

## RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2008

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 de 2007 a menos que se indique dentro de la redacción alguna otra base de comparación específica.*

	Primer Trimestre		
	2008	2007	Var. %
<b>Ventas</b>	<b>1,700</b>	<b>1,755</b>	<b>-3.1%</b>
Nacional	900	912	-1.3%
Exportación	800	843	-5.1%
<b>UAFIR</b>	<b>96</b>	<b>110</b>	<b>-13.4%</b>
<b>UAFIRDA</b>	<b>125</b>	<b>142</b>	<b>-12.2%</b>
<b>Margen de UAFIRDA</b>	<b>7.4%</b>	<b>8.1%</b>	
<b>Costo Integral de Financiamiento</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>67</b>	<b>56</b>	<b>18.9%</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>243</b>	<b>705</b>	<b>-65.5%</b>

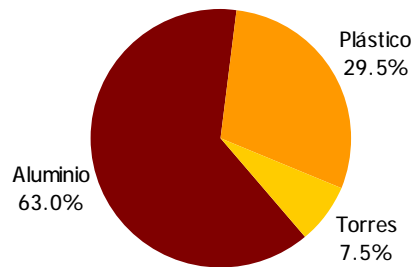
Las cifras están expresadas en millones de pesos.

Debido al bajo dinamismo de la industria de la construcción en México y la desaceleración económica que continúa observándose en la Unión Americana, las **ventas netas consolidadas** disminuyeron 3.1% en el primer trimestre de 2008 para un total de \$1,700

Aún cuando se ha logrado una mayor participación en el mercado nacional, la baja actividad en el mercado de la construcción sigue impactando de manera directa a los segmentos de aluminio y torres de electrificación provocando una disminución en las ventas nacionales del 1.3%.

Se ha logrado tener mayor crecimiento a través de nuevos clientes en Centro, Sud América y el Continente Europeo sin embargo, la debilidad de la economía en los Estados Unidos contrarresta éstos resultados registrando una disminución del 5.1% en las ventas de exportación.

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

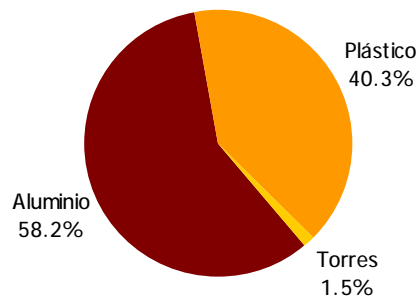


El volumen de ventas registrado en el primer trimestre de 2008 fue superior al observado en el mismo trimestre de 2007, los márgenes de operación lograron mantenerse no obstante mayores precios en casi todos los insumos. Los **gastos operativos** no presentaron incremento alguno, lo anterior gracias a un mayor control en los procesos productivos y al apoyo de los proyectos de Seis Sigma y de mejora continua.

La **utilidad de operación** presenta una disminución del 13.4% a causa principalmente de la reducción observada en las ventas consolidadas.

El **flujo de operación (UAFIRDA)** decreció 12.2% para un total de \$125, lo anterior refleja un efecto negativo en el margen del UAFIRDA al pasar de 8.1% a 7.4%.

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



La utilidad cambiaria generada por la apreciación del tipo de cambio y la reducción en los gastos financieros resultado de la saludable posición financiera, contribuyó a una disminución en el **costo integral de financiamiento** al pasar de \$20 a \$5.

La **utilidad neta** registró un incremento del 18.9% al pasar de \$56 a \$67.

La utilidad neta por acción al primer trimestre de 2008 fue de \$0.12 pesos. Al 31 de Marzo de 2008 el número de acciones en circulación era de 560,031,158

El monto acumulado de inversión de capital realizado en los tres segmentos de negocio al finalizar el primer trimestre fue de \$22.

Al término del primer trimestre de 2008 la **deuda neta** fue de \$243, registrando una disminución del 65.5%. La razón de **deuda neta a UAFIRDA** (últimos doce meses) fue de 0.4 veces y la **cobertura de intereses** de 17.5 veces.

## SEGMENTOS DE NEGOCIO

### ALUMINIO



Durante el trimestre, el haber conseguido nuevos clientes y continuar creciendo en la participación en tiendas de autoservicio y centros ferreteros han contribuido a compensar el bajo dinamismo de la industria de la construcción en México y en Estados Unidos.

La venta en unidades para el mercado nacional de perfiles y escaleras fue mayor que la registrada en el mismo trimestre de 2007. El negocio de ventanas creció 1.8% en el trimestre apoyado por las ventas logradas a Homecenters y grandes constructoras de vivienda.

No obstante haber conseguido nuevos clientes en Norte América y el Continente Europeo, la dramática caída en ventas de casas nuevas en los Estados Unidos continúa impactando negativamente el mercado de exportación con una disminución en ventas del 5.3%

Las ventas totales en el segmento de Aluminio muestran una disminución del 3.3% influenciadas básicamente por el mercado de exportación.

El UAFIRDA disminuyó 2.5% sin embargo, el margen del UAFIRDA se mantuvo sin variación en 7.2% por los resultados obtenidos en los proyectos implementados de mejora continua para la reducción en costos y gastos.

### PANELES Y PRODUCTOS PLÁSTICOS



En el segmento de paneles y productos plásticos reforzados con fibra de vidrio las ventas totales crecieron 2.2%.

Las ventas en el mercado nacional crecieron 24.1%. Este incremento se logró debido a una mayor participación de mercado a través de nuevos clientes, nuevas aplicaciones y la incursión en nuevos mercados lo que ha permitido neutralizar la baja actividad en la industria de la construcción.



El proceso productivo de pultrusión para la fabricación de perfiles para escaleras ha mostrado una importante consolidación reflejándose en un mayor volumen de ventas y por consecuencia una mejora en el margen de contribución.

En el mercado de exportación las ventas se enfocaron hacia productos de mayor margen, sin embargo, ajustes de inventarios de clientes en los Estados Unidos y la baja actividad que prevalece en el segmento del transporte generaron una disminución en las ventas del 5.8%.

El UAFIRDA disminuyó 14.3% debido básicamente a gastos operativos generados por la puesta a punto de la línea de producción para productos opacos ubicada en Barcelona España.

## PRODUCTOS PARA INFRAESTRUCTURA VIAL Y TRANSMISIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA



El segmento de productos para infraestructura vial y transmisión de energía eléctrica registró una disminución en ventas del 14.0%.

Las ventas en el segmento de infraestructura carretera registraron un crecimiento del 32.5%, por el contrario y debido a la baja inversión realizada por el sector eléctrico en líneas de transmisión de energía eléctrica, las ventas totales del mercado nacional disminuyeron 17.1%

Las ventas de exportación tuvieron un buen desempeño impulsadas por proyectos de infraestructura carretera que se desarrollaron en Centro América.

El incremento en el precio del acero no pudo ser transferido en su totalidad al mercado debido a que se trata de proyectos en curso y al bajo volumen observado en las ventas de torres de electrificación dando como resultado una disminución en el UAFIRDA del 66.7%

## INFORMACIÓN CORPORATIVA

En el primer trimestre de 2008 se publicaron en la Bolsa Mexicana de Valores eventos relevantes de la compañía los cuales se detallan a continuación:

- El 6 de Marzo se celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la que se aprobó de forma unánime (96.94% de las acciones representativas del capital social de la emisora) aumentar a \$650,000,000 de pesos el monto máximo de recursos para la adquisición de acciones propias.





- El 6 de Marzo se celebró la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la que por unanimidad (96.94% de las acciones representativas del capital social de la emisora) se aprobó la cancelación de las acciones de Verzatec, S.A.B. de C.V. (VZT) ante el Registro Nacional de Valores.
- El 27 de Marzo, bajo la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, se publicó el inicio de la oferta pública de adquisición de hasta 64,219,375 acciones ordinarias que representan el 11.47% del capital social suscrito.

Los eventos relevantes anteriormente mencionados se encuentran publicados en su versión completa y original en la página de la Bolsa Mexicana de Valores [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) y en la página de la emisora [www.verzatec.com.mx](http://www.verzatec.com.mx)

**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).

En este reporte las cifras correspondientes al 2008 están expresadas en pesos (\$) nominales, mientras que las cifras de 2007 están expresadas en pesos (\$) del 31 de Diciembre de 2007.

El tipo de cambio utilizado al 31 de Marzo de 2008 fue de 10.6962 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, fondear 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 2008 Y 2007

Información de 2007 en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2007  
Información de 2008 en millones de pesos nominales

	2008	2007
<b>ACTIVO</b>		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo .....	\$ 74	\$ 439
Clientes, neto de reserva para cuentas de cobro dudoso .....	959	1,051
Inventarios .....	1,401	1,600
Otros activos circulantes .....	248	441
	<u>2,682</u>	<u>3,531</u>
Inversiones en acciones.....	31	33
Propiedades, planta y equipo, neto .....	2,198	2,243
Otros activos .....	52	68
Exceso del costo sobre el valor contable de las acciones, neto de amortización acumulada .....	372	382
Activos no circulantes por operaciones discontinuas .....	-	14
<b>ACTIVO TOTAL</b> .....	<u>\$ 5,355</u>	<u>\$ 6,271</u>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
Circulante:		
Préstamos bancarios.....	\$ 135	\$ 113
Proveedores .....	483	536
Anticipos de clientes .....	55	59
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.....	279	220
	<u>952</u>	<u>928</u>
Deuda a largo plazo .....	182	1,031
Impuestos diferidos .....	174	243
Otros pasivos a largo plazo .....	202	255
	<u>558</u>	<u>1,529</u>
<b>PASIVO TOTAL</b> .....	<u>1,510</u>	<u>2,457</u>
Capital contable :		
Capital social .....	539	539
Prima adicional de capital.....	562	562
Reserva para recompra de acciones .....	650	-
Utilidades retenidas .....	2,311	2,794
Insuficiencia en la actualización del capital contable .....	(237)	(81)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b> .....	<u>3,825</u>	<u>3,814</u>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b> .....	<u>\$ 5,335</u>	<u>\$ 6,271</u>

**VERZATEC, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS TRIMESTRES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2008 Y 2007**  
 Información de 2007 en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2007  
 Información de 2008 en millones de pesos nominales

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>%</u>
Ventas netas .....	\$ 1,700	\$ 1,755	-3.1%
Costo de ventas.....	<u>1,398</u>	<u>1,439</u>	-2.8%
<b>UTILIDAD BRUTA .....</b>	<b>302</b>	<b>316</b>	-4.5%
Gastos de operación.....	<u>206</u>	<u>206</u>	0.3%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN .....</b>	<b>96</b>	<b>110</b>	-13.4%
Otros gastos (ingresos), neto .....	<u>5</u>	<u>3</u>	83.2%
<b>Resultado integral de financiamiento, neto:</b>			
Gastos financieros .....	9	17	-51.6%
Productos financieros.....	(3)	(7)	-62.6%
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta .....	(1)	7	-111.6%
(Ganancia) pérdida por posición monetaria.....	-	3	-100.0%
	<u>5</u>	<u>20</u>	-75.2%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS .....</b>	<b>86</b>	<b>87</b>	-2.2%
Impuesto sobre la renta .....	<u>19</u>	<u>40</u>	-53.0%
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTIDAS DISCONTINUAS ...</b>	<b>\$ 67</b>	<b>\$ 47</b>	41.0%
Operaciones discontinuas.....	-	(9)	-100.0%
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA.....</b>	<b>\$ 67</b>	<b>\$ 56</b>	18.9%

**VERZATEC, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**POR LOS TRIMESTRES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2008 Y 2007**  
 Información de 2007 en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2007  
 Información de 2008 en millones de pesos nominales

**OPERACIÓN:**

	2008	2007
Utilidad antes de operaciones discontinuas .....	\$ 67	\$ 47

**PARTIDAS QUE NO REQUIRIERON RECURSOS:**

Depreciaciones y amortizaciones .....	29	32
Impuesto sobre la renta diferido.....	(12)	(16)
Otros .....	(1)	7
	83	70

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CIRCULANTES:**

Clientes .....	(83)	(117)
Inventarios .....	47	(94)
Otros activos circulantes.....	(16)	8
Proveedores.....	43	149
Anticipos de clientes .....	12	16
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados .....	(80)	(59)
	(77)	(97)

**RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.....**

Operaciones discontinuas.....	-	9
-------------------------------	---	---

**FINANCIAMIENTO:**

Préstamos (pagos) bancarios a corto plazo .....	7	-
Préstamos (pagos) de deuda a largo plazo .....	(141)	-
Amortización en términos reales de préstamos.....	9	12
Otros .....	(10)	12

**RECURSOS OBTENIDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.**

	(135)	24
--	-------	----

**INVERSIONES:**

Adquisición de propiedades, planta y equipo.....	(22)	(35)
Otros activos.....	(5)	9
Otros activos por operaciones discontinuas.....	-	1

**RECURSOS (UTILIZADOS) OBTENIDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN .....**

	(27)	(25)
--	------	------

**DISMINUCIÓN EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES.....**

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período .....	230	458
---	-----	-----

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO.....**

	\$ 74	\$ 439
--	-------	--------