



Vitro reporta resultados del primer trimestre de 2021

San Pedro Garza García, Nuevo León, México, 29 de abril de 2021 – Vitro, S.A.B. de C.V. (BMV: VITROA), en lo sucesivo “Vitro” o la “Compañía”, empresa líder en la fabricación de vidrio en Norteamérica, anunció hoy sus resultados financieros para el primer trimestre de 2021 (“1T21”).

HECHOS SOBRESALIENTES 1T21

- Las Ventas Netas Consolidadas disminuyeron 5.2% año contra año en el 1T21 en comparación con el primer trimestre de 2020 (“1T20”) principalmente debido a una lenta demanda de la mayoría de los mercados en los que participamos ante la incertidumbre económica COVID-19 y una severa tormenta invernal que temporalmente afectó nuestras operaciones en los Estados Unidos (“EE.UU.”) y México. Las ventas de Vidrio Plano disminuyeron 5.2% año contra año principalmente debido a un mercado automotriz débil por la escasez de chips de computadora y una industria de química inorgánica afectada negativamente por la pandemia de COVID-19, parcialmente compensada por una mayor demanda en el segmento arquitectónico que reportó ventas relativamente estables en comparación con el mismo período de 2020. Las ventas de Envases disminuyeron 3.7% principalmente por menores ventas en el segmento de Cosméticos, Fragancias y Artículos de Tocador (“CFT”), parcialmente compensadas por el segmento de Maquinaria y Equipos (“FAMA”).

- El UAFIR Flujo consolidado del 1T21 disminuyó 45.9% año contra año en comparación con el mismo período de 2020, principalmente por un ingreso extraordinario en el 1T20 derivado de la resolución final de un arbitraje comercial de US\$35.0 millones, excluyendo este evento único el UAFIR Flujo habría disminuido 12.7%. Estos ingresos extraordinarios fueron registrados como crédito a los gastos generales en 2020. Adicionalmente en el 1T21, el UAFIR Flujo se vio afectado negativamente por una severa tormenta invernal que causó complicaciones en el suministro de gas natural y cortes de energía que aumentaron temporalmente los precios de la energía y gas obligando a la Compañía a reducir el nivel de producción de sus plantas y hornos para salvaguardar operaciones con un impacto directo de US\$9.1 millones y sobre costos en mano de obra debido a la dificultad para cubrir vacantes en el mercado estadounidense, los cuales fueron compensados parcialmente por una recuperación del seguro de US\$4.1 millones relacionados con el accidente ocurrido hace más de un año en la planta Crinamex de la Ciudad de México.

- Durante el 1T21, el segmento Automotriz continuó estabilizando la operación luego del cierre de las plantas de Evansville y Evert. La Compañía vendió las dos propiedades donde operaban esas plantas por US\$14.3 millones.

- La Deuda Neta al cierre del 1T21 fue US\$505 millones, incluyendo las líneas de crédito de capital de trabajo de corto plazo por US\$99.8 millones. Durante el 1T20, Vitro firmó dos créditos bilaterales de largo plazo con bancos para refinanciar el saldo insoluto del crédito sindicado y de esta manera reducir el costo por interés y extender la vida promedio de la deuda.

- Durante el 1T21, Vitro realizó inversiones de activos fijos por US\$17 millones.

RESUMEN RESULTADOS FINANCIEROS*

Millones de Dólares

RESUMEN RESULTADOS FINANCIEROS*			
	1T'21	1T'20	% Cambio
Ventas Netas Consolidada	474	500	-5.2%
<i>Vidrio Plano</i>	424	448	-5.2%
<i>Envases</i>	51	52	-3.7%
Costo de Ventas	371	385	-3.6%
Utilidad Bruta	103	115	-10.6%
<i>Margen Bruto</i>	21.7%	23.0%	-1.3 pp
Gastos Generales	89	55	62.4%
<i>Gastos Generales % ventas</i>	18.8%	11.0%	7.8 pp
UAFIR ⁽¹⁾	14	60	-77.0%
<i>Margen de UAFIR</i>	2.9%	12.0%	-9.1 pp
UAFIR Flujo ⁽¹⁾	53	98	-45.9%
<i>Vidrio Plano</i>	41	83	-50.8%
<i>Envases</i>	12	11	4.6%
<i>Margen de UAFIR Flujo</i>	11.2%	19.6%	-8.4 pp
Utilidad neta	(0.4)	133	-
Flujo antes de Inversión en Activo Fijo	(13)	84	-115.8%
Total Deuda	737	637	15.8%
<i>Corto Plazo</i>	121	17	603.3%
<i>Largo Plazo</i>	616	619	-0.5%
Efectivo y Equivalentes de	232	183	26.8%
Total Deuda Neta	505	453	11.4%
* Millones de dólares			
(1) El UAFIR y UAFIR Flujo son presentados antes de otros gastos e ingresos.			

El Lic. Adrián Sada Cueva, Director General Ejecutivo, comentó respecto a los resultados y perspectivas de la Compañía: “El mundo se está reabriendo y aunque algunas regiones aún experimentan dificultades debido a los continuos desafíos de la pandemia global, la recuperación económica y de la demanda general continúa construyéndose, lo que respalda el camino para que nuestros negocios tengan un mejor desempeño en 2021.

Debido al sostenido compromiso de nuestro equipo, impulsado por la dedicación, la conciencia y la responsabilidad, nuestro negocio continúa operando de manera segura en medio de COVID-19. Logramos mantener la continuidad de las operaciones con éxito, a pesar de la volatilidad e incertidumbre, generada por la reapertura de la mayoría de los mercados en que operamos, aumentando la propagación viral y renovando cierres de actividades temporales en ciertas ubicaciones.

Durante este trimestre, ciertos eventos afectaron temporalmente nuestras operaciones. En febrero, una tormenta invernal sin precedentes azotó los Estados Unidos y los estados del norte de México y con ella vino una interrupción generalizada con cortes de los sistemas de gas, electricidad y agua. La mayoría de las empresas en el área afectada perdieron la capacidad de continuar sus operaciones de forma ordinaria, y esto no fue diferente para Vitro. Nos vimos obligados a buscar rápidamente fuentes de energía alternas de forma temporal para mantener calientes nuestros hornos, ya que la creciente demanda de energía, tanto de electricidad como de gas, estresó la red de energéticos y provocó una falla importante, así como un corte masivo del suministro. Nuestras operaciones se normalizaron a medida que se recuperó el suministro de gas y electricidad y continúan operando de manera eficiente desde entonces.

La unidad de negocio Automotriz comenzó el año con una cantidad de pedidos saludable para el mercado OEM, sin embargo, la escasez mundial de chips de computadora nos ha impedido tener un primer trimestre más sólido como esperábamos. La escasez de chips se ha ido agravando gradualmente desde el año pasado. Al principio, fue un retraso temporal en los suministros cuando el brote de COVID-19 obligó a cerrar las empresas no esenciales, pero un nuevo aumento en la demanda impulsado por nuevos patrones de consumo derivados de la pandemia ha presionado al mercado de chips de computadora. Los OEM que invierten en tecnología de vanguardia, el auge de la electrónica, incluidos los televisores inteligentes, las computadoras, las consolas de juegos y los teléfonos móviles, han impulsado la demanda. Varios OEM en Estados Unidos y México cancelaron turnos e interrumpieron la producción en ciertas plantas. Nos mantenemos cerca de nuestros socios comerciales para desarrollar nuevas e innovadoras formas de operar.

Continuamos enfocados en la implementación de nuestro programa de reestructuración en el negocio Automotriz. Durante este trimestre, vendimos con éxito dos propiedades de las plantas que cerraron definitivamente sus operaciones en EE.UU. El proceso de estabilización de las piezas reasignadas a nuevas plantas ya ha sido aprobado, certificado y está muy avanzado. Esto es clave para lograr las eficiencias planificadas, y una vez que esto se complete, podremos materializar los ahorros de costos estructurales permanentes.

El negocio Arquitectónico continúa beneficiándose de un mercado de la construcción en recuperación en México, que inició el presente año con una tendencia positiva. En EE.UU., el mercado comienza a mostrar signos de recuperación, principalmente en la división de vidrio comercial y de especialidades. Mantenemos nuestros hornos de vidrio en pleno funcionamiento y listos para abordar nuevas oportunidades comerciales.

En esta época del año pasado, nos comprometimos a administrar adecuadamente el negocio, navegando un período de extrema incertidumbre, tomando decisiones ágiles para priorizar la seguridad, la salud y el bienestar de nuestros empleados, enfocando las operaciones para satisfacer las necesidades de nuestros clientes, y gestionando nuestro negocio con un estricto control de costes asegurando un adecuado equilibrio entre las necesidades inmediatas y los planes estratégicos a largo plazo. Continuaremos con estos compromisos, tomando decisiones para garantizar una ejecución exitosa de nuestros planes y superar los desafíos que tenemos por delante.”

El Director General de Administración y Finanzas, C.P. Claudio del Valle, comentó sobre los resultados financieros: “Si bien la velocidad de la recuperación global de la pandemia sigue siendo incierta, durante el primer trimestre de 2021, nuestros negocios generaron fuertes ventas y lograron mantener bajos costos. Los resultados fueron impulsados principalmente por un sólido desempeño operativo, capturando eficiencias de producción.

Durante este trimestre, nuestros resultados se vieron negativamente afectados por una severa tormenta invernal y un corte de energía. Reaccionamos rápidamente a la situación, pero el impacto financiero en nuestros resultados fue inevitable debido a un repentino y fuerte aumento en los costos de los energéticos.

Al cierre del primer trimestre de 2021, Vitro mantiene un sólido balance con US\$232 millones de efectivo y equivalentes de efectivo y US\$505 millones de deuda neta total. Durante el trimestre, ejecutamos exitosamente el plan de refinanciamiento total de la deuda sindicada, reduciendo el costo financiero y extendiendo la vida promedio de la deuda. Además, mantuvimos dispuestas nuestras líneas de crédito de corto plazo para asegurar nuestras operaciones durante este entorno continuo de incertidumbre.

Seguimos buscando nuevas formas de mejorar y nos mantenemos tenazmente comprometidos con el crecimiento y la búsqueda de nuevas oportunidades "

RESULTADOS CONSOLIDADOS

La división de Vidrio Plano está compuesta de la siguiente manera: Equipo Original ("OEM") y Repuesto ("ARG") para el sector Automotriz, vidrio Arquitectónico, así como el negocio de Productos Químicos Inorgánicos.

El negocio de Envases de Vidrio se compone de los negocios asociados con el segmento de Cosméticos, Fragancias y Farmacéuticos ("CFT") y el negocio de Maquinaria y Equipos ("FAMA").

VENTAS CONSOLIDADAS

Las ventas netas consolidadas fueron de US\$474 millones en el 1T21, 5.2% menos que los US\$500 millones del 1T20, impactadas principalmente por una baja demanda en la mayoría de los mercados en los que participamos debido a la pandemia de COVID-19 y la tormenta invernal que sucedió en febrero.

Las ventas de Vidrio Plano disminuyeron 5.2% año contra año a US\$424 millones en el 1T21 en comparación con US\$448 millones en el 1T20 debido a una débil demanda en el segmento Automotriz, ventas relativamente estables en el negocio Arquitectónico y menores ventas en el negocio de Productos Químicos Inorgánicos.

Las ventas del segmento Arquitectónico del 1T21 se mantuvieron relativamente estables, con una disminución de 0.2% año contra año en comparación con el 1T20. Las ventas en México aumentaron en comparación con el mismo período de 2020, principalmente debido al crecimiento del mercado de construcción y residencial, y a un aumento en el mercado de especialidades de vidrio templado para puertas de refrigeradores, estufas y hornos. La línea de vidrio templado en México fue inaugurada durante el segundo trimestre de 2020 brindando capacidad adicional para atender a nuevos clientes dentro del segmento. En los EE.UU., las ventas de vidrio Arquitectónico se mantuvieron relativamente estables en el 1T21 año contra año en comparación con el 1T20 debido a menores ventas en el segmento de ventanas y puertas y especialidades, compensadas por un aumento en las ventas de la industria de vidrio comercial.

Las ventas del segmento Automotriz disminuyeron 7.0% en el 1T21 año contra año en comparación con el mismo período en 2020 principalmente por una baja demanda en México y EE.UU. como efecto de la escasez de semiconductores o chips de computadoras. Los expertos en la industria estiman que de enero a marzo, la escasez de chips redujo la producción automotriz en Norteamérica en aproximadamente 100,000 vehículos. En enero de 2020, antes de la pandemia de COVID-19, la industria automotriz en EE.UU. tenía suficientes vehículos en inventario para abastecer 77 días de demanda. En febrero de este año, bajó casi un 30% a 55 días. Las cadenas de suministro de fabricación del mundo están mostrando signos de tensión y los semiconductores se encuentran entre los más afectados. La combinación de una pandemia que llevó a millones de personas a sus hogares para trabajar y estudiar desde casa, las decisiones políticas en los EE.UU. y la creciente demanda de vehículos eléctricos, infraestructura de Internet, teléfonos inteligentes y consolas de juegos han creado la tormenta perfecta para la industria. Algunos OEM han dicho que reducirán o ajustarán la producción, o cerrarán temporalmente las plantas debido a la escasez de semiconductores.

Las ventas de Productos Químicos Inorgánicos cayeron 8.0% año contra año en el 1T21 en comparación con el 1T20, principalmente afectadas por el corte de energía y los efectos continuos de la pandemia COVID-19. Las ventas de

Tabla 1 - VENTAS

	Millones de Dólares		
	1T'21	1T'20	Var%
Ventas Totales Consolidadas	474	500	(5.2)
Ventas Nacionales	146	156	(6.6)
Exportaciones	64	93	(31.3)
Ventas Subsidiarias extranjeras	265	251	5.4
Vidrio Plano	424	448	(5.2)
Ventas Nacionales	124	135	(8.3)
Exportaciones	36	61	(41.7)
Ventas Subsidiarias extranjeras	265	251	5.4
Envases	51	52	(3.7)
Ventas Nacionales	22	20	9.2
Exportaciones	28	32	(11.8)

Carbonato de Sodio disminuyeron afectadas principalmente por los paros de producción de los segmentos de vidrio y fundición derivadas de la falta de electricidad y gas y ciertas presiones de precios por las importaciones de India y China a México. Las ventas de Bicarbonato de Sodio cayeron en el 1T21 comparadas al 1T20 principalmente debido a la menor demanda de los sectores farmacéutico y de alimentos para la industria agropecuaria. Las ventas de Cloruro de Sodio disminuyeron también derivado del impacto en la energía, tanto en nuestras instalaciones como en la actividad de nuestros clientes. El Cloruro de Calcio continúa luchando con la reducción de las ventas de exportación debido a una contracción de la actividad de perforación en el sector de petróleo y gas y se ve afectado negativamente por menos tormentas invernales en la etapa temprana del invierno.

Las ventas de Envases disminuyeron 3.7% año contra año en el 1T21, impactadas principalmente por menores ventas de la unidad de negocios CFT, parcialmente compensadas por un mejor desempeño en el 1T21 del segmento FAMA en comparación con el mismo período de 2020.

Las ventas de CFT cayeron 7.7% año contra año en el 1T21 en comparación con el 1T20, principalmente afectadas por la severa tormenta invernal en los EE.UU. y México que detuvo temporalmente nuestras operaciones en Texas dado que el transporte de mercancía se detuvo debido a que las carreteras estaban cerradas. Las ventas de CFT también se vieron afectadas por menores ventas en el sector farmacéutico en México y también fueron impactadas por una moneda local más débil en México y Brasil frente al dólar estadounidense, parcialmente compensado por una mejor combinación de precios de productos en algunos mercados en los que participamos y por un aumento en productos de valor agregado del sector de fragancias, cremas y tratamientos.

En EE.UU., Europa y Sudamérica, las ventas se redujeron en los sectores de cosméticos y fragancias.

UAFIR Y UAFIR FLUJO

El UAFIR Flujo consolidado del 1T21 disminuyó un 45.9% año contra año a US\$53 millones en comparación con US\$98 millones del 1T20, excluyendo un pago único en el 1T20 derivado de la resolución final de un arbitraje comercial de US\$35.0 millones, el UAFIR Flujo habría disminuido 12.7%.

Durante este trimestre, el UAFIR Flujo se vio impulsado negativamente principalmente por los efectos del vórtice polar y la severa tormenta invernal que afectaron el sur de EE.UU. (Texas principalmente) y los estados del norte de México, lo que obligó a la producción de petróleo, gas y petroquímica a estar fuera de operación. También disparó los precios de los energéticos a la alza y provocó grandes fallas en la red de energía. Nuestros hornos tuvieron que rápidamente cambiar de gas natural a combustibles alternos para mantener las temperaturas requerida, reduciendo la producción para mitigar los efectos de la escasez de gas y el aumento de precios. Las plantas del segmento automotriz tuvieron que para temporalmente sus operaciones debido a la escasez de electricidad, y las operaciones de las plantas de Envases también se vieron afectadas negativamente por la escasez de gas y electricidad.

El UAFIR Flujo de Vidrio Plano disminuyó 50.8% año contra año a US\$41 millones en el 1T21 de \$83 millones en el 1T20, principalmente debido a un pago en el 1T20 derivado de la resolución final de un arbitraje comercial de US\$35.0 millones, parcialmente compensado por un aumento en las ventas y una mejor combinación de precios y productos en el segmento Arquitectónico en México impulsado por construcciones comerciales y residenciales, menores costos de flete, una recuperación de reclamos de seguros en el segmento Automotriz de US\$4.1 millones relacionados con la planta Crinamex en México ocurrió en diciembre de 2019.

Tabla 2 - UAFIR Y UAFIR FLUJO ^{(1) (2)}

	Millones de Dólares		
	1T'21	1T'20	Var%
UAFIR ⁽¹⁾	14	60	(77.0)
<i>Margen</i>	2.9%	12.0%	-9.1 pp
Vidrio Plano	8	50	(85)
<i>Margen</i>	1.8%	11.1%	-9.3 pp
Envases	7	7	5
<i>Margen</i>	13.6%	12.5%	1.1 pp
UAFIR Flujo	53	98	(45.9)
<i>Margen</i>	11.2%	19.6%	-8.4 pp
Vidrio Plano	41	83	(51)
<i>Margen</i>	9.6%	18.6%	-9 pp
Envases	12	11	5
<i>Margen</i>	23.5%	21.7%	1.8 pp

⁽¹⁾ El UAFIR y UAFIR Flujo son presentados antes de otros gastos e ingresos.

⁽²⁾ El UAFIR y UAFIR Flujo Consolidado incluye subsidiarias corporativas.

Sobre una base comparable, eliminando las ganancias extraordinarias, el UAFIR Flujo de Vidrio Plano cayó 8.5% en el 1T21 comparado contra el mismo trimestre de 2020.

El UAFIR Flujo Arquitectónico, eliminando el efecto del pago de liquidación, aumentó 2.7% en el 1T21 año contra año en comparación con el mismo período en 2020, principalmente debido a mayores ventas en México, menores costos de flete y altas eficiencias de producción en plantas que funcionan a plena capacidad. Durante este trimestre, el UAFIR Flujo también se vio afectado positivamente por un mejor manejo de los inventarios.

El UAFIR Flujo Automotriz disminuyó en el 1T21 en comparación con el 1T20, impactado principalmente por menores ventas, mayores gastos de distribución en EE.UU. y costos laborales debido a la falta de empleados en los EE.UU. La nueva línea de parabrisas continúa su período de arranque impactando negativamente el UAFIR Flujo Automotriz.

El UAFIR Flujo de Productos Químicos Inorgánicos disminuyó en el 1T21 año contra año en comparación con el mismo período de 2020, debido a menores ventas y los efectos del corte de energéticos. Durante febrero de 2021, las plantas de Productos Químicos Inorgánicos sufrieron cortes en el suministro eléctrico y restricciones en el consumo de gas, lo que provocó paros en la producción que afectaron el material disponible para la venta. Nuestros clientes se vieron afectados por este mismo evento, generando una disminución muy importante en sus procesos productivos, afectando los requerimientos de nuestros productos. Además, la pandemia COVID-19 continúan teniendo efectos negativos en el entorno económico de nuestra industria. Esto fue parcialmente compensado por un programa de reducción de costos y gastos implementado para compensar los efectos de la pandemia y los precios internacionales del petróleo.

El UAFIR Flujo de Envases aumentó 4.6% año contra año en el 1T21 comparado con el 1T20 principalmente debido a mayores ventas de la unidad de negocios FAMA, una mejor mezcla de precios de productos, eficiencias de las plantas trabajando al 100% de su capacidad resultando en una mejor absorción de costos.

COSTO FINANCIERO NETO

Durante el 1T21, Vitro reportó un Costo Financiero Neto de US\$18 millones, comparado con Producto Financiero Neto de US\$77 millones del 1T20. Esto se debió principalmente a una menor ganancia cambiaria, efecto derivado de las operaciones de subsidiarias con moneda funcional en dólares que mantienen cuentas por pagar en pesos con subsidiarias con moneda funcional en pesos, y a un aumento en otros gastos financieros principalmente por una sobre-cobertura de un swap de tasa de interés variable.

Tabla 3: PRODUCTO (COSTO) FINANCIERO NETO

	Millones de Dólares		
	1T'21	1T'20	Var%
Producto (gasto) por interés, neto	(6)	(7)	(19.4)
Gasto por interés	(7)	(9)	(19.6)
Producto por interés	1	2	(20.4)
Otros (gastos) productos financieros ⁽¹⁾	(20)	(5)	336.4
Ganancia (pérdida) Cambiaria	8	89	(91.2)
Producto (Costo) Financiero Neto	(18)	77	NA

(1) Incluye coberturas de gas natural y otros gastos financieros.

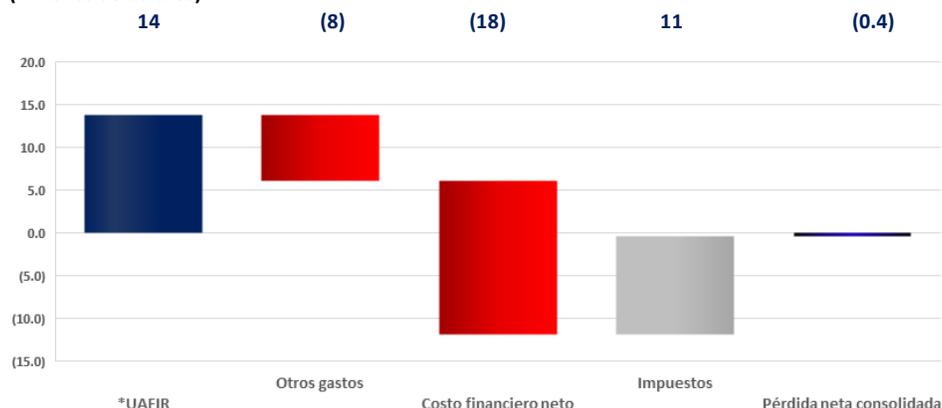
Var% se presenta en valores absolutos.

UTILIDAD / PERDIDA NETA CONSOLIDADA

La Compañía reportó una Pérdida Neta Consolidada de US\$0.4 millones en el 1T21 compuesta por lo siguiente: EBIT de US\$14 millones, otros gastos de US\$8 millones, Costo Financiero Neto de US\$18 millones e Ingresos fiscales de US\$11 millones.

Pérdida neta consolidada

(millones de dólares)



* El UAFIR es presentado antes de otros gastos e ingresos.

SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADA

Al 31 de marzo de 2021, la Compañía tenía un saldo de caja de US\$232 millones, en comparación con US\$484 millones al cierre del 4T20. La reducción del saldo de caja se debe principalmente a los prepagos voluntarios al préstamo sindicado con recursos de un nota de US\$180 millones emitida en diciembre de 2020.

La deuda total al cierre del 1T21 fue de US\$737 millones, compuesta por deuda de largo plazo denominada en dólares que incluye, un préstamo bilateral de US\$170 millones, una nota de US\$180 millones, un crédito bilateral de US\$150 millones, un crédito bilateral de US\$75 millones, US\$67 millones de arrendamientos y derechos de uso, y deuda a corto plazo que incluye el saldo pendiente de nuestras líneas de crédito revolventes denominadas en dólares (US\$11.2 millones) y pesos mexicanos (\$1,810 millones de pesos).

Durante el trimestre, ejecutamos con éxito el plan de refinanciamiento total de la deuda derivada de un préstamo sindicado. El objetivo del refinanciamiento fue reducir el costo financiero y extender la vida promedio de la deuda.

La razón Deuda a EBITDA al cierre del 1T21 fue 4.1x, con Deuda Neta a EBITDA de 2.8x.

Tabla 4: INDICADORES DE DEUDA

	Millones de Dólares, excepto donde se indica						
	1T'21	4T'20	3T'20	2T'20	1T'20	4T'19	3T'19
Apalancamiento⁽¹⁾							
(Deuda Total/ UAFIR Flujo ⁽²⁾) (UDM)(Veces)	4.1	4.1	3.4	3.0	2.0	2.4	2.2
(Deuda Neta Total/ UAFIR Flujo ⁽²⁾) (UDM)(Veces)	2.8	1.9	2.2	2.2	1.4	1.6	1.8
Deuda Total	737	923	746	701	637	716	714
Deuda a Corto Plazo	121	308	126	88	17	16	14
Deuda a Largo Plazo	616	615	619	613	619	700	700
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	232	484	262	192	183	230	125
Deuda Neta Total	505	439	483	509	453	486	588
Mezcla Moneda (%) Dlls / Pesos	88 / 12	90 / 10	89 / 11	93 / 7	100 / 0	100 / 0	100 / 0

(1) Razones financieras calculadas utilizando cifras en dólares.

(2) UAFIR Flujo son los últimos doce meses reales

FLUJO DE EFECTIVO

En el 1T21, la Compañía reportó un flujo de efectivo negativo de US\$48 millones, comparado con un flujo de US\$50 millones del 1T20. Esta reducción se debió principalmente al efecto positivo de la resolución final de un arbitraje comercial por US\$35 millones, inversión en capital de trabajo por US\$66 millones del 1T21 comparado con US\$13 millones del 1T20. El flujo de efectivo en el 1T21 fue impactado positivamente por una disminución del 26.3% del CAPEX comparado con el mismo periodo del 2020.

Tabla 5: ANÁLISIS DE FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN ⁽¹⁾

	Millones de Dólares		
	1T'21	1T'20	Var%
UAFIR Flujo	53	98	45.9
Capital de Trabajo ⁽²⁾	(66)	(13)	(391.2)
Flujo antes de Inversión en Activo Fijo	(13)	84	NA
Inversión en Activo Fijo ⁽⁴⁾	(17)	(24)	26.3
Flujo después de Inversión en Activo Fijo	(31)	61	NA
Interés Pagado, Neto ⁽³⁾	(10)	(9)	7.0
Impuestos (pagados) recuperados	(8)	(1)	490.7
Dividendos	-	-	NA
Flujo Libre de Efectivo, neto	(48)	50	NA

(1) Este análisis de flujo es relativo a flujo de caja y no representa un Estado de Flujo de Efectivo de acuerdo con IFRS.

(2) Capital de trabajo incluye variaciones en clientes, inventarios, proveedores y otras cuentas por pagar y cobrar de corto plazo, incluyendo IVA.

(3) Incluye ingresos por intereses, coberturas de gas natural y otros gastos financieros.

(4) Incluye anticipos, los cuales de acuerdo a IFRS son considerados como otros activos de largo plazo

INVERSIÓN EN ACTIVO FIJO

El CAPEX ascendió a US\$17 millones durante el 1T21. Los fondos erogados se concentraron principalmente en CAPEX de mantenimiento de la siguiente manera: US\$6.6 millones para el segmento Arquitectónico, US\$6.8 millones para Automotriz, US\$2.9 millones para el segmento de CFT en México, US\$0.8 millones para el segmento de Productos Químicos Inorgánicos, US\$0.1 millones para FAMA y US\$0.2 millones para fines corporativos generales.

EVENTOS RELEVANTES

Vitro concreta fusión de empresas

El 1 de enero de 2021, Vitro informa que hoy a las 00:00 horas surtió efectos la fusión simultánea de Vitro Automotriz, S.A. de C.V., Distribuidora Álcali, S.A. de C.V., Vidriera Los Reyes, S.A. de C.V. y VAU, S.A. de C.V. (las "Fusionadas") en Vitro, S.A.B. de C.V.

Lo anterior en virtud de la celebración en esta misma fecha del convenio de fusión entre Vitro y las Fusionadas, en los términos aprobados el pasado 22 de septiembre de 2020 por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Vitro, y la totalidad de los accionistas con derecho a voto de las Fusionadas mediante resoluciones unánimes. En lo que respecta a Vidriera Monterrey, S.A. de C.V., la fusión entre ésta y Vitro no se llevará a cabo por no haberse cumplido la condición suspensiva acordada por la Asamblea referida.

Como resultado de la fusión, Vitro ha recibido como causahabiente a título universal, sin reserva ni limitación alguna los derechos, activos, acciones, pasivos, obligaciones y en general todo el patrimonio de las Fusionadas. Asimismo, Vitro sustituye a las Fusionadas, según se trate, en la titularidad de todos los actos, convenios y contratos que estas últimas tengan celebrados y, en consecuencia, los derechos y obligaciones derivados de los mismos.

Al concluir con éxito esta fusión, la Compañía ha asegurado un gran paso para la implementación de la Nueva Estructura Vitro, misma que fue previamente aprobada por su Asamblea General Ordinaria de Accionistas el pasado 1 de julio de 2020.

Vitro efectúa prepago parcial de su deuda

El 4 de enero de 2021, Vitro informa que el día de hoy realizó un prepago parcial voluntario por \$180 millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América ("Dólares") al crédito sindicado con el objetivo de reducir el pago de intereses y mantener una estructura financiera sólida.

El prepago fue realizado con los recursos obtenidos por la celebración del Contrato de Compraventa de Notas con The Prudential Insurance Company of America, anunciado el pasado 30 de diciembre de 2020.

Vitro aclara publicación sobre la venta del negocio

El 11 de enero de 2021, Vitro informa que el día de hoy se publicó en distintos medios electrónicos una nota donde se señala que "Grupo Vitro", habría sido adquirida por un fideicomiso de capital privado (DHS Private Equity Trust).

Bajo ninguna circunstancia, Vitro y sus subsidiarias tienen operación concertada alguna con DHS Private Equity Trust, y desconocen la existencia de alguna empresa en México (o en el extranjero) denominada Grupo Vitro que se dedique a la fabricación de vidrio y a la producción, distribución y ventas de diversas bebidas.

Vitro mantiene sin cambios su tenencia accionaria, administración y operación, incluidas sus plantas de fabricación de vidrio para el mercado automotriz, arquitectónico y de envases en América, Europa y Asia, así como las plantas de fabricación de productos químicos inorgánicos, máquinas y equipos para uso industrial.

Vitro refinancia una porción de su deuda

El 27 de enero de 2021, Vitro informa que el día de ayer ciertas subsidiarias operadoras de los negocios en México han celebrado un financiamiento mediante un Contrato de Crédito Bilateral con BBVA México, con el propósito de refinanciar parte de su deuda consolidada existente bajo el Crédito Sindicado, la cual asciende a la cantidad de \$224 millones de

dólares moneda de curso legal en EUA, (“Dólares”). El objetivo del refinanciamiento es mantener una estructura financiera sólida, extendiendo la vida promedio de la deuda y reduciendo el costo financiero.

El Crédito Bilateral se estructuró por hasta \$150 millones de Dólares con vencimiento en enero de 2026. El destino de los recursos obtenidos por este financiamiento es para el pago anticipado parcial de la deuda existente por la cantidad de \$150 millones de Dólares.

Vitro efectúa prepago parcial de su deuda

El 2 de febrero de 2021, Vitro informa que el día de hoy realizó un prepago parcial voluntario por \$140 millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América (“Dólares”) al crédito sindicado con el objetivo de reducir el pago de intereses y alargar la vida promedio de la misma manteniendo una estructura financiera sólida.

El prepago fue realizado con los recursos obtenidos por la celebración del Contrato de Crédito Bilateral con BBVA México anunciado el pasado 27 de enero de 2021.

Vitro informa del desabasto de energía eléctrica y gas natural

El 18 de febrero de 2021, Vitro informa que a partir del 15 de febrero del año en curso, debido a factores extremos meteorológicos, algunas de sus plantas dejaron de recibir energía eléctrica y además fueron notificadas de posibles reducciones en el suministro de gas natural ocasionando con ello que tres de nuestras plantas del negocio automotriz en México hayan tenido que suspender temporalmente sus operaciones y que, en algunos de nuestros hornos de fundición, se haya tenido que cambiar a combustibles alternos con el objeto de reducir al mínimo el consumo de gas natural.

Así mismo, hacemos de su conocimiento que dado que el día de hoy las plantas del negocio automotriz han empezado a recibir una ligera carga de energía eléctrica, han podido reiniciar ya parcialmente sus operaciones.

La Compañía ha tomado las acciones necesarias para hacer frente a esta contingencia buscando preservar la integridad de sus equipos y operar hasta donde le sea posible, evitando afectar en la medida de lo posible a nuestros clientes. Una vez que pase esta contingencia, la cual esperamos concluya en breve y nos permita seguir operando normalmente en los siguientes dos o tres días según nos lo informan nuestros proveedores de servicios, Vitro terminará de cuantificar el impacto económico de la misma el cual, de ser material, les será informado oportunamente a través de este mismo medio.

Vitro concluye refinanciamiento de su deuda

El 26 de febrero de 2021, Vitro informa que el día de ayer ciertas subsidiarias operadoras de los negocios en Estados Unidos de América (“EUA”) celebraron un financiamiento mediante un contrato de crédito bilateral con ING Bank N.V. (“ING”), el cual asciende a la cantidad de \$75 millones de dólares moneda de curso legal en EUA, con vencimiento en febrero de 2026. El destino de los recursos obtenidos de este crédito es para el pago anticipado de la deuda existente por la cantidad de \$75 millones de dólares.

Con la disposición de este crédito, el 1 de marzo de 2021 lograremos con éxito la ejecución del plan de refinanciamiento total de la deuda del crédito sindicado. El objetivo del refinanciamiento es reducir el costo financiero y extender la vida promedio de la deuda.

Vitro efectúa pago anticipado de su deuda bajo el Crédito Sindicado

El 1 de marzo de 2021, Vitro informa que el día de hoy realizó el pago anticipado de su deuda bajo el crédito sindicado por \$84 millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

El pago referido fue realizado con parte de los recursos obtenidos por la celebración del Contrato de Crédito Bilateral con BBVA anunciado el 27 de enero de 2021, así como con los obtenidos por la celebración del Crédito con ING Bank N.V., según se informó el pasado 26 de febrero de 2021.

Al efectuar el pago anticipado de su deuda, Vitro logra ejecutar con éxito su plan de refinanciamiento, cuyo objeto principal es reducir el costo financiero y extender la vida promedio de su deuda.

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Ricardo Flores Delsol
Vitro, S.A.B. de C.V.
+ (52) 81-8863-1154
rfloresd@vitro.com

Acerca de Vitro

Vitro, S.A.B. de C.V. (BMV: VITROA) es una compañía líder en fabricación de vidrio en Norteamérica y una de las más importantes en el mundo, respaldada por más de 100 años de experiencia en la industria. Fundada en 1909 en Monterrey, México, la Compañía cuenta con empresas subsidiarias alrededor del mundo, por medio de las cuales ofrece productos de calidad y servicios confiables para satisfacer las necesidades de dos negocios: vidrio plano y envases. Las empresas de Vitro producen, procesan, distribuyen y comercializan una amplia gama de artículos de vidrio que forman parte de la vida cotidiana de miles de personas. Vitro ofrece soluciones a múltiples mercados como los de automotriz y arquitectónico, así como el de cosméticos, fragancias y farmacéuticos. La Compañía también es proveedora de productos químicos y materias primas, maquinaria y equipo para uso industrial. Como empresa socialmente responsable, Vitro trabaja en diversas iniciativas en el marco de su Modelo de Sustentabilidad, con el objetivo de ejercer una influencia positiva en los aspectos económico, social y ambiental vinculados a sus grupos de interés, por medio de una gestión corporativa responsable. Para más información, visite www.vitro.com.

Aviso Legal

Este comunicado contiene cierta información histórica, declaraciones e información a futuro relacionada a Vitro, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (colectivamente, la "Compañía") que se basan en la opinión de su Administración así como estimaciones hechas e información disponible actual de Vitro. A pesar de que la Compañía cree que las expectativas de la administración y las estimaciones están basadas en supuestos razonables, estas declaraciones reflejan la visión actual de Vitro con respecto a eventos futuros y están sujetas a ciertos riesgos, eventos inciertos y premisas. Muchos factores podrían causar que los resultados futuros o desempeño de Vitro sean diferentes a los expresados o asumidos en las siguientes declaraciones, incluyendo, entre otros, cambios de la economía en general, política de gobierno y condiciones de negocios globales, así como en los países que Vitro lleva a cabo negocios, cambios en tasas de interés, en precios de materia prima, precios de la energía, particularmente del gas, cambios en la estrategia del negocio, y otros factores. Si uno o varios de estos riesgos efectivamente ocurren, o las premisas o estimaciones demuestran ser incorrectas, los resultados a futuro pueden variar significativamente de los descritos o anticipados, asumidos, estimados, esperados o presupuestados, por lo que la Compañía no asume la obligación de actualizar cualquiera de estos supuestos.

USO DE MEDIDAS FINANCIERAS DISTINTAS A LAS GENERALMENTE ACEPTADAS

Un conjunto de normas de información financiera generalmente aceptadas es comúnmente conocido como Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés). Una medida financiera generalmente aceptada se define como aquella cuyo propósito es medir el desempeño histórico o futuro, posición financiera o flujo de efectivo, pero incluye o excluye montos que pudieran no ser totalmente comparables en el conjunto de las IFRS. En el presente reporte revelamos el uso de ciertas medidas distintas a las IFRS, entre ellas el UAFIR Flujo. UAFIR Flujo: utilidad de operación más depreciación, amortización y reservas de obligaciones laborales al retiro que impacten la utilidad de operación

. – Tablas Financieras a continuación –

**Para dar cumplimiento a lo dispuesto por el Reglamento Interior de la BMV artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, la Compañía informa que actualmente recibe cobertura de análisis a sus valores por parte de las siguientes Casas de Bolsa o Instituciones de Crédito: GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V.*



CONSOLIDADO

VITRO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS						
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA						
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020						
Dólares						
<u>ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA</u>	<u>1T'21</u>	<u>1T'20</u>	<u>% Var.</u>	<u>INDICADORES FINANCIEROS⁽¹⁾</u>	<u>1T'21</u>	<u>1T'20</u>
Efectivo y Equivalentes	232	183	26.8	Deuda / UAFIR Flujo (UDM, veces)	4.1	2.0
Cientes	213	204	4.5	UAFIR Flujo / Gasto por Interés (UDM, veces)	6.0	10.0
Inventarios	400	406	(1.6)	Deuda Neta / UAFIR Flujo (UDM, veces)	2.8	1.4
Otros Activos Circulantes	89	81	10.4	Deuda / Deuda + Cap. Contable (veces)	0.4	0.3
Total Activo Circulante	935	875	6.9	Deuda / Capital (veces)	0.6	0.5
Terrenos, Maquinaria y Equipo	1,187	1,213	(2.1)	Pasivo Total / Capital Contable (veces)	1.1	0.9
Activo intangible	315	316	(0.4)	Activo Circulante / Pasivo Circulante (veces)	1.8	2.2
Impuestos diferidos	134	127	5.8	Ventas (UDM) / Activos (veces)	0.6	0.8
Otros Activos a Largo Plazo	100	88	14.0	Utilidad (Pérdida) / Acción (US\$) (Acumulada) *	(0.00)	0.28
Inversion en asociadas	11	11	(0.0)			
Total Activo No Circulante	1,746	1,754	(0.4)			
Activos Totales	2,681	2,629	2.0	* Considerando el promedio ponderado de acciones en circulación últimos doce meses		
Deuda a Corto Plazo y Vencimiento de Deuda Largo Plazo	121	17	603.3	OTRA INFORMACIÓN	1T'21	1T'20
Proveedores	245	245	0.0	# Acciones Emitidas (miles)	483,571	483,571
Otras Cuentas por pagar	150	133	12.9	# Promedio de Acciones en Circulación (miles)	474,127	475,013
Pasivo Circulante Total	516	395	30.8	# Empleados	14,688	14,843
Deuda a Largo Plazo	616	619	(0.5)			
Otros Pasivos Largo Plazo	247	244	1.3			
Pasivo No Circulante Total	863	863	(0.0)			
Pasivo Total	1,379	1,258	9.6			
Participación Controladora	1,302	1,370	(5.0)			
Participación No Controladora	1	1	(30.6)			
Suma del Capital Contable	1,303	1,371	(5.0)			

(1) Razones financieras calculadas utilizando cifras en dólares.



CONSOLIDADO
VITRO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
EN LOS PERIODOS, (MILLONES)

<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>	Primer trimestre		
	Dólares		
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>% Var.</u>
Ventas Netas Consolidadas	474	500	(5.2)
Costo de Ventas	371	385	(3.6)
Utilidad Bruta	103	115	(10.6)
Gastos de Operación	89	55	62.4
Utilidad de Operación	14	60	(77.0)
Otros Gastos (Ingresos), neto	8	(2)	NA
Utilidad de operación después de otros gastos e ingresos, netos	6	62	(90.1)
Gastos Financieros	7	9	(19.6)
(Productos) Financieros	(1)	(2)	(20.4)
Otros gastos y productos financieros neto	20	5	336.4
Pérdida (ganancia) cambiaria	(8)	(89)	(91.2)
Costo financiero neto	18	(77)	NA
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	(12)	139	NA
Impuestos a la utilidad	(11)	7	NA
Utilidad (Pérdida) Neta	(0.4)	133	NA
Utilidad (Pérdida) Neta de la participación controladora	(0.3)	133	NA
Utilidad (Pérdida) Neta de la participación no controladora	(0.1)	(0.0)	NA



VITRO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
 EN LOS PERIODOS, (MILLONES)

	<u>Primer trimestre</u>		
	Dólares		
	2021	2020	%
VIDRIO PLANO			
Ventas Netas	424	448	-5.2%
UAFIR ⁽⁴⁾	8	50	-84.8%
Margen ⁽¹⁾	1.8%	11.1%	
UAFIR Flujo ⁽⁴⁾	41	83	-50.8%
Margen ⁽¹⁾	9.6%	18.6%	
Volúmenes Vidrio Plano			
Construcción (Miles de m2R) ⁽²⁾	50,604	48,309	4.7%
Automotriz (Miles de piezas)	14,285	13,668	4.5%
Álcali (Miles de Toneladas)	158	176	-10.1%
ENVASES			
Ventas Netas	51	52	-3.7%
UAFIR ⁽⁴⁾	7	7	5.1%
Margen ⁽¹⁾	13.6%	12.5%	
UAFIR Flujo ⁽⁴⁾	12	11	4.6%
Margen ⁽¹⁾	23.5%	21.7%	
Volúmenes de Envases (MM Piezas)			
Nacional	110	132	-16.6%
Exportación	132	135	-2.2%
Total:Nal.+ Exp.	243	268	-9.3%
CONSOLIDADO⁽³⁾			
Ventas Netas	474	500	-5.2%
UAFIR ⁽⁴⁾	14	60	-77.0%
Margen ⁽¹⁾	2.9%	12.0%	
UAFIR Flujo ⁽⁴⁾	53	98	-45.9%
Margen ⁽¹⁾	11.2%	19.6%	

⁽¹⁾ Márgenes de UAFIR y UAFIR Flujo se calculan sobre Ventas Netas.

⁽²⁾ m2R = Metros cuadrados reducidos.

⁽³⁾ Incluye empresas corporativas y otras, a nivel Ventas y UAFIR.

⁽⁴⁾ El UAFIR y UAFIR Flujo son presentado antes de otros gastos e ingresos.