente. Al cierre del periodo, la deuda neta era de U.S. \$1,070 millones, un incremento de U.S. \$10 millones respecto al 1T11, debido a gastos financieros, capital en trabajo y otros desembolsos. La razón de Deuda Neta a Flujo de Operación UDM fue de 2.8 veces, mientras que la Cobertura de Intereses fue de 5.2 veces.

(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 Operación de ALFA en el 2T11)

Comentarios Sobre la Industria

Durante el trimestre, la Comisión Federal de Telecomunicaciones (COFETEL) resolvió una disputa entre Alestra y otros operadores en contra de Telmex/Telnor referente a las tarifas de interconexión aplicables durante este año. El regulador determinó una tarifa de interconexión para llamadas a la red fija de Telmex de 0.03951 pesos por minuto, comparados con aproximadamente 0.10 pesos aplicados durante 2010.

El 14 de abril de este año, ALFA y AT&T anunciaron un acuerdo en el cual ALFA adquiere el 49% de la participación de AT&T en Alestra. El 12 de julio de 2011, esta operación fue cerrada y ahora ALFA es el único accionista de Alestra. ALFA continuará apoyando la estrategia de crecimiento y el plan de negocios de Alestra.

Operaciones

Alestra siguió ejecutando su estrategia orientada a expandir los servicios de valor agregado en el segmento empresarial en México, a través de un amplio portafolio de servicios de telecomunicaciones y de tecnologías de información. Los ingresos por los servicios de valor agregado crecieron 2% en forma secuencial y 14% en comparación con los del 2T10. Como resultado, estos representaron el 79% del total de los ingresos trimestrales, en comparación con el 76% en el 2T10.

Durante el 2T11, el volumen de los SVA sumó 816,000 EOs (equivalente a circuitos de acceso de cliente), 2% y 17% más en forma secuencial y año contra año, respectivamente. La red de servicios de larga distancia de Alestra operó en el 2T11 un tráfico de 338 millones de minutos de uso, 1% más contra el 1T11, pero 21% menos que en el 2T10. Esta reducción fue debida principalmente a la baja en el tráfico de llamadas de larga distancia internacional, que conllevan menor margen.

Resultados Financieros

Los ingresos de Alestra en el 2T11 sumaron U.S. \$98 millones, 2% por encima de la cifra en el 1T11 y 9% más que en el 2T10. 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 por los SVA crecieron 2% en comparación con los del 1T11 y 14% en contra el 2T10. Estos aumentos fueron impulsados principalmente por los servicios de IP, tales como los servicios administrados y redes privadas virtuales.

La utilidad de operación en el 2T11 fue de U.S. \$16 millones, cifra 6% mayor en forma secuencial y 41% superior a la de 2T10. Los incrementos reflejan una mayor proporción de los SVA, que conllevan mayor margen, en la mezcla total de ventas. También, las comparaciones favorables se explican por reducciones en los costos en la medida que el volumen de LD ha venido descendiendo.

El Flujo de Operación del trimestre fue de U.S. \$34 millones, lo que representa un aumento de 4% en forma secuencial y de 20% contra el 2T10. El margen de Flujo de Operación se elevó de 35% en el 2T11 comparado con el 32% reportado en el 2T10.

Inversiones en Activo Fijo y Deuda

Las inversiones en activo fijo de Alestra en el 2T11 sumaron U.S. \$12 millones, recursos que fueron aplicados principalmente a ampliar la capacidad de la red de telecomunicaciones, proveer acceso de última milla a clientes y construir infraestructura para sustituir líneas rentadas. La deuda neta al cierre del trimestre fue de U.S. \$158 millones, una disminución de U.S. \$15 millones en comparación con el trimestre previo. Las razones financieras se mantuvieron fuertes, con una Deuda Neta de Caja a Flujo de Operación UDM de 1.2 veces y una Cobertura de Intereses de 4.5 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



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



Gilberto García
+52 (81) 8748.1255
ggarciam@alfa.com.mx

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

ALFA

Tabla 1
Cambios en Volumen y Precios (%)

	2T11 vs.		Acum.11 vs.
	1T10	2T10	Acum.10
Volumen Total	5.7	21.1	20.2
Volumen Nacional	2.7	2.4	3.3
Volumen Extranjero	8.0	39.2	37.0
Precios Promedio en Pesos	0.9	8.6	9.1
Precios Promedio en Dólares	2.8	17.2	16.8

Tabla 2
Ventas

	2T11	1T11	2T10	(%) 2T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var. %
				1T11	2T10			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	44,257	42,233	33,656	5	32	86,490	65,943	31
Millones de Dólares	3,786	3,486	2,670	9	42	7,272	5,180	40
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	17,538	17,215	15,394	2	14	34,753	30,150	15
Millones de Dólares	1,501	1,421	1,221	6	23	2,921	2,368	23
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	26,720	25,018	18,262	7	46	51,738	35,793	45
Millones de Dólares	2,286	2,065	1,449	11	58	4,351	2,812	55
En el Extranjero/Total (%)	60	59	54.3			59.8	54.3	

ALFA

Tabla 3

Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	2T11	1T11	2T10	(%) 2T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	3,772	3,500	2,792	8	35	7,272	5,128	42
Millones de Dólares	323	289	221	12	46	612	403	52
Flujo de Efectivo								
Millones de Pesos	5,201	4,914	4,051	6	28	10,115	7,661	32
Millones de Dólares	445	406	321	10	38	851	602	41

Tabla 4

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

	2T11	1T11	2T10	(%) 2T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Gastos Financieros	(73)	(64)	(73)	(14)	0	(137)	(148)	7
Productos Financieros	3	3	8	0	(63)	6	12	(50)
Gastos Financieros Netos	(70)	(61)	(65)	(15)	(8)	(131)	(136)	4
Ganancia (Pérdida) Cambiara	14	28	(13)	(50)	208	42	14	200
Equity Swaps	27	38	(4)	(29)	775	65	19	242
Swaps de Tasa de Interés	(2)	(1)	(15)	(100)	87	(3)	(24)	88
Cobertura de Gas y Commodities	(6)	16	(6)	(138)	0	10	(10)	200
RIF Capitalizado	0	0	(1)		100	0	0	
Resultado Integral de Financiamiento	(37)	20	(104)	(285)	64	(17)	(137)	88
Costo Promedio de Pasivos (%)	5.5	5.5	6.5			5.5	6.6	

ALFA

Tabla 5

Utilidad Neta Mayoritaria (Millones de Dólares)

	2T11	1T11	2T10	(%) 2T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	198	221	69	(10)	187	419	180	133
Interés Minoritario	16	19	8	(16)	100	35	31	13
Interés Mayoritario	182	202	61	(10)	198	384	149	158
Utilidad por Acción (Dólares)	0.34	0.38	0.11	(11)	209	0.72	0.27	167
Acciones en Circulación (Promedio)	534	534	540			534	544	

Tabla 6

Movimientos de Flujo de Efectivo (Millones de Dólares)

	2T11	1T11	2T10	(%) 2T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Flujo de Operación	445	406	321	10	39	851	602	41
Capital Neto en Trabajo y Otros	(9)	(96)	(1)	91	(800)	(105)	(168)	38
Inversiones y Adquisiciones	(94)	(731)	(26)	87	(262)	(825)	(74)	(1,015)
Gastos Financieros Netos	(68)	(60)	(64)	(13)	(6)	(128)	(134)	4
Impuestos y Reparto de Utilidades	(221)	(43)	(32)	(414)	(591)	(264)	(51)	(418)
Dividendos	(118)	(5)	(70)	(2,260)	(69)	(123)	(88)	(40)
Otras Fuentes y Usos	(41)	(41)	12	0	(442)	(82)	(116)	29
Disminución (Aumento) en Deuda Neta	(106)	(570)	140	81	(176)	(676)	(29)	(2,231)

ALFA

Tabla 7

Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	2T11	1T11	2T10	Acum.11	Acum.10
Activos Totales	10,564	10,452	8,109	10,564	8,109
Pasivo Total	7,243	7,217	5,519	7,243	5,519
Capital Contable	3,320	3,235	2,590	3,320	2,590
Capital Contable Mayoritario	2,909	2,818	2,221	2,909	2,221
Deuda Neta	3,544	3,438	2,437	3,544	2,437
Deuda Neta/Flujo*	2.35	2.48	2.06	2.35	2.06
Cobertura de Intereses*	5.5	5.2	4.4	5.5	4.4

* Veces, últimos 12 meses

Alpek

Tabla 8

Cambios en Volumen y Precios (%)

	2T11 vs.		Acum.11 vs.
	1T11	2T10	Acum.10
Volumen Total	7	20	18
Precios Promedio en Pesos	2	19	19
Precios Promedio en Dólares	5	29	27

Tabla 9

Ventas

	2T11	1T11	2T10	(%) 2T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	22,160	20,383	15,485	9	43	42,542	30,375	40
Millones de Dólares	1,895	1,683	1,228	13	54	3,578	2,386	50
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	8,853	8,302	7,177	7	23	17,154	14,000	23
Millones de Dólares	757	685	569	11	33	1,443	1,100	31
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	13,307	12,081	8,308	10	60	25,388	16,374	55
Millones de Dólares	1,138	997	659	14	73	2,135	1,286	66
En el Extranjero/Total (%)	60	59	54			60	54	

Alpek

Tabla 10

Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	2T11	1T11	2T10	(%) 2T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	2,055	1,782	1,260	15	63	3,837	2,259	70
Millones de Dólares	176	147	100	19	76	324	178	82
Flujo de Efectivo								
Millones de Pesos	2,463	2,178	1,601	13	54	4,641	2,930	58
Millones de Dólares	211	180	127	17	66	391	230	70

Tabla 11

Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	2T11	1T11	2T10	Acum.11	Acum.10
Activos Totales	4,196	4,175	3,127	4,196	3,127
Pasivo Total	3,103	2,793	1,976	3,103	1,976
Capital Contable	1,093	1,382	1,151	1,093	1,151
Deuda Neta	1,064	1,071	549	1,064	549
Deuda Neta/Flujo*	1.64	1.90	1.23	1.64	1.23
Cobertura de Intereses*	9.2	8.8	6.9	9.2	6.9

* Veces, últimos 12 meses

Nemak

Tabla 12

Ventas

	2T11	1T11	2T10	(% 2T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	10,995	10,837	9,200	1	20	21,832	17,860	22
Millones de Dólares	941	894	730	5	29	1,835	1,404	31
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	1,112	1,161	827	(4)	34	2,273	1,588	43
Millones de Dólares	95	96	66	(1)	45	191	125	53
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	9,883	9,676	8,373	2	18	19,559	16,273	20
Millones de Dólares	845	799	664	6	27	1,644	1,279	29
En el Extranjero/Total (%)	90	89	91			90	91	
Volumen Total (Millones de Cabezas Eq.)	9.4	9.3	8.6	1.1	9.3	18.7	16.4	14.0

Table 13

Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	2T11	1T11	2T10	(% 2T11 vs.)		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	748	762	841	(2)	(11)	1,510	1,597	(5)
Millones de Dólares	64	63	67	2	(4)	127	126	1
Flujo de Efectivo								
Millones de Pesos	1,190	1,202	1,280	(1)	(7)	2,392	2,499	(4)
Millones de Dólares	102	99	102	3	0	201	197	2

Nemak

Table 14

Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	2T11	1T11	2T10	Acum.11	Acum.10
Activos Totales	3,402	3,314	2,899	3,402	2,899
Pasivo Total	2,502	2,451	2,141	2,502	2,141
Capital Contable	900	863	758	900	758
Capital Contable Mayoritario	900	863	758	900	758
Deuda Neta	1,206	1,225	1,197	1,206	1,197
Deuda Neta/Flujo*	3.27	3.32	3.20	3.27	3.20
Cobertura de Intereses*	3.6	3.3	2.9	3.6	2.9

* Veces, últimos 12 meses

Sigma

Tabla 15

Cambios en Volumen y Precios (%)

	2T11 vs.		Acum.11 vs.
	1T11	2T10	Acum.10
Volumen Total	7.4	35.2	33.5
Precios Promedio en Pesos	(1.9)	(1.8)	(1.6)
Precios Promedio en Dólares	1.7	5.9	5.4

Tabla 16

Ventas

	2T11	1T11	2T10	(%) 2T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	10,074	9,559	7,591	5	33	19,633	14,938	31
Millones de Dólares	862	789	602	9	43	1,650	1,173	41
Ventas Nacionales								
Millones de Pesos	6,669	6,400	6,158	4	8	13,069	12,082	8
Millones de Dólares	570	528	488	8	17	1,099	949	16
Ventas en el Extranjero								
Millones de Pesos	3,405	3,159	1,433	8	138	6,564	2,857	130
Millones de Dólares	291	261	114	12	156	552	224	146
En el Extranjero/Total (%)	34	33	19			33	19	

Sigma

Tabla 17

Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	2T11	1T11	2T10	(%) 2T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	946	887	606	7	56	1,833	1,212	51
Millones de Dólares	81	73	48	11	69	154	95	62
Flujo de Efectivo								
Millones de Pesos	1,288	1,227	842	5	53	2,515	1,691	49
Millones de Dólares	110	101	67	9	65	211	133	59

Tabla 18

Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	2T11	1T11	2T10	Acum.11	Acum.10
Activos Totales	2,241	2,208	1,504	2,241	1,504
Pasivo Total	1,587	1,601	974	1,587	974
Capital Contable	654	608	530	654	530
Capital Contable Mayoritario	654	608	530	654	530
Deuda Neta	1,070	1,060	510	1,070	510
Deuda Neta/Flujo*	2.76	3.09	1.87	2.76	1.87
Cobertura de Intereses*	5.2	5.1	5.6	5.2	5.6

* Veces, últimos 12 meses

Alestra

Table 19

Ventas

	2T11	1T11	2T10	(%) 2T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Ventas Totales								
Millones de Pesos	1,142	1,161	1,126	(2)	1	2,303	2,243	3
Millones de Dólares	98	96	89	2	9	193	176	10
Datos, Internet y Servicios Locales								
Millones de Pesos	904	915	851	(1)	6	1,818	1,686	8
Millones de Dólares	77	75	68	2	14	153	132	15
Servicios Larga Distancia								
Millones de Pesos	238	246	275	(3)	(14)	484	557	(13)
Millones de Dólares	20	20	22	0	(7)	41	44	(7)
Datos, Internet y Servicios Locales / Total (%)	79	79	76			79	75	

Tabla 20

Utilidad de Operación y Flujo de Operación

	2T11	1T11	2T10	(%) 2T11 vs.		Acum.11	Acum.10	Var.%
				1T11	2T10			
Utilidad de Operación								
Millones de Pesos	185	181	141	2	31	365	280	30
Millones de Dólares	16	15	11	6	41	31	22	40
Flujo de Efectivo								
Millones de Pesos	395	393	355	1	11	788	706	12
Millones de Dólares	34	32	28	4	20	66	55	19

Alestra

Tabla 21

Balance General e Indicadores Financieros (Millones de Dólares)

	2T11	1T11	2T10	Acum.11	Acum.10
Activos Totales	596	593	562	596	562
Pasivo Total	351	359	364	351	364
Capital Contable	244	234	198	244	198
Deuda Neta	158	173	200	158	200
Deuda Neta/Flujo*	1.24	1.42	1.86	1.24	1.86
Cobertura de Intereses*	4.5	4.2	3.8	4.5	3.7

* 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

	jun-11	mar-11	jun-10	(% Jun 11 vs.	
				Mar 11	Jun 10
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,652	8,795	8,750	(24)	(24)
Clientes	19,765	20,072	15,591	(2)	27
Otras cuentas y documentos por cobrar	4,039	3,815	3,445	6	17
Inventarios	18,398	15,950	12,071	15	52
Otros activos	1,793	1,614	561	11	220
Total activo circulante	50,647	50,246	40,418	1	25
INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO	0	0	230		(100)
INVERSION EN ACCIONES DE ASOCIADAS	330	335	319	(1)	3
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	55,816	56,128	51,164	(1)	9
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	17,394	17,291	9,522	1	83
OTROS ACTIVOS	874	1,086	979	(20)	(11)
Total activo	125,061	125,086	102,632	(0)	22
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO A CORTO PLAZO:					
Vencimiento en un año de la deuda a largo plazo	3,319	3,490	5,924	(5)	(44)
Préstamos bancarios y documentos por pagar	1,676	940	337	78	397
Proveedores	20,772	19,182	14,669	8	42
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	8,636	9,986	6,761	(14)	28
Total pasivo a corto plazo	34,403	33,598	27,691	2	24
PASIVO A LARGO PLAZO:					
Deuda a largo plazo	43,789	45,209	33,177	(3)	32
Impuestos diferidos	5,112	5,009	4,728	2	8
Otros pasivos	1,572	1,758	3,346	(11)	(53)
Estimación de remuneraciones al retiro	878	801	907	10	(3)
Total pasivo	85,754	86,375	69,849	(1)	23
CAPITAL CONTABLE:					
Interés mayoritario:					
Capital social nominal	223	223	225	-	(1)
Incremento por actualización	135	135	137	-	(1)
Capital contribuido	358	358	362	-	(1)
Capital ganado	34,083	33,367	27,747	2	23
Total interés mayoritario	34,441	33,725	28,109	2	23
Interés minoritario	4,867	4,986	4,674	(2)	4
Total capital contable	39,308	38,711	32,783	2	20
Total pasivo y capital contable	125,061	125,086	102,632	-	22
Razón circulante	1.47	1.50	1.46		
Pasivo a capital contable consolidado	2.18	2.23	2.13		

Apéndice B

ALFA, S.A.B. DE C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS

Información en Millones de Pesos Nominales

	II Trim 11	I Trim 11	II Trim 10	Acum 11	Acum 10	<i>(%) II Trim 11 vs.</i>	
						<i>I Trim 11</i>	<i>II Trim 10</i>
Ventas netas	44,257	42,233	33,656	86,490	65,943	5	31
Nacionales	17,538	17,215	15,394	34,753	30,150	2	14
Exportación	26,719	25,018	18,262	51,737	35,793	7	46
Costo de ventas	(36,550)	(34,601)	(27,070)	(71,151)	(58,203)	(6)	(35)
Utilidad bruta	7,708	7,632	6,585	15,340	12,740	1	17
Gastos de operación	(3,936)	(4,132)	(3,794)	(8,068)	(7,612)	5	(4)
Utilidad de operación	3,772	3,500	2,792	7,272	5,128	8	35
Costo integral de financiamiento, neto	(431)	240	(1,306)	(191)	(1,743)	(280)	67
Otros (gastos) y productos neto	(56)	(44)	(55)	(100)	(45)	(27)	(2)
Participación de los trabajadores en las utilidades	(56)	(53)	(42)	(109)	(76)	(6)	(33)
Participación en resultados de asociadas	(11)	(3)	14	(14)	5	(267)	(179)
Utilidad antes de la siguiente provisión	3,219	3,640	1,404	6,859	3,268	(12)	129
Provisión para:							
Impuestos a la utilidad	(904)	(959)	(536)	(1,863)	(981)	6	(69)
Utilidad neta consolidada	2,315	2,681	868	4,996	2,288	(14)	167
Resultado del interés minoritario	177	232	102	409	400	(24)	74
Resultado del interés mayoritario	2,138	2,449	766	4,587	1,888	(13)	179
Flujo de operación	5,201	4,914	4,051	10,115	7,661	6	28
Cobertura de intereses (últimos 12 meses)	5.5	5.2	4.4	5.5	4.4		