



RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2006

Verzatec, S.A. de C.V.

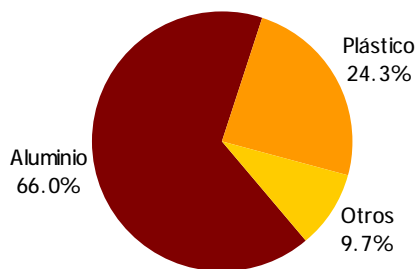
RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Tercer Trimestre			Ene - Sep		
	2006	2005	Var. %	2006	2005	Var. %
Ventas	1,890	1,709	10.6%	5,413	4,880	10.9%
Nacional	951	784	21.3%	2,725	2,308	18.1%
Exportación	939	925	1.5%	2,688	2,571	4.6%
UAFIR	135	151	-10.6%	375	349	7.5%
UAFIRDA	170	176	-3.3%	337	310	8.7%
Margen de UAFIRDA	9.0%	10.3%		6.2%	6.4%	
Costo Integral de Financiamiento	6	16	-62.5%	53	6	783.3%
Utilidad Neta Mayoritaria	103	67	53.7%	202	196	3.1%
Deuda Neta	1,106	1,430	-22.7%			

Las cifras están expresadas en millones de pesos del 30 de Septiembre del 2006

Las **ventas netas consolidadas** registradas durante el tercer trimestre ascendieron a \$1,890 lo que representa un incremento del 10.6% al comparar estos resultados con el mismo trimestre del 2005, lo anterior es debido a un mayor volumen de ventas dado el dinamismo que se observa en el segundo y tercer trimestre del año dentro de los sectores en los que participa la compañía, así como a precios de venta más altos como resultado de mayores costos en las principales materias primas.

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



En el mercado nacional las ventas crecieron un 21.3% respecto al mismo trimestre del año anterior; las ventas en los mercados extranjeros registraron un incremento del 1.5% bajo las mismas bases de comparación. Seguimos observando un importante dinamismo en el mercado nacional específicamente en la industria de la construcción y crecimientos más moderados en los mercados de exportación.



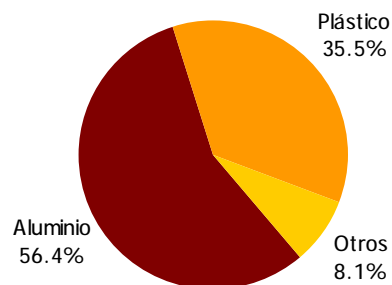


El **costo de ventas** aumentó 12.7% al compararlo contra el mismo trimestre del 2005 para un total de \$1,551 causado principalmente por mayores precios en el aluminio primario, resinas plásticas y aceros de alta especificación.

Los **gastos operativos** prácticamente se mantienen en el mismo nivel como porcentaje de las ventas al pasar de 10.7% en el tercer trimestre del 2005 a 10.8% en el mismo trimestre de este año.

La **Utilidad de Operación** en el tercer trimestre del 2006 fue de \$135 que comparada con el mismo trimestre del año anterior de \$151 decreció un 10.6%. En este trimestre se tuvieron record históricos de producción y ventas en algunos de los negocios de la compañía, sin embargo estos mejores resultados fueron neutralizados por mayores costos en las materias primas plásticas, mayor depreciación y cargos extraordinarios relacionados con la entrada de la empresa a la Bolsa Mexicana de Valores y la contratación del crédito sindicado a largo plazo.

El **flujo de operación (UAFIRDA)** en el tercer trimestre del 2006 fue de \$170 registrando una disminución del 3.3% comparado contra el mismo trimestre del año anterior. El margen de UAFIRDA pasó de 10.3% en el tercer trimestre del 2005 a 9.0% en el mismo trimestre de este año. La participación por segmento de negocio en el UAFIRDA consolidado es la siguiente.



En el tercer trimestre del 2006 el **costo integral de financiamiento** fue de \$6 que comparado contra el mismo trimestre del año anterior representa una reducción del 62.5%. Esta variación es el resultado de pasar de una pérdida cambiaria de \$2 en el tercer trimestre del 2005 a una ganancia cambiaria de \$19 en el tercer trimestre del 2006 originado principalmente por la apreciación que ha mostrado el peso durante este trimestre.

La **utilidad neta mayoritaria** en el tercer trimestre del 2006 fue de \$103 que comparada contra el mismo trimestre del 2005 registra un incremento del 53.7%. Este resultado es debido a un menor costo integral de financiamiento y a la estrategia de desincorporar activos no estratégicos que ha venido realizando la compañía.

La utilidad neta por acción en el tercer trimestre del 2006 fue de \$0.18. Al 30 de Septiembre del 2006 el número de acciones en circulación era de 560,031,158

Durante el tercer trimestre la empresa concretó la operación de un crédito sindicado por USD \$120.0 millones los cuales se utilizaron para refinanciar las obligaciones a corto plazo así como para cubrir necesidades de capital de trabajo; la vida del crédito se pactó a cuatro años.



Al finalizar el tercer trimestre del 2006 la **deuda neta** es de \$1,106, una disminución del 22.7% comparada contra el mismo trimestre del 2005, la razón de deuda neta a UAFIRDA (últimos doce meses) fue de 1.8 veces y la **cobertura de intereses** de 7.1 veces.

SEGMENTOS DE NEGOCIO



ALUMINIO

En el tercer trimestre del 2006 las ventas en el segmento de aluminio aumentaron un 12.5% al compararlo contra el mismo trimestre del año anterior, el cual obedece al fuerte crecimiento que se ha tenido en el mercado nacional apoyado en gran medida por el dinamismo del sector construcción.

En el tercer trimestre del 2006 las ventas en escaleras se incrementaron en 10.4% contra el mismo trimestre del año anterior. En el transcurso de este trimestre las ventas de perfiles mostraron un importante avance.

En el tercer trimestre la compañía logró establecer record de producción en sus plantas de la Cd. de México y Monterrey en las líneas de fundición de lingote, extrusión de aluminio, fabricación de herramientas y anodizado.

Como parte de su estrategia de innovación, en este trimestre la compañía lanzó dos nuevos productos dirigidos específicamente al mercado norteamericano los cuales son: la escalera Split Ladder y la escalera Multipropósito.

Durante el trimestre la empresa inauguró 6 nuevas Tiendas Alutodo en Orizaba, Veracruz; Cd. Obregón, Sonora; Colima, Colima; Ecatepec Edo. De México; Zapopan, Jalisco y Xalapa, Veracruz para terminar el trimestre con un total de 34 tiendas.

Al cierre del tercer trimestre el UAFIRDA aumentó 41.7% al compararlo contra el tercer trimestre del año anterior, el margen del UAFIRDA se incrementó en un 25.9% al pasar de 6.5% en el tercer trimestre del 2005 a 8.2% en el tercer trimestre del 2006. Esto es resultado de los programas de reducción de costos así como de una importante mejora en la productividad como parte de la estrategia de mejores prácticas operativas y mejora continua.

Al tercer trimestre del 2006 el monto de inversión de capital acumulado es de \$68 lo cual representa un 58.7% del total que planea invertirse en este segmento para este año.

PANELES Y PRODUCTOS PLÁSTICOS

El crecimiento en ventas registrado en el segmento de paneles y productos plásticos reforzados con fibra de vidrio fue de 4.3% en este trimestre comparado con el tercer trimestre del 2005. El incremento que se presenta en el trimestre fue apoyado principalmente por las ventas en el mercado de exportación.

En el tercer trimestre del 2006 el UAFIRDA disminuyó 21.7% al compararlo con el tercer trimestre del 2005. El margen del UAFIRDA pasó de 18.8% a 14.1% en el tercer trimestre del 2006.

La disminución que presenta el UAFIRDA es consecuencia del incremento que han presentado sus principales materias primas, un importante incremento en su depreciación y a la tradicional baja actividad que se presenta en el mercado europeo durante este trimestre.

A finales del tercer trimestre se incrementaron los precios en los diferentes productos de la compañía cuyos resultados aún no se ven reflejados en el UAFIRDA de éste período.

Al tercer trimestre el monto de inversión de capital acumulado es de \$25 lo que representa un 66.7% del total que planea invertirse en este segmento durante el ejercicio 2006.

OTROS



En el tercer trimestre del 2006 el segmento de productos para infraestructura vial y transmisión de energía eléctrica tuvo un crecimiento del 13.1% en las ventas respecto al mismo período del 2005.

El segmento de torres de conducción eléctrica tuvo un dinamismo importante en este trimestre lo cual compensó la desaceleración que presentó el segmento construcción (alcantarillas, defensas y señalamientos viales) en la parte final del trimestre.

El UAFIRDA muestra una disminución del 18.0% en relación con el tercer trimestre del 2005 principalmente por los altos costos de las materias primas; acero plano, acero de alta especificación y Zinc.

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.

Relación con inversionistas: Lic. Heriberto G. Martínez de León
Tel. (81) 8305-8548
Mail: relacion.inversionistas@verzatec.com



VERZATEC

VERZATEC, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2006 Y 2005
(Millones de pesos de poder adquisitivo
del 30 de Septiembre de 2006)

ACTIVO	Septiembre	
	2006	2005
Circulante:		
Efectivo e Inversiones Temporales	211	14
Cuentas por cobrar, Neto	1,151	1,039
Inventarios	1,568	1,356
Otros activos circulantes	434	285
Activo circulante por operaciones discontinuadas	0	112
	<u>3,364</u>	<u>2,806</u>
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2,461	2,343
Otros Activos neto	90	47
Exceso del costo sobre el valor contable de las acciones	367	367
Activo Fijo por operaciones discontinuadas	0	163
	<u>6,282</u>	<u>5,726</u>
ACTIVO TOTAL	6,282	5,726
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda de largo plazo	0	0
Préstamos bancarios	314	116
Cuentas por pagar a Grupo Imsa	0	1,305
Proveedores	553	574
Anticipos de clientes	72	56
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	300	240
Pasivo circulante por operaciones discontinuadas	0	31
	<u>1,239</u>	<u>2,322</u>
Deuda a largo plazo	1,003	23
Impuestos diferidos	205	231
Otros pasivos a largo plazo	230	198
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	0	3
	<u>1,438</u>	<u>455</u>
TOTAL PASIVO	2,677	2,777
Capital contable:		
Capital social	511	511
Prima adicional de capital	534	534
Reserva para recompra de acciones	0	0
Utilidades retenidas	2,575	2,292
Insuficiencia en la actualización del capital contable	-15	-388
Efecto inicial de impuestos diferidos	0	0
	<u>3,605</u>	<u>2,949</u>
Interés mayoritario	3,605	2,949
Interés minoritario	0	0
	<u>3,605</u>	<u>2,949</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,605	2,949
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	6,282	5,726
	0	0
Deuda Total	1,317	1,444
Efectivo	211	14
Deuda Neta	1,106	1,430



VERZATEC

VERZATEC, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
 ACUMULADOS AL TRIMESTRE
 (MILLONES DE PESOS CONSTANTES AL CIERRE DE SEPTIEMBRE 2006)

	Trimestre Sep-06	Trimestre Sep-05	Var. %	YTD Sep-06	YTD Sep-05
Ventas Netas	1,890	1,709	10.6%	5,413	4,879
Ventas nacionales	951	784	21.3%	2,725	2,308
Ventas en el extranjero	939	925	1.5%	2,688	2,571
Costo de Ventas	1,551	1,376	12.7%	4,443	3,973
Gastos de Operación	<u>204</u>	<u>182</u>	12.1%	<u>595</u>	<u>558</u>
Utilidad de Operación	<u>135</u>	<u>151</u>	-10.6%	<u>375</u>	<u>348</u>
Gastos financieros	30	23	30.4%	59	65
Productos financieros	-2	-3	-33.3%	-3	-11
Perdida (utilidad) cambiaria	-19	2	-1050.0%	3	-34
Ganacia por posición monetaria	<u>-3</u>	<u>-6</u>	-50.0%	<u>-6</u>	<u>-14</u>
Costo Integral	<u>6</u>	<u>16</u>	-62.5%	<u>53</u>	<u>6</u>
Otros Ingresos	<u>-23</u>	<u>23</u>	-200.0%	<u>-15</u>	<u>32</u>
Utilidad Antes de Impuestos	<u>152</u>	<u>112</u>	35.7%	<u>337</u>	<u>310</u>
ISR	44	40	10.0%	105	103
PTU	<u>5</u>	<u>8</u>	-37.5%	<u>14</u>	<u>27</u>
Utilidad antes de operación discontinuada	103	64	60.9%	218	180
Operación discontinuada	<u>0</u>	<u>3</u>		<u>-16</u>	<u>16</u>
Utilidad neta	<u>103</u>	<u>67</u>	53.7%	<u>202</u>	<u>196</u>

VERZATEC, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
 ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2006 Y 2005
 (Millones de pesos de poder adquisitivo del 30 de Septiembre 2006)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
OPERACION:		
UTILIDAD NETA	202	196
PARTIDAS QUE NO REQUIRIERON (GENERARON) RECURSOS :		
Depreciaciones y amortizaciones	90	76
Impuesto sobre la renta diferido	44	(50)
Otros	25	29
	<u>361</u>	<u>251</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CIRCULANTES:		
Clientes	(140)	66
Inventarios	(23)	(318)
Otros activos circulantes	31	(123)
Proveedores	(100)	(104)
Anticipos de clientes	23	32
Otros cuentas por pagar y pasivos acumulados	4	70
	<u>(205)</u>	<u>(377)</u>
RECURSOS (UTILIZADOS EN) OBTENIDOS DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>156</u>	<u>(126)</u>
FINANCIAMIENTO:		
Préstamos (pagos) bancarios a corto plazo	181	(13)
Préstamos (pagos) de deuda a largo plazo	992	23
Préstamos (pagos) Afiliadas	(1,195)	144
Otros	3	97
	<u>(19)</u>	<u>251</u>
RECURSOS (UTILIZADOS EN) OBTENIDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(19)</u>	<u>251</u>
DESINVERSIONES (INVERSIONES):		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(235)	(203)
Otros Activos	(45)	68
Inversión en Acciones	327	0
	<u>47</u>	<u>(135)</u>
RECURSOS (UTILIZADOS EN) OBTENIDOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>47</u>	<u>(135)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	184	(10)
Efectivo e inversiones temporales al inicio del periodo	<u>27</u>	<u>24</u>
EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERIODO	<u>211</u>	<u>14</u>