



# REPORTE TRIMESTRAL 1T15



Saltillo, México  
23 de Abril del 2015

Para información adicional,  
visita [www.gis.com.mx](http://www.gis.com.mx) o  
contacta a:

**Saúl Castañeda**

Director de Información  
Financiera y Relación con  
Inversionistas

Tel: +52 (844) 411-1050  
[saul.castaneda@gis.com.mx](mailto:saul.castaneda@gis.com.mx)

**Patricio González**

Director de Tesorería  
Tel: +52 (844) 411-1041  
[patricio.gonzalez@gis.com.mx](mailto:patricio.gonzalez@gis.com.mx)

**Mario Guzmán**

Director de Administración y  
Finanzas  
Tel: +52 (844) 411-1031  
[mario.guzman@gis.com.mx](mailto:mario.guzman@gis.com.mx)



## GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO S.A.B. DE C.V. (GISSA) REPORTA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL PRIMER TRIMESTRE 2015

Saltillo, México, 23 de abril del 2015 -- Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. (BMV: GISSA) ("La Compañía", "GIS", "GISSA" o "Grupo"), conglomerado industrial líder con un sólido portafolio de marcas y productos, anuncia resultados del primer trimestre del 2015.

Las cifras contenidas en este reporte han sido preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, "IFRS" por sus siglas en inglés), y **presentadas en millones** de pesos mexicanos nominales (o millones de dólares nominales en su caso), salvo que se indique lo contrario, mismas que pueden variar por efectos de redondeo.

En las tablas de este documento, las cifras en dólares corresponden exclusivamente a la conversión de los pesos, y se han obtenido dividiendo las cifras en pesos nominales de cada trimestre por el respectivo tipo de cambio promedio para ese trimestre.

### Resumen Consolidado

Resultados consolidados	1T15	1T14	Var %
Ventas netas (Pesos)	2,805	2,414	16%
Ventas netas (US\$)	188	182	3%
UAFIR (Pesos)	287	183	56%
UAFIR (US\$)	19	14	39%
UAFIRDA (Pesos)	396	287	38%
UAFIRDA (US\$)	27	22	23%
Utilidad neta (Pesos)	193	131	47%
Utilidad neta (US\$)	13	10	30%



## Eventos Sobresalientes

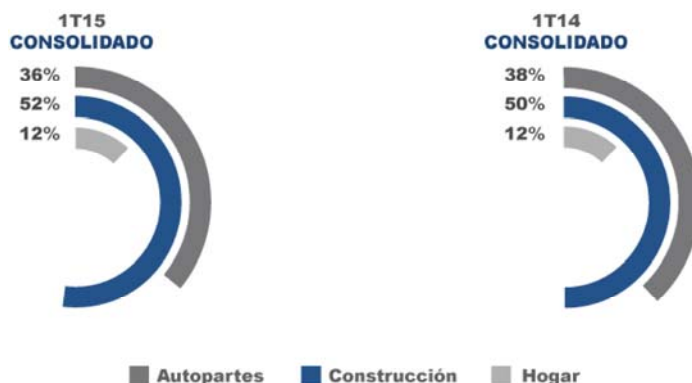
- **En el primer trimestre del 2015 se alcanzaron notables crecimientos. GISSA reflejó la Venta y Utilidad de Operación trimestral más alta desde 2012.**
- **Los ingresos del 1T15 se ubicaron en \$2,805 millones de pesos y mostraron un aumento de 16%** respecto a los alcanzados durante el 1T14. **Los tres Sectores de GISSA presentaron sólidos avances. Autopartes reflejó un aumento de 9%**, apoyado en la mayor utilización de capacidad de sus plantas ante un dinámico entorno de la industria automotriz y un efecto favorable por paridad. El Sector **Construcción logró ingresos 21% superiores** a los del 1T14, con crecimiento relevante en sus tres líneas de Negocio. El Sector **Hogar presentó un aumento de 15%**, apoyado por mejores ventas en sus canales Mayoreo, Institucional y Promocional.
- **La utilidad de operación del 1T15 presentó un importante crecimiento de 56%** respecto al resultado del mismo periodo del año previo, para ubicarse en \$287 millones de pesos. El margen a ventas se expandió de 7.6% a 10.2%. El Sector **Autopartes aumentó su UAFIR en 53%**, principalmente por volumen, eficiencias y efecto de paridad; el Sector **Construcción logró aumentar 50% su UAFIR**, por mayor volumen y efectos favorables de precio y mezcla; mientras que impactos adversos en mezcla y paridad provocaron que decreciera 15% la utilidad de operación del Sector **Hogar**.
- **La UAFIRDA del 1T15 se ubicó en \$396 millones de pesos, 38% superior** a la registrada en el 1T14. El margen de UAFIRDA a ventas presentó una expansión significativa al pasar de 11.9% a 14.1%. La Utilidad Neta del 1T15 ascendió a \$193 millones de pesos, 47% mayor a la del 1T14.
- Sin considerar a Evercast (entidad constituida en alianza con TRW), las inversiones del trimestre ascendieron a \$53 millones de pesos, destinados a proyectos de actualización tecnológica y ambiental. La caja consolidada se ubicó en \$1,931 millones de pesos.
- A continuación se presentan cifras Relevantes para Evercast, la cual en apego a la normatividad contable no se consolida en cada uno de los rubros de GISSA:
  - El avance en la construcción de las naves es superior al 95%
  - Al cierre de marzo reflejó un saldo en Caja de \$159 millones de pesos
  - Impacto desfavorable por preoperativos a nivel UAFIR \$26 millones
  - Inversiones en el 1T15 por \$331 millones de pesos
- El 31 de marzo se informó al mercado que Evercast obtuvo un financiamiento, tal y como estaba previsto como complemento a la aportación de los socios, para facilitar la finalización del proyecto y apoyar el arranque de operaciones. El proceso implica la contratación de dos créditos: (i) el primero, por un monto de US \$50 millones a un plazo de 6.5 años con 22 meses de gracia para el pago de capital, y (ii) un crédito revolvente para apoyar inversión en capital de trabajo, por un monto de US \$5 millones a un plazo de 3 años. En ambos casos la tasa de interés es variable dependiendo del nivel de apalancamiento. Estos créditos serán financiados con Comerica Bank.

## Comentarios del Director General

*José Manuel Arana Escobar, Director General de GIS, comentó: "Las cifras que hoy publicamos reflejan los primeros frutos de una organización que avanza firmemente en la estrategia, dirección y ejecución. Extiendo una felicitación a cada uno de nuestros colaboradores que suman su talento, compromiso, esfuerzo y voluntad para crear valor económico, progreso y bienestar con quien interactuamos".*

*"Mantendremos nuestro enfoque de excelencia operativa y cercanía al mercado para satisfacer a nuestros clientes con calidad y oportunidad. El dinamismo de la industria automotriz y la incipiente recuperación en el consumo nos han brindado un impulso que debemos potencializar"*

### Ingresos por sector



Ventas netas (millones)	1T15	1T14	Var %
<b>Pesos / Consolidado</b>	<b>2,805</b>	<b>2,414</b>	<b>16%</b>
Sector Autopartes	993	910	9%
Sector Construcción	1,462	1,209	21%
Sector Hogar	346	302	15%
<b>Dólares / Consolidado</b>	<b>188</b>	<b>182</b>	<b>3%</b>
Sector Autopartes	67	69	(3%)
Sector Construcción	98	91	7%
Sector Hogar	23	23	2%



<b>UAFIR (millones)</b>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>Var %</b>
<b>Pesos</b>			
<b>Consolidado</b>	<b>287</b>	<b>183</b>	<b>56%</b>
<b>Margen</b>	<b>10%</b>	<b>8%</b>	
<i>Sector Autopartes</i>	199	130	53%
<i>Margen</i>	20%	14%	
<i>Sector Construcción</i>	102	68	50%
<i>Margen</i>	7%	6%	
<i>Sector Hogar</i>	11	13	(15%)
<i>Margen</i>	3%	4%	

<b>UAFIRDA (millones)</b>	<b>1T15</b>	<b>1T14</b>	<b>Var %</b>
<b>Pesos</b>			
<b>Consolidado</b>	<b>396</b>	<b>287</b>	<b>38%</b>
<b>Margen</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>	
<i>Sector Autopartes</i>	258	181	42%
<i>Margen</i>	26%	20%	
<i>Sector Construcción</i>	139	105	32%
<i>Margen</i>	10%	9%	
<i>Sector Hogar</i>	20	21	(4%)
<i>Margen</i>	6%	7%	



## Resultados del período

### Sector Autopartes

#### Panorama

Los ingresos del Sector Autopartes representaron el 36% de los ingresos consolidados en el 1T15, proporción inferior al 38% observada en el 1T14. Este efecto se explica, principalmente por el mayor dinamismo observado en los Negocios de Construcción.

Es importante destacar que continúa avanzándose en la rampa de utilización de capacidad en la expansión de la planta en San Luis Potosí. Al cierre del 1T15 el total de la capacidad en San Luis Potosí se mantuvo en un nivel de utilización cercano al 60%, y como se informó previamente, se estima que en 2015 su aprovechamiento se eleve aproximadamente al 70%.

Ventas (millones)	1T15	1T14	Var %
Pesos	993	910	9%
Dólares	67	69	(3%)

#### Ventas

Los ingresos del Sector para el primer trimestre del año, medidos en dólares, mostraron un retroceso de 3% respecto al nivel registrado en el mismo periodo del año previo. Este efecto se explica en gran medida por una reducción en el costo de materias primas que están ligadas a fórmulas de precio ("surcharge"), así como una mezcla de productos menos rica. Al hacer la comparación en pesos, se aprecia un alza de 9%, por el efecto favorable de una mayor paridad.

Es importante destacar que, a pesar que en el 1T14 se presentó un volumen atípico en una de las plantas del Sector ligado a la recalendarización de un proyecto por un cliente, el 1er Trimestre 2015 refleja un volumen superior.



## UAFIR y UAFIRDA

UAFIR (millones)	1T15	1T14	Var %
Pesos	199	130	53%
<i>Margen</i>	20%	14%	
<i>Dólares</i>	13	10	36%

UAFIRDA (millones)	1T15	1T14	Var %
Pesos	258	181	42%
<i>Margen</i>	26%	20%	
<i>Dólares</i>	17	14	26%

La Utilidad de Operación del 1T15, UAFIR, se ubicó en \$13 millones de dólares, lo que representó un aumento de 36% al compararse con la UAFIR alcanzada en el mismo periodo del año previo.

La UAFIRDA, medida en dólares, del Sector Autopartes para el primer trimestre del año, reflejó un aumento de 26% respecto al resultado del 1T14, para ubicarse en \$17 millones de dólares.

El margen de UAFIRDA a Ventas se expande de 19.9% a 25.9%, como resultado de:

- Una mayor paridad promedio en el 1T15 vs el 1T14
- Eficiencia y productividad
- Mayor volumen

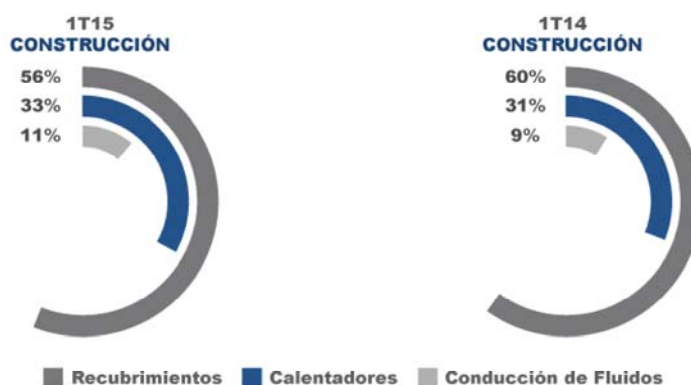
Como se ha informado en reportes previos, es una prioridad el mantener el liderazgo en la industria de la fundición de autopartes. Las alianzas estratégicas con TRW y Fagor Ederlan nos permitirán incursionar en operaciones de mayor complejidad y valor agregado. Seguiremos atentos a la evaluación de proyectos que empaten con la estrategia de crecimiento rentable.

## Sector Construcción

### Panorama

Los ingresos del Sector Construcción en el 1T15 representaron el 52% de las ventas consolidadas, mayor a la proporción de 50% alcanzada en el 1T14. Esto se puede atribuir a los crecimientos que reflejaron todos los Negocios del Sector, ante un mercado que brinda señales de recuperación paulatina; y por la contribución de Funcosa, negocio de conducción de fluidos incorporado al portafolio en Diciembre 2014.

Las ventas del sector se integran como sigue:



### Ventas

Ventas (millones)	1T15	1T14	Var %
Ventas (Pesos)	1,462	1,209	21%
<i>Recubrimientos Cerámicos</i>	824	729	13%
<i>Calentadores para Agua</i>	485	382	27%
<i>Conducción de Fluidos</i>	167	105	59%

En el primer trimestre del año, los ingresos del Sector Construcción reflejaron un importante avance de 21%, al compararse con los obtenidos en el mismo periodo del año previo. Como se puede apreciar, todas los Negocios de este Sector presentaron crecimientos respecto al año anterior, como resultado de las estrategias comerciales que se han desplegado en un entorno que mantiene señales de recuperación.



El Negocio de Recubrimientos presentó un crecimiento en sus ingresos de 13% vs el 1T14, impulsado por reactivación del canal construcción y aperturas de punto de venta en el mercado nacional, así como un desempeño favorable en la exportación a EUA.

El Negocio de Calentadores para Agua, reflejó un avance de 27% en su nivel de ventas respecto al 1T14, apoyado por volumen adicional particularmente en la categorías de "instantáneo" y crecimiento en el canal construcción.

El Negocio de Conducción de Fluidos presentó un aumento de 59%, equivalente a \$62 millones de pesos, en su nivel de ventas vs el año previo, apoyado por \$48 millones de pesos de contribución de Funcosa, negocio adquirido e incorporado al portafolio en Diciembre 2014. El resto del avance se explica por un desempeño favorable en las nuevas líneas de producto del negocio tradicional.

### UAFIR y UAFIRDA

UAFIR (millones)	1T15	1T14	Var %
<b>Pesos</b>	102	68	50%
<b>Margen</b>	7%	6%	
<b>Dólares</b>	7	5	33%

UAFIRDA (millones)	1T15	1T14	Var %
<b>Pesos</b>	139	105	32%
<b>Margen</b>	10%	9%	
<b>Dólares</b>	9	8	17%

La UAFIR y UAFIRDA del Sector Construcción presentaron crecimientos relevantes de 50% y 32% vs el 1T14, respectivamente. Estos aumentos se explican principalmente por:

- Mayor volumen
- Disminución en el costo de gas
- Efectos favorables en precio y mezcla

Este desempeño destaca aún más, si se considera que la paridad representó un impacto desfavorable relevante, ya que buena parte de los insumos están dolarizados.



## Sector Hogar

### Panorama

Los ingresos del Sector Hogar en el 1T15 representaron el 12% de las ventas consolidadas, mismo nivel que el correspondiente al 1T14.

### Ventas

Ventas (millones)	1T15	1T14	Var %
<b>Pesos</b>	346	302	15%

Las ventas del 1T15 reflejaron un importante avance de 15% en comparación con el resultado del 1T14. Este impulso se obtuvo por una mayor rotación del producto en los puntos de venta en los canales Mayoreo e Institucional y por la contribución del canal Promocional.

### UAFIR y UAFIRDA

UAFIR (millones)	1T15	1T14	Var %
<b>Pesos</b>	11	13	(15%)
<b>Margen</b>	3%	4%	
<b>Dólares</b>	1	1	(24%)

UAFIRDA (millones)	1T15	1T14	Var %
<b>Pesos</b>	20	21	(4%)
<b>Margen</b>	6%	7%	
<b>Dólares</b>	1	2	(15%)

La UAFIR y UAFIRDA de este Sector presentaron caídas respecto al 1T14; de 15% y 4% respectivamente, afectados por efecto desfavorable en mezcla y el impacto de una mayor paridad en los costos de materiales y gastos de producción.



## Estados financieros

**Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.**  
**Estados Consolidados de Resultados Integrales**  
**(expresado en millones de pesos mexicanos nominales)**

	<b>PRIMER TRIMESTRE</b>		
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>% Cambio</b>
<b>Ventas Netas</b>	<b>2,805</b>	<b>2,414</b>	<b>16%</b>
Autopartes	993	910	9%
Construcción	1,462	1,209	21%
Hogar	346	302	15%
Costo de Ventas	2,038	1,818	12%
Gastos Generales	482	405	19%
RIF Operativo	2	2	(17%)
Otros Gastos (Ingresos), Neto	(3)	5	N/A
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>287</b>	<b>183</b>	<b>56%</b>
Autopartes	199	130	53%
Construcción	102	68	50%
Hogar	11	13	(15%)
<b>UAFIRDA</b>	<b>396</b>	<b>287</b>	<b>38%</b>
Autopartes	258	181	42%
Construcción	139	105	32%
Hogar	20	21	(4%)
<b>RIF Estructura</b>	<b>(9)</b>	<b>(4)</b>	<b>N/A</b>
Participación en Inversiones Permanentes	(14)	0	N/A
Impuestos a la Utilidad	88	56	58%
<b>Utilidad del Ejercicio Consolidada</b>	<b>193</b>	<b>132</b>	<b>47%</b>
Participación no Controladora en la Utilidad	0	0	
<b>Participación Controladora en la Utilidad</b>	<b>193</b>	<b>131</b>	<b>47%</b>



**Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.**  
**Estados Consolidados de Resultados Integrales**  
**(expresado en millones de pesos mexicanos nominales)**

MÁRGENES	PRIMER TRIMESTRE	
	2015	2014
<b>Utilidad de Operación a Ventas Netas</b>	<b>10%</b>	<b>8%</b>
Autopartes	20%	14%
Construcción	7%	6%
Hogar	3%	4%
<b>UAFIRDA a Ventas Netas</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>
Autopartes	26%	20%
Construcción	10%	9%
Hogar	6%	7%
<b>Participación Controladora en la Utilidad</b>	<b>7%</b>	<b>5%</b>



**Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.**  
**Estados de Situación Financiera Consolidados**  
**(expresado en millones de pesos mexicanos nominales)**

	mar-15	dic-14
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Circulante</b>		
Efectivo e Inversiones Temporales	1,931	2,053
Cuentas por cobrar a clientes, neto	2,437	2,133
Otras cuentas por cobrar	332	176
Inventarios	1,498	1,558
<b>Inmuebles, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>4,951</b>	<b>4,856</b>
<b>Inversión en Acciones</b>	<b>697</b>	<b>536</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>1,560</b>	<b>1,604</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>13,406</b>	<b>12,916</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>Circulante</b>		
Créditos Bancarios C.P. y Porción Circulante	102	98
Proveedores	1,494	1,319
Otros pasivos circulantes (ISR, PTU y otros)	855	775
<b>Largo Plazo</b>		
Créditos Bancarios L.P.	276	291
Impuestos Diferidos	974	994
Otros pasivos a L.P.	285	315
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,986</b>	<b>3,792</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>9,420</b>	<b>9,124</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>13,406</b>	<b>12,916</b>



## Información importante

### Acerca de Grupo Industrial Saltillo

Grupo Industrial Saltillo manufactura y comercializa productos para los sectores de Autopartes (fundición en hierro gris y nodular), de la Construcción (calentadores para agua, sistemas para la conducción de fluidos, pisos y recubrimientos cerámicos) y de Hogar (artículos para cocina y mesa).

### Sobre eventos futuros

Este comunicado puede contener ciertas declaraciones e información a futuro relacionada con Grupo Industrial Saltillo S.A.B., de C.V y sus subsidiarias (colectivamente, la "Compañía") que está sujeta a riesgos e incertidumbres que pueden causar que los resultados de la Compañía difieran materialmente de las actuales expectativas de la administración. Estos riesgos e incertidumbres incluyen, sin limitante: el desarrollo de nuevos productos y su comercialización; demanda y aceptación de los productos de la Compañía; productos y precios de la competencia; condiciones económicas en los mercados y geografías de los productos de la Compañía, así como fluctuaciones de moneda extranjera.

### Cobertura de Análisis

En virtud de que Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V. ("GISSA") cuenta con valores listados en la Sección I del Listado a que se refiere la disposición 4.002.00 del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores (el "Reglamento") y dada la importancia de que mantenga una activa participación en el mercado de valores, se informa que en cumplimiento a lo previsto en la disposición 4.033.10 del citado Reglamento, las entidades financieras que efectúan Cobertura de Análisis de los valores de GISSA es GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa ("GBM") y Actinver Casa de Bolsa, parte del Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V.

Institución	Analista responsable
GBM	Lilian Ochoa Guerra
Actinver	Federico Robinson Bours Carrillo



## Notas técnicas

Cifras en dólares: las cifras del estado de resultados se han obtenido dividiendo las cifras en pesos nominales de cada trimestre por el respectivo tipo de cambio promedio para ese trimestre. Las ventas de exportación están determinadas por: (i) exportación directa y (ii) las facturadas en dólares en territorio nacional.

Distribución de servicios corporativos: con el objetivo de realizar una evaluación más adecuada de los resultados por segmento y evitar distorsiones en comparabilidad, la administración utiliza una nueva metodología que aplica un porcentaje estandarizado a la distribución de servicios corporativos a cada segmento para su normalización, aplicada desde el 1T13.

Notas a los estados financieros: para mayor profundidad de análisis, en adición a la revisión del contenido de este reporte, recomendamos ir a detalle sobre las notas de los estados financieros integrantes en el sitio de la Compañía: [www.gjs.com.mx](http://www.gjs.com.mx)