

RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2007

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

RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

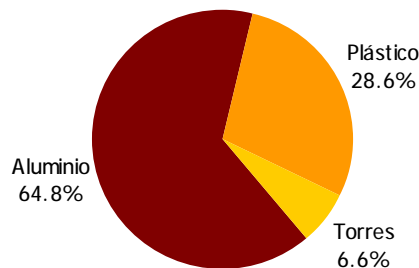
Los comparativos llevados a cabo en este informe trimestral son realizados tomando como referencia los resultados del segundo trimestre de 2006 a menos que se indique dentro de la redacción alguna otra base de comparación específica.

	Segundo Trimestre			Ene - Jun		
	2007	2006	Var. %	2007	2006	Var. %
Ventas	1,782	1,849	-3.6%	3,490	3,467	0.7%
Nacional	895	868	3.1%	1,782	1,729	3.1%
Exportación	887	981	-9.5%	1,708	1,738	-1.7%
UAFIR	121	147	-17.5%	228	242	-5.3%
UAFIRDA	152	175	-13.5%	290	299	-3.0%
Margen de UAFIRDA	8.5%	9.5%		8.3%	8.6%	
Costo Integral de Financiamiento	15	41		35	45	
Utilidad Neta	61	40	52.1%	115	102	14.6%
Deuda Neta	604	1,087	-44.4%			

Las cifras están expresadas en millones de pesos del 30 de Junio de 2007

En el segundo trimestre de 2007 las **ventas netas consolidadas** registraron un total de \$1,782 lo que representó una disminución del 3.6%; el efecto de la semana santa en el mes de abril, un menor dinamismo de la industria de la construcción en México y un mercado norteamericano con un consumo moderado fueron las causas principales de la reducción que presentan las ventas en los segmentos en los que participa la compañía.

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



El crecimiento del 3.1% que se observa en el mercado nacional es resultado de un mayor volumen de ventas en escaleras y ventanas y al incremento en los precios debido al aumento generalizado en los costos de las materias primas. La economía norteamericana sigue mostrando una importante contracción en la industria de la construcción de casas habitación y del transporte, mercados a los



que van dirigidos los productos de la empresa. Durante el trimestre la economía canadiense también presentó signos de desaceleración; estos factores han impactado las ventas de exportación presentando un disminución del 9.5%.

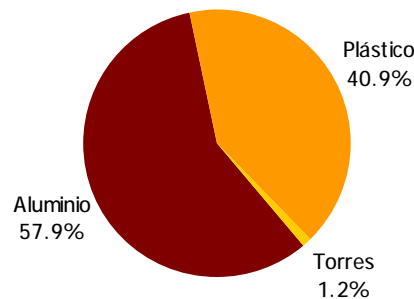
Aún con el incremento que mostraron las materias primas durante el período, el **costo de ventas** registró una disminución del 3.1% derivado de un menor volumen de ventas terminando el trimestre con un valor de \$1,459.

Las actividades desarrolladas bajo la metodología de Seis Sigma y los esfuerzos realizados en los proyectos de mejora continua disminuyeron los efectos en los **gastos operativos** que a causa de un menor volumen de ventas presentaron un incremento del 3.2% en términos nominales y una variación del 6.6% como porcentaje de las ventas.

La contracción que se observó en el volumen de ventas y por ende el incremento de los gastos operativos dieron como resultado que la **utilidad de operación** tuviera un reducción del 17.5%.

El **flujo de operación (UAFIRDA)** de \$152 presenta un reducción del 13.5%, esto da como resultado que el margen del UAFIRDA muestre una variación negativa al pasar de 9.5% a 8.5%.

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



La apreciación que ha mostrado del tipo de cambio durante el período, ha contribuido a la reducción en el **costo integral de financiamiento** al pasar de \$41 a \$15.

Como resultado de lo anterior, la **utilidad neta** registró un incremento del 52.1% al pasar de \$40 a \$61.

La utilidad neta por acción en el segundo trimestre de 2007 fue de \$0.11 pesos. Al 30 de Junio de 2007 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 segundo trimestre fue de \$79.

Al término del segundo trimestre de 2007 la **deuda neta** fue de \$604, registrando una disminución del 44.4%. La razón de **deuda neta a UAFIRDA** (últimos doce meses) fue de 1.0 veces y la **cobertura de intereses** de 8.1 veces.



SEGMENTOS DE NEGOCIO

ALUMINIO



Las ventas nacionales en el segmento de Aluminio aumentaron 7.5% apoyadas por un mayor volumen en la venta de escaleras y de ventanas así como por incremento en los precios que se realizó durante el período; las ventas de exportación por el contrario bajaron en 17.0% esto es a consecuencia de la desaceleración que se ha presentado en la economía de los Estados Unidos especialmente en la industria de la construcción de casas habitación. Esta industria, al igual que en los Estados Unidos, presenta al mismo efecto en México impactando de manera negativa al mercado nacional.

Debido a lo anterior las ventas totales del segmento de Aluminio decrecieron el 5.2%.

Con el compromiso de seguir lanzando al mercado nuevos e innovadores productos, durante el trimestre se comercializaron dos nuevas escaleras: la escalera "Pro-Top" y la "camuflaje"

Como parte de nuestro plan de crecimiento en la red de tiendas CUPRUM, en el segundo trimestre del año se inauguró una tienda más ubicada en San Luis Potosí, SLP. Con lo anterior el número total de tiendas CUPRUM a nivel nacional asciende a 40.

El menor volumen de ventas total en el segmento de Aluminio así como el incremento en los costos operativos a la vez de mayores precios en las materias primas, impactaron de forma negativa el UAFIRDA presentando una disminución del 17.1% con lo anterior el margen de UAFIRDA disminuyó 13.2% al pasar de 9.1% a 7.9%.

Las eficiencias operativas y los proyectos de mejora continua ayudaron a minimizar el impacto de los efectos negativos que se presentaron en el mercado.

PANELES Y PRODUCTOS PLÁSTICOS



Durante el segundo trimestre las ventas en el segmento de paneles y productos plásticos reforzados con fibra de vidrio registraron un crecimiento del 3.0%. El crecimiento en el mercado nacional fue del 7.3% y en el mercado de exportación de 1.2%. Aún con la contracción en la industria de la construcción en México, especialmente en el último mes del segundo trimestre, el mercado nacional aumentó debido al desarrollo del mercado de la pultrusión de perfiles para escaleras y al incremento en la venta de productos opacos para techos en el mercado rural así como por una mayor participación del mercado.

El crecimiento de las operaciones fuera del territorio nacional se han visto mermadas debido a la desaceleración que se sigue observando en algunas industrias de la Unión Americana y recientemente en Canadá, entre ellas se encuentra la industria del transporte, la cual se visualiza en este segmento como una importante área de crecimiento, y la industria de la construcción de casas habitación.





Se ha logrado tener una mayor penetración en el mercado Europeo y un crecimiento constante de las ventas del policarbonato celular en America, esto contribuyó a que el volumen en metros cuadrados para el mercado de exportación creciera 6.0% sin embargo, este incremento no se ve reflejado en las ventas debido a que el precio promedio de los productos vendidos fueron menores a los precios del mismo trimestre del año anterior.

Los efectos antes mencionados aunados al incremento que presentaron las resinas durante el trimestre, principal materia prima de los productos de este segmento, se ven en la disminución del 9.7% que presenta el UAFIRDA y por consiguiente una disminución en el margen del UAFIRDA del 12.4% al pasar de 14.5% a 12.7%.

Durante el trimestre, en Barcelona España, se llevó a cabo la inversión para la instalación y puesta en marcha de una nueva línea de producción para productos planos dedicados a la industria del transporte. Con la producción de esta línea estaremos en posibilidad de atender de manera rápida y eficiente al mercado europeo, además de apoyar al mercado actual en los Estados Unidos.

PRODUCTOS PARA INFRAESTRUCTURA VIAL Y TRANSMISIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA



El segmento de productos para infraestructura vial y transmisión de energía eléctrica registró una baja en sus ventas totales del 10.6%. Este segmento sigue viéndose impactado de manera negativa por el retraso que se ha presentado en los programas de inversión en carreteras y sector eléctrico por inicio de sexenio.

Los precios de las materias primas se han estabilizado en éste trimestre inclusive con algunos pequeños ajustes a la baja sin embargo, la baja actividad que se tiene en éste segmento se observa en la disminución que presenta el margen del UAFIRDA al pasar de 5.3% a 1.7%.

Seguimos 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 26 de Abril de 2007 se llevó a cabo la asamblea ordinaria anual de accionistas siendo los siguientes, algunos de los acuerdos que se tomaron en dicha asamblea:

- Se aprobó el informe elaborado por el director general de la sociedad concluido el 31 de diciembre de 2006.
- Se aprobó el decreto de un dividendo a razón de \$0.2232 pesos por acción en circulación representativa del capital social de la sociedad para un total de \$125.0 millones de pesos, pagadero en una sola exhibición a partir del 9 de mayo de 2007.
- Se aprobó el monto de \$50.0 millones de pesos como monto máximo para la adquisición de acciones propias.



Relación con inversionistas: Lic. Heriberto G. Martínez de León
Tel. (81) 8305-8548
Mail: 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 30 de Junio 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 Junio de 2006 a pesos constantes de Junio de 2007 fue de 1.015040 y de Marzo de 2007 a Junio de 2007 fue de 0.999820.

El tipo de cambio utilizado al 30 de Junio de 2007 fue de 10.8661 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, fundear 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 30 DE JUNIO DE 2007 Y 2006
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2007)

	2007	2006
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 474	\$ 397
Clientes, neto de reserva para cuentas de cobro dudoso	1,033	1,145
Inventarios	1,455	1,463
Otros activos circulantes.....	289	521
Activos circulantes por operaciones discontinuas	-	149
	3,251	3,675
Inversiones en acciones.....	31	4
Propiedades, planta y equipo, neto	2,166	2,383
Otros activos	63	81
Exceso del costo sobre el valor contable de las acciones, neto de amortización acumulada	372	372
Activos no circulantes por operaciones discontinuas	-	158
ACTIVO TOTAL	\$ 5,883	\$ 6,673
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Préstamos bancarios.....	\$ 100	\$ 1,484
Proveedores.....	485	566
Anticipos de clientes	28	52
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.....	257	282
Pasivos circulantes por operaciones discontinuas.....	-	83
	870	2,467
Deuda a largo plazo	978	-
Impuestos diferidos	209	250
Otros pasivos a largo plazo	244	236
Pasivos no circulantes por operaciones discontinuas.....	-	14
	1,431	500
PASIVO TOTAL	2,301	2,967
Capital contable :		
Capital social	525	525
Prima adicional de capital.....	547	547
Utilidades retenidas	2,680	2,542
Insuficiencia en la actualización del capital contable	(170)	92
TOTAL CAPITAL CONTABLE.....	3,582	3,706
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 5,883	\$ 6,673



VERZATEC, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS PRO FORMA
POR LOS TRIMESTRES Y SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 2006
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2007)

	Trim Jun-07	Trim Jun-06	Var %	Acum Jun-07	Acum Jun-06
Ventas netas.....	\$ 1,782	\$ 1,849	-3.6%	\$ 3,490	\$ 3,467
Costo de ventas	1,459	1,506	-3.1%	2,855	2,832
Gastos de operación	202	196	3.2%	407	393
UTILIDAD DE OPERACIÓN	121	147	-17.5%	228	242
Costo integral de financiamiento, neto:					
Gastos financieros.....	19	18	5.6%	36	35
Productos financieros	(6)	(3)	62.1%	(12)	(5)
Ganancia cambiaria, neta.....	2	26	-95.4%	8	20
Ganancia por posición monetaria	-	-		3	(5)
	<u>15</u>	<u>41</u>	<u>-62.6%</u>	<u>35</u>	<u>45</u>
Otros (ingresos) gastos, neto.....	15	9	60.8%	21	12
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y OPERACIONES DISCONTINUAS	91	97	-6.6%	172	185
Impuesto sobre la renta	33	34	-3.2%	68	63
UTILIDAD ANTES DE PARTIDAS DISCONTINUAS.....	\$ 58	\$ 63	-8.4%	\$ 104	\$ 122
Operaciones discontinuas	3	(23)	-111.7%	11	(20)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	\$ 61	\$ 40	47.8%	\$ 115	\$ 102





VERZATEC, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA PRO FORMA
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2007 Y 2006
(Millones de pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2007)

OPERACIÓN:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuas	\$ 104	\$ 122
PARTIDAS QUE NO REQUIRIERON RECURSOS:		
Depreciaciones y amortizaciones	62	57
Impuesto sobre la renta diferido.....	(37)	(15)
Otros	8	10
	<u>137</u>	<u>174</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CIRCULANTES:		
Clientes	(129)	(199)
Inventarios	(44)	(166)
Otros activos circulantes.....	145	(70)
Proveedores.....	110	(44)
Anticipos de clientes	(13)	8
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(14)	(1)
Otras circulantes de operaciones discontinuas.....	-	30
	<u>55</u>	<u>(442)</u>
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>192</u>	<u>(268)</u>
Operaciones discontinuas.....	11	(20)
FINANCIAMIENTO:		
Préstamos (pagos) bancarios a corto plazo.....	(11)	-
Préstamos y emisión de deuda a largo plazo.....	-	417
Amortización en términos reales de préstamos.....	(6)	-
Otros	9	11
Pago de Dividendos	(125)	-
Otros de operaciones discontinuas.....	-	(16)
RECURSOS OBTENIDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.....	<u>(133)</u>	<u>412</u>
INVERSIONES:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo.....	(65)	(238)
Venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Venta (adquisición) de compañías y participación minoritaria.....	-	421
Otros activos.....	12	(59)
Otros activos por operaciones discontinuas.....	14	125
RECURSOS (UTILIZADOS) OBTENIDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(39)</u>	<u>249</u>
DISMINUCIÓN EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	<u>31</u>	<u>373</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	443	24
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO ..	<u>\$ 474</u>	<u>\$ 397</u>

