

# RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2007

VERZATEC, S.A.B. DE C.V. (VZT\*)

## RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

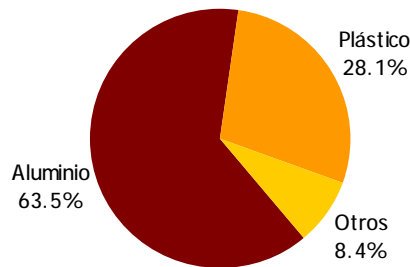
*Los comparativos llevados a cabo en este informe trimestral son realizados tomando como referencia los resultados del primer trimestre del 2006 a menos que se indique dentro de la redacción alguna otra base de comparación específica.*

	Primer Trimestre		
	2007	2006	Var. %
Ventas	1,708	1,619	5.5%
Nacional	887	861	3.1%
Exportación	821	758	8.3%
UAFIR	107	94	13.7%
UAFIRDA	138	122	13.0%
Margen de UAFIRDA	8.1%	7.6%	
Costo Integral de Financiamiento	20	5	
Utilidad Neta	54	60	-8.6%
Deuda Neta	679	1,276	-46.8%

Las cifras están expresadas en millones de pesos del 31 de marzo de 2007

Las **ventas netas consolidadas** en el primer trimestre del 2007 alcanzaron una cifra de \$1,708, es decir un incremento del 5.5%, impulsadas principalmente por una mayor venta en los mercados de Norteamérica y Europa en parte por reposición de inventarios de algunos de nuestros principales clientes, así como por ajustes en los precios de algunos productos.

Las ventas por segmento tuvieron la siguiente participación en los resultados consolidados:



El crecimiento de las ventas en el mercado nacional fue de 3.1%. El mercado de exportación creció 8.3% gracias a un mayor volumen de ventas en el mercado de Estados Unidos, y a una mayor penetración en el mercado de Canadá, el Continente Europeo y el Caribe.

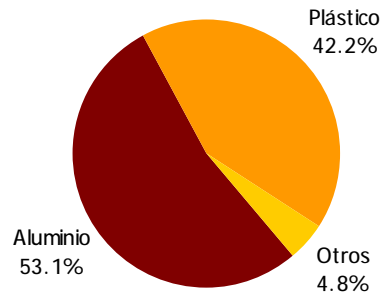
El **costo de ventas** registró un incremento de 5.2% durante el periodo derivado de un mayor volumen de ventas y de mayores costos de las principales materias primas, en especial del aluminio primario, cerrando el trimestre con un valor total de \$1,397 resultando en una mejora en el margen.

Los **gastos operativos** como porcentaje de las ventas se mantuvieron prácticamente en la misma proporción al mostrar una disminución del 0.2%

Se observa un importante crecimiento en la **utilidad de operación** con un valor de \$ 107 es decir, un crecimiento del 13.7%, resultado del mayor volumen de ventas así como de mantener los costos y gastos operativos bajo control.

El monto registrado en el **flujo de operación (UAFIRDA)** fue de \$138, presentando un crecimiento del 13%. Como resultado de lo anterior el margen del UAFIRDA muestra una variación positiva al pasar de 7.6% a 8.1%.

La participación por segmento de negocio en el UAFIRDA consolidado es la siguiente.



Las variaciones del tipo de cambio y la reducción de la posición monetaria, como resultado de un menor nivel de pasivos, generaron un mayor **costo integral de financiamiento** en el periodo al pasar de \$5 a \$20.

Debido a lo anterior, la **utilidad neta** registró una disminución de 8.6% al pasar de \$60 a \$54.

La utilidad neta por acción en el primer trimestre de 2007 fue de \$0.10 pesos. Al 31 de Marzo de 2007 el número de acciones en circulación era de 560,031,158

Como parte de la estrategia de realinear el portafolio de negocios de la compañía, durante el trimestre se concluyó la desincorporación de los activos operativos de la subsidiaria Stahl, S.A. de C.V., cuyos resultados se presentan como operaciones discontinuas dentro de los estados financieros.

El monto de la inversión de capital realizado en los tres segmentos de negocio para este trimestre fue de \$34.

En el primer trimestre del 2007 la **deuda neta** fue de \$679, registrando una disminución del 46.8%. La razón de **deuda neta a UAFIRDA** (últimos doce meses) fue de 1.1 veces y la **cobertura de intereses** de 8.3 veces.

## SEGMENTOS DE NEGOCIO

### ALUMINIO



En el segmento de Aluminio las ventas crecieron un 5.2% impulsadas por las ventas de exportación ya que en este mercado el incremento registrado fue del 9.0%. La reestructura en la administración de los inventarios de nuestros principales clientes en los Estados Unidos, mayor participación de mercado y el crecimiento en las exportaciones al Continente Europeo y Canadá apoyaron este resultado.

Con el objetivo de seguir siendo cada vez más competitivos y como resultado de las iniciativas de mejora continua, en el transcurso del trimestre se lograron importantes avances en productividad alcanzando un nuevo record histórico, al mismo tiempo que el nivel de desperdicio industrial fue el más bajo registrado en la compañía.

Dentro de la estrategia de comercialización, soportado por el nivel de calidad y servicio que se ofrecen en los productos CUPRUM, se realizó el cambio de imagen de tiendas Alutodo a tiendas CUPRUM, adicional a lo anterior y continuando con el crecimiento en la red de tiendas a nivel nacional, en el primer trimestre se inauguró la tienda CUPRUM número 39 en la ciudad de Cancún, Quintana Roo.

El UAFIRDA creció 18.2% con lo cual el margen de UAFIRDA mostró un importante crecimiento al pasar de 6.4% a 7.2%. Las eficiencias operativas, la disminución en los costos de conversión y una mayor productividad han permitido suavizar el efecto del incremento que ha presentado el costo del aluminio primario.

### PANELES Y PRODUCTOS PLÁSTICOS



En este trimestre las ventas registradas en el segmento de paneles y productos plásticos reforzados con fibra de vidrio mostraron un robusto crecimiento del 10.8%. Este incremento fue apoyado por un aumento del 11.75% en el mercado de exportación. Lo anterior es resultado de un mayor volumen de ventas debido a la mayor penetración que se ha logrado en el mercado del transporte, al ajuste en los inventarios de los principales clientes en la Unión Americana y a una mayor participación en los mercados de Canadá y el Continente Europeo.

Durante el trimestre el UAFIRDA creció 19.2%; un mayor volumen de ventas, mejores términos en las negociaciones de las materias primas y una mayor eficiencia operativa gracias a las iniciativas de mejora continua, impulsaron que el margen del UAFIRDA pasara de 12.0% a 12.9%.

## PRODUCTOS PARA INFRAESTRUCTURA VIAL Y TRANSMISIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

---

El segmento de productos para infraestructura vial y transmisión de energía eléctrica presenta una disminución en las ventas totales del 4.0%, resultado del desfase que sufrieron los programas de inversión en carreteras y sector eléctrico por inicio de sexenio.

La baja actividad que se observa en este segmento durante el primer trimestre del año y los altos costos de las principales materias primas impactaron de manera negativa al UAFIRDA cuyo margen pasó de 8.6% a 4.8%.

Este segmento actualmente se encuentra en el proceso de análisis, evaluación y autorización de presupuestos de infraestructura carretera y de transmisión de energía eléctrica tanto en México como en los Estados Unidos.

## INFORMACIÓN CORPORATIVA

---

El día 25 de Enero del 2007 sesionó el Consejo de la compañía en donde se tomaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- Se aprobó se convocara a asamblea ordinaria anual de accionistas para el día 26 de abril del 2007.
- Se discutió y se aprobó recomendar a la asamblea decretar pago de dividendos.

**Relación con inversionistas:** Lic. Heriberto G. Martínez de León  
Tel. (81) 8305-8548  
Mail: [heriberto.martinez@verzatec.com](mailto:heriberto.martinez@verzatec.com)

**Definiciones y metodología para presentación de resultados:**

UAFIRDA: Utilidad de operación más depreciación y amortización.  
Deuda Neta: Deuda total, menos efectivo e inversiones temporales.  
Cobertura de intereses: UAFIRDA dividido entre gastos financieros netos.

Verzatec consolida sus resultados en pesos mexicanos de conformidad con las normas de información financieras mexicanas (NIF). Las cifras, a menos de que se indique de otra manera, están expresadas en millones de pesos del 31 de marzo de 2007.

De acuerdo con lo establecido en la NIF B-15 "Transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros de operaciones extranjeras", los factores de actualización de las cifras consolidadas del ejercicio anterior fueron determinadas con base en la inflación promedio ponderada y en el movimiento del tipo de cambio de cada país en el que opera la compañía. El factor de actualización con el que se reexpresaron las cifras de marzo de 2006 a pesos constantes de marzo de 2007 fue de 1.04130 y de enero del 2007 a marzo del 2007 fue de 1.00100.

El tipo de cambio utilizado al 31 de marzo de 2007 fue de 10.0813 pesos por dólar.

El término UAFIRDA se presenta en este documento debido a que Verzatec opina que es un indicador ampliamente aceptado que refleja la habilidad de la compañía para operar, fondar inversiones, pagar impuestos, dar servicio a deuda, incurrir en deuda y pagar dividendos.

Este informe contiene comentarios de resultados futuros los cuales están sujetos a variaciones e incertidumbre económica y de mercado que pudieran ocasionar que los resultados difieran a los esperados por la administración de la Compañía.

**VERZATEC, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2007 Y 2006**  
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2007)

	2007	2006
<b>ACTIVO</b>		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo .....	\$ 428	\$ 22
Clientes, neto de reserva para cuentas de cobro dudoso .....	1,023	923
Inventarios .....	1,557	1,356
Otros activos circulantes.....	416	504
Activos circulantes por operaciones discontinuas .....	-	222
	3,424	3,027
Inversiones en acciones.....	32	4
Propiedades, planta y equipo, neto .....	2,170	2,368
Otros activos .....	73	35
Exceso del costo sobre el valor contable de las acciones, neto de amortización acumulada .....	372	375
Activos no circulantes por operaciones discontinuas .....	13	289
<b>ACTIVO TOTAL .....</b>	<b>\$ 6,084</b>	<b>\$ 6,098</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
Circulante:		
Préstamos bancarios.....	\$ 110	\$ 99
Proveedores.....	521	464
Anticipos de clientes .....	57	33
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.....	208	226
Pasivos circulantes por operaciones discontinuas.....	-	106
	896	928
Deuda a largo plazo .....	997	1,199
Impuestos diferidos .....	230	171
Otros pasivos a largo plazo .....	249	229
Pasivos no circulantes por operaciones discontinuas.....	-	21
	1,476	1,620
<b>PASIVO TOTAL .....</b>	<b>2,372</b>	<b>2,548</b>
Capital contable :		
Capital social .....	525	525
Prima adicional de capital.....	547	547
Utilidades retenidas .....	2,743	2,489
Insuficiencia en la actualización del capital contable .....	(103)	(11)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE.....</b>	<b>3,712</b>	<b>3,550</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE .....</b>	<b>\$ 6,084</b>	<b>\$ 6,098</b>



**VERZATEC, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS PRO FORMA**  
**POR LOS TRIMESTRES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2007 Y 2006**  
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2007)

	Trim. Mar-07	Trim. Mar-06	Var. %
Ventas netas.....	\$ 1,708	\$ 1,619	5.5%
Costo de ventas .....	1,397	1,328	5.2%
Gastos de operación .....	204	197	3.7%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN .....</b>	<b>107</b>	<b>94</b>	<b>13.7%</b>
Costo integral de financiamiento, neto:			
Gastos financieros.....	17	17	-2.4%
Productos financieros .....	(7)	(1)	300.2%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta .....	7	(6)	-220.6%
Pérdida (ganancia) por posición monetaria.....	3	(5)	-159.0%
	20	5	280.2%
Otros (ingresos) gastos, neto.....	3	1	90.9%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y OPERACIONES DISCONTINUAS.....</b>	<b>84</b>	<b>88</b>	<b>-3.1%</b>
Impuesto sobre la renta .....	35	29	24.8%
Participación de los trabajadores en la utilidad .....	4	2	72.9%
	39	31	27.9%
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTIDAS DISCONTINUAS.....</b>	<b>\$ 45</b>	<b>\$ 57</b>	<b>-19.9%</b>
Operaciones discontinuas .....	9	3	239.0%
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA .....</b>	<b>\$ 54</b>	<b>\$ 60</b>	<b>-8.6%</b>





**VERZATEC, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA PRO FORMA**  
**POR LOS TRIMESTRES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2007 Y 2006**  
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2007)

<b>OPERACIÓN:</b>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuas .....	\$ 45	\$ 57
<b>PARTIDAS QUE NO REQUIRIERON RECURSOS:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones .....	31	28
Impuesto sobre la renta diferido.....	(16)	4
Otros .....	7	10
	<u>67</u>	<u>99</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CIRCULANTES:</b>		
Clientes .....	(119)	22
Inventarios .....	(84)	(7)
Otros activos circulantes.....	18	(54)
Proveedores.....	146	(146)
Anticipos de clientes .....	16	(11)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados .....	(63)	(57)
Otras circulantes de operaciones discontinuas.....	-	(20)
	<u>(86)</u>	<u>(273)</u>
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.....</b>	<u>(19)</u>	<u>(174)</u>
Operaciones discontinuas.....	9	3
<b>FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos (pagos) bancarios a corto plazo .....	-	-
Préstamos y emisión de deuda a largo plazo.....	-	(10)
Amortización en términos reales de préstamos.....	12	-
Otros .....	14	4
Otros de operaciones discontinuas.....	-	14
<b>RECURSOS OBTENIDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.....</b>	<u>26</u>	<u>8</u>
<b>INVERSIONES:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo.....	(34)	(48)
Venta de propiedades, planta y equipo .....	-	-
Venta (adquisición) de compañías y participación minoritaria.....	-	228
Otros activos.....	2	(13)
Otros activos por operaciones discontinuas.....	1	(6)
<b>RECURSOS (UTILIZADOS) OBTENIDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN .....</b>	<u>(31)</u>	<u>161</u>
<b>DISMINUCIÓN EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES.....</b>	<u>(15)</u>	<u>(2)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período .....	443	24
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO ..</b>	<u>\$ 428</u>	<u>\$ 22</u>

