



**Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.**

**INFORME ANUAL**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007**  
**Que se presenta de acuerdo con el Artículo 33 de las Disposiciones de**  
**Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes**  
**del Mercado de Valores de la CNBV**

**Títulos: Acciones serie "A" Ordinarias Nominativas Sin expresión de Valor**  
**Nominal Representativas del Capital Social de la Emisora.**  
**Clave de Pizarra: "CONVER"**

Mediante Oficio número DGDAC-172-17693, expedido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el día 23 de Abril de 1996, se autorizó la inscripción de las acciones representativas del capital social de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., en la Subsección "B" de la sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios, y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

## INDICE

### I. INFORMACIÓN GENERAL.

• Glosario de Términos y definiciones	4
• Resumen Ejecutivo	7
• Factores de Riesgo	13
• Otros Valores	17
• Cambios significativos a los Derechos de Valores inscritos en el Registro	17
• Documentos de Carácter Público	18
• Fuentes de Información Externa y Declaración de Expertos	18

### II. LA COMPAÑÍA.

• Historia y Desarrollo del Emisor	19
• Descripción del Negocio	24
• Actividad Principal	24
• Canales de Distribución	31
• Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos	32
• Principales Clientes	34
• Legislación Aplicable y Situación Tributaria	34
• Recursos Humanos	36
• Desempeño Ambiental	36
• Información del Mercado y Ventajas Competitivas	37
• Estructura Corporativa	43
• Descripción de los Principales Activos	44
• Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales	45
• Acciones Representativas del Capital social	45
• Dividendos	46

### III. INFORMACIÓN FINANCIERA

• Información Financiera Seleccionada	47
• Información financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación	48
• Informe de créditos relevantes	48
• Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Compañía	
○ Resultados de la Operación	49
○ Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital	55
○ Control Interno	57
• Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas	57

### IV. ADMINISTRACIÓN

• Auditores Externos	58
• Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés	58
• Administradores y Accionistas	58
• Estatutos Sociales y Otros Convenios	67
• Informe de Créditos Relevantes	68

<b>V. MERCADO ACCIONARIO</b>	
• Estructura Accionaria	70
• Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores	71
<b>VI. PERSONAS RESPONSABLES</b>	72
<b>VII. ANEXOS</b>	
• Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006	
• Opinión del Comité de Auditoría	

# I. INFORMACIÓN GENERAL

## 1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

Para efectos del presente Informe, los términos y definiciones descritos a continuación podrán ser utilizados indistintamente en mayúsculas o minúsculas, en singular o plural.

**BMV:**

- Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

**Bolsear:**

- Proceso productivo que consiste en cortar y sellar película plástica en rollo para producir bolsas.

**Casing:**

- Empaque para embutidos elaborado a base de resinas plásticas

**CNBV:**

- Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

**Coextrusión:**

- Proceso productivo que consiste en fundir tres o más tipos de resinas para producir una película plástica.

**CONVER o Compañía:**

- Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias

**Dólares:**

- Dólares Americanos, moneda de los Estados Unidos de Norteamérica.

**Empresa o Emisora:**

- Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias

**Estados financieros:**

- Estados financieros dictaminados consolidados de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005.

**EUA:**

- Estados Unidos de América

**Extrusión:**

- Proceso productivo que consiste en fundir hasta dos tipos de resinas para producir una película plástica.

**Flexografía:**

- Método de impresión en donde los negativos se sitúan en una placa de hule sintético (llamada fotopolímero) sensible a la luz ultra violeta que permite grabar los diseños en la placa.

**Globear:**

- Proceso productivo que consiste en cortar y sellar película plástica en rollo para producir globos metálicos.

**INDEVAL:**

- S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores.

**Laminación:**

- Proceso productivo que consiste en unir dos o más películas para producir una nueva película plástica de características distintas.

**LIBOR:**

- Tasa de Interés anual igual al promedio aritmético de las tasas que aparezcan en la denominada "Página LIBO" (LIBO Page), del Servicio de Dinero Doméstico de Estados Unidos Reuters (Reuters U.S. Domestic Money Service).

**NIFS:**

- Normas de Información Financiera Mexicanas.

**Pesos ó \$:**

- Moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.

**Pouches:**

- Bolsas con sellos herméticos usadas principalmente para empaque al vacío; son bolsas con sellos gruesos y fabricadas con materiales que proporcionan barreras.

**Rebobinar:**

- Proceso productivo que consiste en enrollar y cortar películas al tamaño requerido por el cliente o por el siguiente proceso productivo.

**RNVI:**

- Registro Nacional de Valores e Intermediarios.

**TIIE:**

- Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que publique periódicamente el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier índice que lo suceda.

**UDIs:**

- Unidades de Inversión cuyo valor en pesos está indexado a la inflación del INPC.

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

La información que se incluye en este resumen se refiere en su totalidad a la información pormenorizada y a los Estados Financieros que aparecen en este informe.

Las declaraciones en este Informe sobre las expectativas, intenciones, planes y consideraciones de la Compañía y su administración, sobre sus operaciones futuras, planes de expansión, requerimientos futuros de capital y la satisfacción de los mismos, incluyendo las contenidas o referidas en las secciones tituladas "La Compañía", "Estrategia del Negocio", "Descripción del Negocio" y "Actividad Principal", son declaraciones que dependen de ciertos sucesos, riesgos e incertidumbres que se encuentran fuera del control de la Compañía. Los resultados y avances reales pueden diferir de manera importante de los expresados o referidos por dichas declaraciones debido a varios factores, incluyendo los mencionados en el contexto de las mismas o la sección titulada "Factores de Riesgo".

### La Compañía

Convertidora Industrial, S.A.B de C.V. (Conver) es una empresa constituida en Etzatlán, Jalisco, cuya actividad principal es la compra, venta, comisión, maquila, depósito, fabricación, conversión, transformación y elaboración de globos y envases flexibles de plásticos.

Convertidora Industrial es una empresa verticalmente integrada con dos grandes áreas de negocio: por un lado la División Empaque mediante la que la Compañía participa en el mercado del empaque flexible impreso de polietileno y polipropileno, y por el otro la División de Globos con la que compete en el mercado de globo metalizado a nivel mundial. Asimismo, Conver comenzó a incursionar en una tercera área de negocios que se refiere a la producción y venta de empaque para embutidos denominados "Casing". Esta tercera área de negocios aunque importante para el desarrollo futuro de Conver, se encuentra en una etapa de crecimiento.

La vocación de Conver es básicamente Manufacturera y Comercializadora y es ahí donde tiene sus principales fortalezas.

Desde su fundación en 1979 Convertidora Industrial se ha especializado en la producción, conversión y venta de películas plásticas y metalizadas para ser usadas en la (i) elaboración de empaques flexibles para aplicaciones industriales, alimenticias, médicas y artículos de consumo y (ii) fabricación de globos metalizados, artículos publicitarios y para fiesta.

Las principales oficinas de la Compañía se ubican en Efraín González Luna 2291 Col. Arcos Sur C.P. 44500 con número telefónico (33)3668-6901. La Planta Industrial se encuentra en Río de la Loza N° 2073, Colonia Atlas, C.P. 44800, Guadalajara, Jalisco, con número telefónico (3)668-6900. Su dirección de Internet es [www.conver.com.mx](http://www.conver.com.mx) y el correo electrónico para contactos es [conver@conver.com.mx](mailto:conver@conver.com.mx).

## Ventajas Competitivas

### Empaque Flexible

- Enfocada a Especialidades
- Atiende Mercados de Alto Precio
- Conocimiento del Mercado
- Cuenta con tecnología de punta en su proceso de producción

### Globo Metalizado

- Único productor de los más importantes del mundo fuera de los EE.UU.
- Es el segundo productor a nivel mundial.
- A través de Convergram de México S. de R.L. de C.V., comercializa mas del 95% de los mercados de México, Centro y Sudamérica
- Penetración en los 5 continentes
- Cuenta con tecnología de punta Compartidas

### Como grupo

- Unico jugador listado en la BMV en el país tanto en Empaque Flexible como en Globo Metalizado
- Solidez Financiera
- Crecimientos sostenidos por arriba de la media de la industria
- Mejor Estructura de Costos
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Alianzas estratégicas en cada uno de sus negocios que aseguran la continuidad del negocio
- Integración Vertical enfocada cada vez más a la comercialización de soluciones integrales para nuestros Clientes.

## Estrategias de Negocios y Operativa

### Estrategias de Crecimiento y Segmentación de Mercado

La Compañía se está enfocando a productos de mayor valor agregado como globos, bolsas, pouches que se paran con válvula o tapón, películas especiales con barreras y empaque para embutidos denominados "Casins"

### Perspectivas 2008.

Hemos arrancado el año 2008 bajo las siguientes premisas:

- Recuperación de niveles de venta de empaque flexible.
- Mejorar el nivel de calidad de atención y servicio a clientes.
- Repercusión de precios al mercado, ante el continuo incremento de precios en los principales insumos.
- Mantener en la división de globos los crecimientos de 2 dígitos.
- Mejorar el modelo de negocios de KALEIDOSCOPE.
- Incrementar en los Estados Unidos nuestra participación en las tiendas de dólar.
- Recuperar "market share" en el Resto del Mundo.

Río de la Loza N° 2073  
Colonia Atlas, C.P. 44800  
Guadalajara, Jalisco, México.

- Reforzamiento de nuestra marca mediante diseños creativos e innovadores.
- Incrementar el peso específico del negocio del Casing.
- Fortalecimiento del Control Presupuestal.
- Obtener certificación ISO:9001-2000
- Tecnología de punta.
- Mejora continua de procesos operativos y administrativos.

Para los próximos cinco años, la estrategia de crecimiento seguirá consistiendo en:

- Participar en nichos de especialidades de alto margen (empaques para embutidos, medicinas, electrónica, etc.).
- Mantener contacto cercano con los clientes y proveedores de la Compañía utilizando sistemas modernos de información y comunicación (e-business).
- Adoptar una política de calidad consistente y homogénea en todas las áreas de negocio de CONVER, la cual se fortalecerá mediante la obtención de la certificación ISO-9001-2000
- Incrementar las ventajas de comercialización y alto nivel de servicio con Clientes
- Conservar una estructura de costos competitiva.
- Mantener una sólida estructura financiera.
- Seguir creciendo a través de alianzas estratégicas en diferentes territorios a nivel mundial
- Racionalizar el uso de capital de trabajo

#### Estrategias Operativas

En Conver se cuenta con gran flexibilidad en los procesos de producción, gracias a que las dos líneas principales se manufacturan de manera similar.

La Compañía se encuentra verticalmente integrada, lo que la libera de la dependencia de terceros en sus procesos de manufactura. La Compañía cuenta con una procesadora en línea conectada a uno de los pocos equipos de fotocomposición con un área de exposición superior a las 40" disponibles en México. Estos avances tecnológicos posicionan a la Compañía con una ventaja competitiva ya que le da mayor calidad y rapidez de respuesta y menor costo en la producción de grabados.

A partir de 1996 y como resultado del programa de actualización tecnológica, la Compañía cuenta con los recursos necesarios para extruir y coextruir películas plásticas, así como laminarlas, imprimirlas, borsearlas, globearlas y rebobinarlas, además de fabricar sus propios grabados para impresión y diseños. Asimismo, cuenta con el equipo necesario para la fabricación de "Casin". Cada equipo que se adiciona agrega no solo una mayor capacidad instalada, sino que también busca mejoras en productividad, calidad y costos.

#### Mercados y Estrategias de Mercadotecnia

Según reevaluaciones recientes de la Compañía el mercado nacional de empaque flexible tiene un valor aproximado de \$1,600 millones de dólares (año) y es un mercado muy fragmentado, por lo que representa una gran oportunidad para Conver donde cuenta ya con la tecnología necesaria para fabricar empaques para una gran variedad de productos. Según estimaciones de la Compañía y dada la cada vez más grande demanda por empaques sofisticados, del total del mercado de empaque flexible las laminaciones y especialidades son el segmento de mayor crecimiento con una participación actual de entre 44 al 50%. La totalidad del empaque flexible de la

Compañía se vende en México, de acuerdo con la composición de las ventas del ejercicio del año 2007. Conver representa alrededor del 1.6 % del mercado nacional.

Gracias a su elevado grado de especialización, a su estricto control de costos y a su sofisticado proceso de impresión, que es el que le genera la mayor parte del valor agregado a su producto, la Compañía ha sido capaz de ofrecer al emparador una opción de gran calidad a precios muy competitivos.

La Compañía planea aumentar su participación en el mercado nacional con clientes triple A; estamos desarrollando estrategias que permitan balancear las ventas de Conver entre empaque flexible y globo, durante 2007 se obtuvo una mezcla de 59% de globo, 38% de empaque y 3% de casing.

En cuanto a globo metalizado, Conver es la empresa líder en el mercado nacional, con una creciente participación que ahora y gracias a la formación de Convergram de México, S. de R.L. de C.V. (subsidiaria en la que está asociada con el productor mas grande del mundo de globos metalizados Anagram International, Inc.) la Compañía estima en más del 95% de éste. Un nuevo estudio realizado por La Compañía indica que el mercado mundial de globo se estima en \$200 millones de dólares. Alrededor del 80% de éste se concentra en Estados Unidos y Canadá, por lo que la Compañía destina el 50% de su producción de globo a la exportación, principalmente a Estados Unidos.

Actualmente Conver cuenta con alrededor de 800 modelos propios y 400 más con licencias de distintos personajes que se comercializan en México, Estados Unidos, Latino América y el resto del mundo. La línea de diseños propios comenzó su comercialización a mediados de 1998, y ha tenido gran éxito.

Adicionalmente, Conver fabrica globos metalizados sobre diseño elaborado por el cliente. La mayoría de la producción de globo sobre diseño se vende en Estados Unidos. Durante el año 2007 representó aproximadamente el 38% del total de las ventas de globo.

Durante el año 2007, la acción de Conver inició con un precio de \$4.30 pesos por acción, terminando dicho periodo con un valor de \$4.59, registrando un incremento anual del 6.74%, mismo que se comporto trimestralmente de la siguiente manera:

FECHA	PRECIO	VOLUMEN (K)
31/12/06	4.30	5.2
31/03/07	3.75	50.5
30/06/07	4.80	36.1
30/09/07	4.50	10.3
31/12/07	4.59	6.7

Actualmente, al 26 de junio de 2007 el valor de la acción registra un valor de \$4.45 pesos por acción.

## Cifras relevantes

- **Ventas Netas.-** Las ventas acumuladas por el ejercicio anual 2007 ascendieron a \$679.4 mdp registrando un incremento de 2.1% con relación al obtenido en el ejercicio 2006, cuando representaron \$665.8 mdp.
- **Utilidad Bruta.-** Al cierre del ejercicio anual 2007 la utilidad bruta acumulada arrojó un importe de \$193.2 mdp reflejando un incremento de 7.1% con respecto al nivel obtenido en 2006 (\$180.4 mdp).
- **Utilidad después de Gastos Generales.-** Este rubro al cierre de Diciembre de 2007 registró un importe acumulado de \$85.7 mdp o 12.6% de las ventas superior en 11.6% del resultado obtenido en 2006 (\$76.8 mdp).
- **Flujo Operativo o EBITDA.-** Al 31 de diciembre de 2007 se obtuvo un EBITDA acumulado de \$116.9 mdp o 17.2% de las ventas, incrementando el flujo operativo en 12.2% respecto al realizado durante el ejercicio 2006 de \$104.2 mdp o 15.6% de las ventas totales.
- **Resultado Integral de Financiamiento (RIF).-** Al cierre del ejercicio 2007 el RIF acumulado ascendió a \$11.0 mdp o 1.6% de las ventas, manteniéndose prácticamente en los mismos niveles del ejercicio 2006 (\$11.6 mdp, 1.7% de las ventas)
- **Impuestos.-** Por el periodo fiscal 2007 se registró una provisión total de impuestos por \$19.4 mdp (\$16.0 mdp en 2006) principalmente como resultado del mayor nivel de utilidad generado por el incremento en ventas a través de la subsidiaria Convergram México.
- **Interés Minoritario.-** Al cierre del ejercicio 2007 la participación de resultados al interés minoritario registró \$4.9 mdp, reflejando una variación significativa respecto a la obtenida durante el ejercicio 2006, principalmente por el crecimiento en el volumen de ventas en México y Latinoamérica a través de nuestra subsidiaria Convergram.
- **Utilidad Neta del Ejercicio.-** Como resultados de los diferentes efectos detallados anteriormente, al concluir el ejercicio 2007 se registraron \$35.5 mdp de utilidad neta, 10.1% debajo de la utilidad neta de 2006, \$39.5 mdp,

**CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**CIFRAS CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, 2006 Y 2005**  
**(MILES DE PESOS CONSTANTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007)**

	<b>Año terminado el 31 de diciembre de</b>		
	<i>(miles de pesos constantes del 31 de diciembre de 2007)</i>		
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Datos del Estado de Resultados:</b>			
Ventas netas .....	679,428	665,810	595,717
Costo de ventas .....	486,222	485,454	443,026
Utilidad bruta .....	193,206	180,356	152,691
Gastos generales .....	106,465	103,562	91,775
Utilidad después de gastos generales .....	86,741	76,794	60,916
Costo integral de financiamiento .....			
Intereses pagados, neto .....	13,385	14,682	16,245
Posición monetaria .....	(4,046)	(4,503)	(4,557)
Pérdida (utilidad) cambiaria .....	1,647	1,407	6,444
Otros gastos (productos) .....	7,648	266	(3,586)
PTU .....	7,224	6,177	4,651
Utilidad antes de impuestos .....	60,883	58,765	41,719
ISR .....	23,723	20,809	18,101
ISR DIFERIDO .....	(4,350)	(4,775)	(6,558)
Partidas extraordinarias .....		3,538	
Interés minoritario .....	4,949	(360)	(7,987)
Utilidad neta .....	<u>36,561</u>	<u>39,553</u>	<u>38,163</u>
<b>Datos del Balance (al fin del período):</b>			
Efectivo y equivalentes .....	84,812	47,624	55,650
Cuentas por cobrar a clientes .....	190,348	192,019	176,200
Inventarios .....	148,012	149,594	157,969
Activo circulante .....	444,339	410,244	403,932
Activo total .....	927,176	859,415	817,724
Cuentas por pagar a bancos .....	30,378	42,366	29,086
Total pasivo a corto plazo .....	170,015	178,321	158,624
Cuentas por pagar a bancos largo plazo .....	202,367	151,380	166,425
Total pasivo a largo plazo .....	274,248	221,180	232,654
Pasivo total .....	444,263	399,501	391,278
Capital Contable .....	482,913	459,914	426,446
<b>Otra Información:</b>			
UAFIDA <sup>(1)</sup> .....	117,921	104,217	86,762
Rendimiento del capital contable <sup>(2)</sup> .....	13.21	11.63	11.17
Deuda total / Capital contable .....	0.92	0.87	0.92
Activo circulante / Pasivo corto plazo .....	2.61	2.30	2.55
Número de empleados <sup>(3)</sup> .....	747	712	611
Tasa de inflación <sup>(4)</sup> .....	3.75%	4.05%	3.33%
Tipo de cambio <sup>(4)</sup> .....	10.8662	10.8755	10.7109

(1) Utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciación y amortización.

(2) Capital contable / utilidad neta. (Resultados de los últimos 12 meses)

(3) Al final del período.

(4) Fuente: Banco de México

### 3. FACTORES DE RIESGO

Los inversionistas deberán tomar en consideración cuidadosamente toda la información contenida en este informe, incluyendo los factores de riesgo que a continuación se describen, sin embargo de ninguna manera deben considerarse como los únicos riesgos que el público inversionista pudiera llegar a enfrentar.

#### Factores Relacionados con la Economía Mexicana

##### Entorno Económico

Una nueva crisis económica en México parece poco probable a la luz de la información actual. Sin embargo, no es imposible que tal evento se presente, en cuyo caso habría consecuencias negativas para los negocios, los resultados de operación y la situación financiera de la Compañía, así como sus posibilidades de obtener financiamiento.

La economía mexicana estará especialmente influenciada por la evolución de la economía y los mercados financieros de Estados Unidos. De hecho, el riesgo más relevante que se percibe hoy día es el inminente aumento de las tasas de interés en Estados Unidos y, por ende, en México, lo que afectaría adversamente la rentabilidad y flujos de la Compañía.

Lo que ocurre en Estados Unidos afecta a nuestro país por dos vías: por un lado, cualquier cambio en el ritmo de expansión de la economía estadounidense se refleja en nuestras exportaciones y podría afectar nuestro tipo de cambio. Por otro lado, si los mercados financieros se alteran de forma importante podrían afectar el flujo de capitales a nuestro país, que hasta ahora han financiado el déficit comercial, afectando también el desempeño del tipo de cambio, de la inflación, de las tasas de interés y del crecimiento económico mismas variables que afectan directamente las industrias del país, incluyendo Convergencia.

Otro factor de riesgo relevante es una posible reducción de los precios internacionales del petróleo desde su nivel actual, lo que impactaría negativamente sobre nuestras exportaciones y afectaría el desempeño del tipo de cambio, así como sobre las finanzas públicas.

En el pasado, los planes económicos del Gobierno no han logrado, en determinados aspectos, alcanzar sus objetivos. No puede asegurarse que la actual política económica en México o que cualquier otro plan económico que implemente el Gobierno pueda lograr los objetivos deseados. Adicionalmente, a pesar de que la política económica ha sido conducida con prudencia desde mediados de 1995 hasta la fecha, tampoco puede darse por hecho que la política económica continuará siendo consistente.

#### Tratados de Libre Comercio.

México, Estados Unidos y Canadá son parte del TLC, que entró en vigor el 1o de enero de 1994, estableciendo una zona de libre comercio entre México, Estados Unidos y Canadá. Aunque a juicio de la Compañía el establecimiento del TLC ha resultado en un incremento en la actividad económica en México, en particular en la zona TLC, no se puede asegurar que en el futuro se mantenga esa situación. Asimismo, ha sido resultado del TLC el que se incremente la competencia en varios sectores de la economía mexicana.

Adicionalmente, se ha firmado un Acuerdo de Libre Comercio con la Unión Europea y hay otros firmados o en proceso de firma con otras zonas geoeconómicas. Es probable que estos nuevos acuerdos tengan un efecto positivo sobre la actividad económica de nuestro país; a pesar de que seguramente habrá efectos negativos, derivados de la entrada de nuevos competidores, en algunos sectores específicos.

#### Factores Relacionados con la Industria

Las industrias en las que participa la Compañía son altamente competitivas, el precio es un factor fundamental en la decisión de compra de sus clientes.

Asimismo, ambas industrias son altamente sensibles al crecimiento económico.

Tanto en el mercado de globo como en el mercado de empaque flexible, existen competidores más grandes pertenecientes a grupos económicos más poderosos que la Compañía.

La tecnología de impresión que utiliza la Compañía y que se denomina flexografía ha experimentado, en el pasado reciente, innovaciones que han obligado a la Compañía a hacer inversiones adicionales para mantenerse a la vanguardia en el uso de esta tecnología. La Compañía espera que en el futuro sigan las innovaciones en flexografía.

Es importante mencionar que no existe certeza de que tales condiciones competitivas se mantengan en el futuro o que no surgirán nuevos competidores nacionales o extranjeros con alta capacidad financiera y operativa en el corto o mediano plazo, o que formen alianzas con los ya existentes, pudiendo generar un efecto desfavorable en la operación de la Compañía. (ver "La Compañía - Descripción del Negocio - Información del Mercado y Ventajas Competitivas").

#### Toma de Decisiones Centralizada

Aproximadamente el 54% de las acciones de la Compañía que se encuentran en circulación, que confieren el derecho de nombrar a la mayoría de los consejeros, son propiedad, directa o indirectamente del Sr. Jorge Salcedo Padilla y familia. El Sr. Salcedo ejerce el control de las actividades de la Compañía a través de su facultad para nombrar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de la misma y determinar el resultado de las votaciones con respecto a prácticamente todos los asuntos que requieren de la aprobación de sus accionistas. El Sr. Jorge Salcedo Padilla es Presidente del Consejo de Administración. Véase "Administración - Administradores y accionistas".

#### Dependencia de Personal Administrativo Clave

La Compañía considera que sus operaciones son manejadas por un grupo suficientemente amplio y experimentado de funcionarios. Sin embargo, la formulación y ejecución de las estrategias y decisiones claves de la Compañía dependen en gran parte de un reducido número de ejecutivos de alto nivel. La Compañía estima que en futuro los resultados dependerán en gran parte del esfuerzo de estas personas, por lo que la pérdida de los servicios de cualquiera de dichos ejecutivos podría tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las expectativas de la Compañía.

## Dependencia de Materias Primas y Proveedores

El proceso de producción de Conver requiere como materia prima, cantidades importantes de resinas derivadas del petróleo. Aún y cuando la Compañía nunca ha experimentado escasez en el abastecimiento, las resinas han estado sujetas a importantes fluctuaciones internacionales en su precio. Los posibles futuros aumentos en los precios de la resina y en virtud de que Conver no puede repercutir dichos incrementos en forma inmediata en sus productos podrían tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las expectativas de la Compañía.

Así mismo, el suministro de estas materias primas esta concentrado en unas cuantas compañías nacionales y extranjeras por lo que Conver depende del suministro en cantidad, en calidad, así como en oportunidad de estos materiales. Durante su desarrollo, Conver no ha tenido problemas del suministro de materiales por parte de sus proveedores, sin embargo, la Compañía no puede garantizar que en un futuro no tendrá este tipo de problemas. Por lo que en caso de que esto sucediera, la Compañía podría verse afectada en la evolución normal del negocio de la misma.

## Concentración de Clientes

En 1983, La Compañía implementó con éxito una estrategia de diversificación de clientes. En 1990 un sólo cliente representaba el 30% de las ventas de la Compañía. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2007, aproximadamente el 40% de las ventas de la Compañía están representado por cinco clientes. Aún cuando la estrategia de Conver, de diversificación de sus clientes ha tenido éxito, la Compañía no puede asegurar que las estrategias de diversificación continúen teniendo éxito como hasta la fecha, por lo que en caso de no tener éxito o perder uno de sus principales clientes podría tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las expectativas de la Compañía. Véase "La Compañía - Descripción del Negocio- Principales Clientes".

## Concentración de Productos

Conver se ha especializado básicamente en dos líneas de productos, globo metalizado y empaque flexible; las estrategias que ha venido realizando en relación con la mezcla de dichas líneas de productos, así como las modificaciones a las mismas hasta el momento, han sido exitosas, sin embargo la Compañía no puede asegurar que dichas estrategias, así como el hecho de incursionar en nuevas líneas de productos mantendrán el éxito obtenido hasta el momento y que esta situación no tenga un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las expectativas de la Compañía.

## Competencia

En el segmento de mercado de empaque flexible en México en el que participa la Compañía, existen competidores muy arraigados que aunque con tecnologías más antiguas, tienen volúmenes superiores a Conver lo que les permite aprovechar economías de escala y otorgar precios competitivos. Conver tradicionalmente ha podido mejorar estos precios con utilidad, pero la tónica del mercado es de alta competencia en precios. La principal barrera de entrada al mercado de empaque en México es la necesidad de estar cerca del cliente para darle buen servicio. Grandes competidores extranjeros han entrado al mercado adquiriendo convertidores locales. A

nivel mundial, la industria, como otras, se encuentra en un proceso de consolidación mediante fusiones y adquisiciones. Los grandes empacadores transnacionales muestran preferencia hacia productores de empaque globales que los puedan atender en distintos países donde operen.

En cuanto a la industria del globo, la mayoría de los participantes muestran bajos márgenes y el mercado no ha crecido en los últimos años. La estrategia de Convergencia es incrementar su participación de mercado mediante una aplicación de servicio de distribución capaz de hacer llegar a nuestros Clientes el globo con una alta relación calidad/precio.

Es importante mencionar que no existe certeza de que tales condiciones competitivas se mantengan en el futuro o que no surgirán nuevos competidores nacionales o extranjeros con alta capacidad financiera y operativa en el corto o mediano plazo, o que formen alianzas con los ya existentes, pudiendo generar un efecto desfavorable en la operación de la Compañía. (ver "La Compañía - Descripción del Negocio - Información del Mercado y Ventajas Competitivas").

#### Tipo de Cambio y Denominación de los Créditos Contratados

Al 31 de diciembre del 2007, el 63% de los pasivos contratados por la Compañía, están denominados en dólares americanos. Aún cuando el 21% de las ventas de la Compañía se realizan en dólares americanos, incrementos en las tasas de interés de los Estados Unidos de Norteamérica o movimientos bruscos en la paridad de peso contra el dólar, repercutirá en forma adversa en las pérdidas cambiarias así como el pago por intereses generados por la Compañía. A diciembre del 2007 Convergencia reportó ingresos en moneda extranjera por USD\$15.2 millones de dólares y egresos por USD\$11.6 millones de dólares.

#### Uso de Licencias

La Compañía utiliza licencias de uso de marca para la impresión de algunos de sus productos. Este tipo de licencias se negocian y son otorgadas por períodos de uno a cinco años, que podrán o no ser renovados a discreción de ambas partes. La Compañía ha utilizado por 10 años distintas licencias. Convergencia no ha tenido problema alguno con las compañías licenciatarias en el pasado, sin embargo no puede asegurar las renovaciones de las licencias en el futuro. Dicha situación podría tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las expectativas de la Compañía.

#### Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

A la fecha de este informe La Compañía no se encuentra en ninguno de los supuestos que marca la ley para declararse en Concurso Mercantil.

La Compañía no tiene ningún proceso judicial administrativo o arbitral relevante.

#### Limitaciones de la Estructura Financiera y Corporativa.

Derivado de algunos créditos contratados por la Compañía con distintas instituciones, se le han impuesto algunas condiciones de hacer y no hacer, así como de cumplimiento de algunas razones financieras y casos de vencimiento anticipado. A la fecha, la

Compañía ha cumplido correctamente con todas las limitaciones a la Estructuras Financiera y Corporativa impuestas.

#### Posibles Necesidades de Capital Adicional

La Compañía prevé que sus recursos actuales de capital le permitirán mantener sus operaciones actuales y cumplir con sus objetivos de crecimiento. En caso de invertir en nuevas tecnologías necesarias en su proceso productivo que no estuvieran incluidas en sus planes, los recursos podrían no estar disponibles en términos favorables a la Compañía cuando sean requeridos, lo cual pudiera impactar negativamente en sus resultados.

#### Regulación Ambiental y Fiscal

La mayor parte de los materiales que utiliza la Compañía son reciclables ya que están compuestos principalmente de poliolefinas en un 80% como polietilenos de baja densidad, polietilenos lineales y de alta densidad. Estos materiales con y sin impresión son recolectados por la Compañía Recolectora Ecológica Ambiental S.C. Sin embargo, existen algunos desperdicios que genera que no son reciclables, pero tampoco representan riesgo alguno para el medio ambiente. Estos desperdicios sólidos en forma de bobinas impresas o pacas, son depositados en un confinamiento controlado por la propia Compañía.

#### Otros Factores

Información sobre Estimaciones. El presente informe pudiera contener información sobre ciertas estimaciones. Toda información distinta a la información histórica que se incluye en el mismo, refleja las perspectivas de la Compañía en relación con acontecimientos futuros y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. La Compañía advierte al inversionista potencial que los resultados reales pueden ser substancialmente distintos a los esperados y que no deberán basarse de forma indebida en información sobre estimaciones. Las expresiones "cree", "espera", "considera", "estima", "prevé", "planea" y otras expresiones similares, identifican dichas estimaciones en el presente Reporte.

### **4. OTROS VALORES**

Conver no cuenta con otros valores listados ni en el Registro nacional de Valores e Intermediarios ni en otros mercados.

Conver ha entregado en forma completa durante los tres últimos ejercicios sociales, los reportes sobre eventos relevantes, así como la información jurídica y financiera que esta obligada a presentar de forma periódica de acuerdo a las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV.

### **5. CAMBIOS SIGNIFICATIVOS A LOS DERECHOS DE VALORES INSCRITOS EN EL RNVI**

No han existido cambios significativos a los Derechos de Valores emitidos por la Compañía.

## **6. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO**

Los documentos presentados por Conver como parte de la solicitud a la CNBV y a la BMV, con motivo del Reporte Anual, podrán ser consultados en el centro de información de la BMV. Asimismo, a solicitud por escrito de los Inversionistas, Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. otorgará copias de dichos documentos, debiendo dirigirse con el Lic. Luis Alfredo Sánchez Mendoza, Director de Finanzas y Administración, ubicado en Efraín González Luna #2291; Colonia Arcos Sur; 44500 Guadalajara, Jalisco; al siguiente teléfono o dirección de correo electrónico: (01-33) 3668-6901; luiss@conver.com.mx.

De igual manera existen documentos de carácter público tales como comunicados de prensa, informes trimestrales y anuales, presentaciones de la compañía, información bursátil y financiera, eventos corporativos, entre otra información que puede ser consultada en nuestra página web [www.conver.com.mx](http://www.conver.com.mx).

## **7. FUENTES DE INFORMACION EXTERNA Y DECLARACION DE EXPERTOS**

La información financiera consolidada y relacionada con los resultados de operación de la Compañía tienen como fuente los Estados Financieros Consolidados y sus notas, que han sido auditados por el despacho de contadores públicos RESA Y ASOCIADOS, S.C., firma que está asociada internacionalmente con JEFFREYS HENRY INTERNATIONAL.

La Compañía periódicamente lleva a cabo estudios de la participación propia y de la competencia en el mercado nacional y extranjero mediante análisis de información disponible en el sector industrial en el que participa, tales como el Anuario Estadístico de la Asociación Mexicana de Envases y Embalaje, A.C. y el Boletín de la Asociación Nacional de la Industria del Plástico, A.C.

Algunas aseveraciones y/o afirmaciones contenidas en el Informe de carácter cualitativo relacionados con la posición de la Compañía en la Industria, la Competencia, las participaciones de mercado así como las ventajas competitivas de cada empresa, han sido determinadas mediante análisis realizados por la propia Compañía.

## **II. LA COMPAÑÍA**

### **1. HISTORIA Y DESARROLLO DEL EMISOR**

Los orígenes de la Compañía datan del año de 1979, cuando Convertidora Industrial fue constituida en la ciudad de Etzatlán, Jalisco, bajo Escritura Pública no. 236, ante la fe del notario público No. 1 el Lic. Enrique Ramos Romero, el día 09 de noviembre de 1979 y registrado bajo la Inscripción 17-18 del tomo 8 del libro I del Registro de Comercio de Guadalajara, Jal., con la finalidad primordial de abastecer de todas sus necesidades de envase flexible para empacar los globos de látex a la empresa denominada Látex Occidental, S.A. de C.V. ("Látex Occidental").

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2006, la Compañía aprobó modificar sus estatutos a efecto de adecuarlos a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores vigente, ajustando su denominación social de "Sociedad Anónima de Capital Variable" a Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable o de su abreviatura "S.A.B. de C.V."

Las principales oficinas de la Compañía se ubican en Efraín González Luna 2291 Col. Arcos Sur C.P. 44500 con número telefónico (33)3668-6901. La Planta Industrial se encuentra en Río de la Loza N° 2073, Colonia Atlas, C.P. 44800, Guadalajara, Jalisco, con número telefónico (3)668-6900. Su dirección de correo electrónico es [conver@conver.com.mx](mailto:conver@conver.com.mx).

La dirección de la página de Internet de Convertidora Industrial es [ww.conver.com.mx](http://ww.conver.com.mx)

La Emisora fue constituida con una duración de 99 años a partir del 9 de noviembre de 1979.

El 24 de febrero de 1997 constituyó varias compañías subsidiarias bajo las Escrituras Públicas No. 3180, 3181, 3182 y ante la fe del Notario Público Lic. Mario Humberto Torres, en las cuales tiene una participación del 99% en cada una de ellas; estas compañías fueron creadas para diversificar una parte de sus operaciones que había venido efectuando como una sola entidad. Estas compañías subsidiarias son: Converexport, Asesoría Ejecutiva de Negocios, Internacional Envases y Globos.

En diciembre de 1995 constituyó bajo las leyes de Texas, E.U.A., Prairie Supply, Inc. una compañía en Estados Unidos de Norteamérica con una participación del 100%. Además en junio de 1999, La Cocina de Mamá, fue constituida bajo Escritura Pública No. 4331 y ante la fe del Notario Público Lic. Mario Humberto Torres con la finalidad de diversificar su línea de negocios en giros afines. Finalmente, Conver Industrial, S.A. de C.V. fue constituida bajo Escritura Pública No. 4804 y ante la fe del Notario Público Lic. Mario Humberto Torres con la finalidad de administrar los activos inmobiliarios del Emisor y sus subsidiarias.

En Asamblea General Ordinaria Anual y Extraordinaria de accionistas celebrada el 25 de abril de 2001, se acordó la fusión de Converexport, S.A. de C.V. con su tenedora, con efectos a partir del primero de mayo de 2001.

El primero de diciembre de 2004 se constituyó Convergram de México, S. de R.L. de C.V., asociación con Anagram International, Ltd. de la que la Compañía tiene el 50.1%

de participación. A Convergram S.A. de C.V. se le transfirió la tenencia accionaria de Prairie Supply que a partir del 1º. de enero de 2006 incorpora su operación en forma integral a las operaciones de Convertidora Industrial S.A.B de C.V. para la atención de las ventas de globo metálico en el mercado norteamericano donde opera con el nombre comercial de Conver USA.

Durante sus primeros años y hasta 1982 Convertidora Industrial se dedicó exclusivamente a la fabricación de bolsas de polietileno y Látex Occidental era su único cliente.

En el año de 1983, el control de la Compañía pasó a manos de la familia Salcedo, quien se encarga ahora de la administración de ésta. Una de las medidas tomadas por la nueva administración fue diversificar su base de clientes y como resultado de esto, la concentración de las ventas a Látex Occidental ha disminuido gradualmente. A finales de 1990 Látex Occidental representaba menos del 30% de las ventas totales de la Compañía; en la actualidad dichas ventas son insignificantes.

Convertidora Industrial decidió aprovechar la experiencia acumulada con Látex Occidental, así como sus canales de distribución, para comenzar en 1989 a producir globos metalizados.

A mediados de los noventa los globos metalizados se convirtieron en el principal producto de la Compañía.

Con el fin de que la Compañía se encontrara en condiciones para competir en los mercados internacionales, se inició en 1991 un programa de innovación tecnológica el cual consistió en la adquisición de equipo con tecnología de punta y la capacitación de su personal para la adecuada explotación de dicho equipo para la fabricación de globos metalizados y envases flexibles. Desde ese momento la Compañía ha contado permanentemente con lo último en tecnología disponible para la fabricación de sus productos. El esfuerzo realizado se ha visto reflejado en el hecho de que hoy Convertidora Industrial es el tercer productor de globo a nivel mundial. Según datos de la Compañía.

Para aprovechar el dominio que se había logrado y la tecnología alcanzada en el proceso productivo del globo metalizado y por la similitud de éste con el proceso productivo de las laminaciones, en 1993 la Compañía decidió incursionar en el segmento de laminaciones del mercado de empaque flexible, ofreciendo empaques especializados de muy buena calidad a mejores precios que la competencia.

La exitosa incursión que tuvo la Compañía en la producción de globo metalizado, le permitió convertirse en una empresa exportadora, que durante 1995 vendió el 62.8% de su producción total en el mercado extranjero, principalmente en Estados Unidos. Lo anterior permitió a la Compañía sobreponerse rápidamente a la crisis económica de 1995.

Durante los últimos años el mercado del globo metalizado ha experimentado una serie de adquisiciones y consolidaciones entre productores, que han logrado evitar mayores reducciones de precios. Conver ha participado en estos acontecimientos, mediante una asociación con el jugador más grande de la industria, Anagram International, Inc. Esta asociación, junto con la flexibilidad operativa de la Compañía ha permitido, que aunque desde el punto de vista de la producción Conver tenga una importante orientación al empaque, también se haya convertido también en el líder indiscutible de

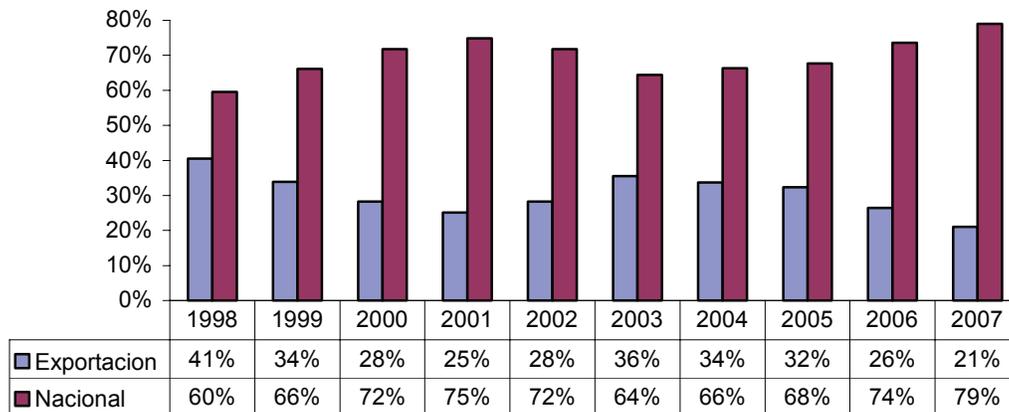
globo metalizado en los mercados de México, Centro y Sudamérica. Al 31 de diciembre de 2007 las ventas de globo representaron el 59% y las de empaque flexible el 38%. Véase "Factores de Riesgo - Factores Relacionados con la Compañía - Competencia".

Del total de las ventas al 31 de diciembre de 2007 el 21% representa el porcentaje de ventas de exportación y el 79% el de ventas nacionales.

Las gráficas que se presentan a continuación muestran la mezcla de ventas nacionales de exportación desde 1998 hasta el 2007 y la mezcla de ventas de empaque flexible y de globo metalizado por el mismo periodo.

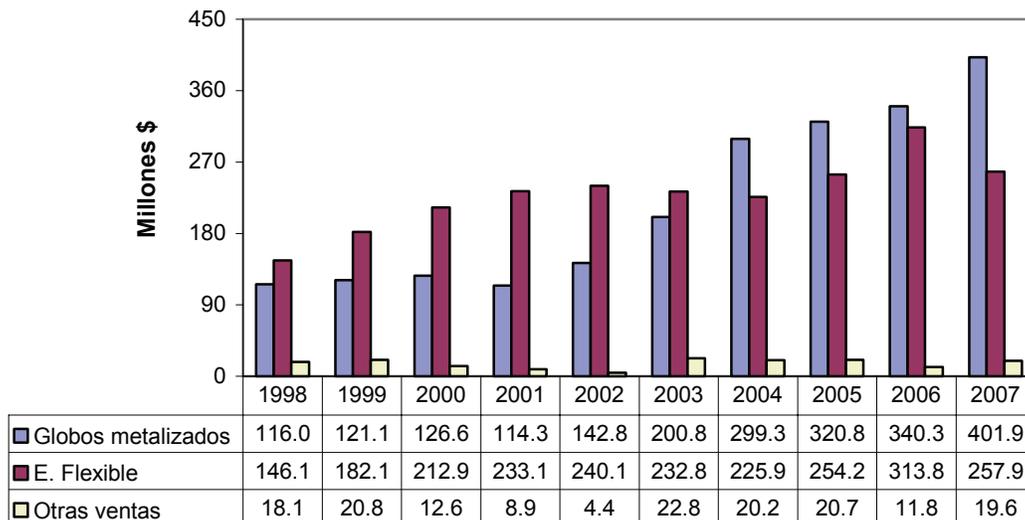
#### Ventas Convertidora Industrial

#### Análisis comparativo de ventas



Cifras en millones de pesos a pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007

#### Comparativo de ventas



Desde 1998, con el objetivo de fortalecer la presencia de Conver en el mercado del globo, se inició la producción de una línea de diseños propios, que actualmente cuenta con más de 800 modelos.

La Compañía se encuentra verticalmente integrada, lo que la libera de la dependencia de terceros en sus procesos de manufactura. La Compañía cuenta con una procesadora en línea conectada a uno de los pocos equipos de fotocomposición con un área de exposición superior a las 40 pulgadas disponibles en México. Estos avances tecnológicos posicionan a la Compañía con una ventaja competitiva ya que le da mayor calidad en sus productos, más rapidez de respuesta y menor costo en la producción de grabados. A partir de 1996 y como resultado del programa de actualización tecnológica, la Compañía cuenta con los recursos necesarios para extruir y coextruir películas plásticas, así como laminarlas, imprimirlas, bolsearlas, globearlas y rebobinarlas, además de fabricar sus propios grabados para impresión y diseños. Adicionalmente, en fechas recientes ha invertido en adquisición de equipo de impresión con tecnología de punta, así como para la producción de empaques para embutidos mejor conocidos como "Casins" Cada equipo que se adiciona agrega no solo una mayor capacidad instalada, sino que también busca mejoras en productividad, calidad y costos.

En 1996 se realizó la Oferta Pública Primaria de las acciones de Conver entre el gran público inversionista, vendiendo el 33% del capital a través de la Bolsa Mexicana de Valores.

Conver ha registrado un constante crecimiento al grado de convertirse en uno de los principales fabricantes de empaque flexible en México, manteniendo una posición relevante en el mercado mundial de globo metalizado.

Desde 2004 Conver ha venido consolidando su base de clientes activos, reduciendo aquellos con baja contribución marginal al negocio. El número de clientes activos, de la Compañía durante el año 2007, de empaque flexible es de 48 y el de globo metalizado es de 226. La diversificación de estos clientes por estado de la República se muestra en el mapa a continuación:



Los clientes de exportación de Convertidora Industrial se concentran principalmente en los siguientes países:

- \* Estados Unidos: Ohio, Georgia, Indiana, Montana, North Carolina, Pensilvania, Texas, Nueva York, California.
  

* Reino Unido	* Alemania
* Argentina	* Colombia
* Costa Rica	* Canadá
* Taiwán	* Corea
* España	* Japón
* Chile	* Australia
* Austria	* Suiza
* Finlandia	* Filipinas
* Singapur	* Nueva Zelanda
* Guatemala	* Brasil
* Puerto Rico	* Francia
* República Dominicana	* Rusia
* Israel	* Libano
* Venezuela	* Peru
* Emiratos Arabes	

En lo referente al empaque flexible se incrementará la participación en el mercado nacional con clientes triple A.

La Compañía se está enfocando a productos de mayor valor agregado como bolsas, pouches que se paran con válvula o tapón, películas especiales con barreras.

Para los próximos cinco años, la estrategia de crecimiento consistirá en participar en nichos de especialidades de alto margen como el globo, el empaque flexible y los "Casins". También se buscará mantener contacto cercano con los clientes y proveedores utilizando sistemas modernos de información y comunicación.

Durante el cuarto trimestre del 2006 la Compañía logró concretar la adquisición de una extrusora "State of the Art" o de tecnología de punta la cual ha permitido incrementar la capacidad de extrusión en niveles de 300 toneladas lo que representa un incremento de capacidad en 40% aproximadamente. Hemos invertido en mantener la planta en altos niveles de productividad.

Durante el ejercicio 2007 Conver incrementó su capacidad instalada mediante la adquisición de una máquina impresora rotativa flexográfica de 10 colores ("State of the Art") con variación infinita de formatos y mayor flexibilidad en cuanto consistencia de impresión.

Con la adquisición de nuevas máquinas, Convertidora Industrial ha aumentado su capacidad de producción a 750 toneladas mensuales de impresión y ha mejorado la calidad de las impresiones.

Los importes de inversiones de los últimos 3 ejercicios se resumen en la siguiente tabla:

Periodo	Inversión (desinversión) en activos fijos, neto
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2007	\$ 56.7 millones de pesos
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2006	43.3 millones de pesos
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2005	19.8 millones de pesos
Total	\$119.8 millones de pesos

Estas inversiones se utilizaron principalmente para la compra de equipo complementario de producción enfocado durante los ejercicios 2007 y 2006 a la adquisición de equipo de punta en los procesos de impresión, extrusión y globo.

Convertidora Industrial cuenta con tecnología de vanguardia en todos sus procesos, un ejemplo de esto es el sistema de información gerencial en línea, desarrollado por la Compañía, compatible con internet. Véase "La Compañía - Descripción del Negocio - Descripción de los Principales Activos".

## **2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

### **A. Actividad Principal**

Convertidora Industrial es una empresa verticalmente integrada con dos grandes áreas de negocio: por un lado la División Empaque mediante la que la Compañía participa en el mercado del empaque flexible impreso de polietileno y polipropileno, y por el otro la División de Globos con la que compete en el mercado de globo metalizado. Recientemente, Conver comenzó a incursionar en una tercera área de negocios que se refiere a la producción y venta de empaque para embutidos denominados "Casins". Esta tercera área de negocios aunque importante para el desarrollo futuro de Conver, se encuentra aún en una etapa de formación.

La vocación de Conver es básicamente manufacturera y comercialización y es ahí donde tiene sus principales fortalezas.

Desde su fundación en 1979 Convertidora Industrial se ha especializado en la producción, conversión y venta de películas plásticas y metalizadas para ser usadas en la (i) elaboración de empaques flexibles para aplicaciones industriales, alimenticias, médicas y artículos de consumo y (ii) fabricación de globos y artículos para fiesta.

Históricamente, la estacionalidad por trimestre en las ventas de la Compañía no ha presentado grandes cambios.

En la siguiente tabla se muestra la estacionalidad promedio que han experimentado las ventas de Convertidora Industrial durante los cinco últimos años.

AÑO	I	II	III	IV
2003	25.97%	21.89%	22.87%	29.27%
2004	24.93%	22.56%	23.83%	28.68%
2005	24.09%	24.24%	21.92%	29.75%
2006	23.50%	26.14%	23.18%	27.18%
2007	24.74%	23.60%	22.35%	29.31%

### *Productos más importantes*

Cuando la Compañía se colocó en la Bolsa Mexicana de Valores, su producto principal era el globo metalizado, mientras que el empaque ocupaba un lugar secundario. Después de pasar por una época en que la Compañía se había transformado en una empresa de empaque con un negocio muy importante de globo, actualmente y gracias a la creación de Convergram de México, S. de R.L. de C.V., la mezcla de ventas se han balanceado, volviendo en 2007 a representar el segmento de globo el principal canal de venta. La flexibilidad de Conver le ha permitido adaptarse a las circunstancias de cada uno de los mercados que atiende así como el poder capturar oportunidades de crecimiento (ver gráfica de ventas de Convertidora Industrial).

A la fecha de este Informe, los productos que representan más del 90% de las ventas de Convertidora Industrial son los globos metalizados y los empaques flexibles. En total se manejan más de 40 diferentes familias de productos, los cuales son distribuidos a cerca de 275 clientes.

### Perspectivas 2008.

Hemos arrancado el año 2008 bajo las siguientes premisas:

- Recuperación de niveles de venta de empaque flexible.
- Mejorar el nivel de calidad de atención y servicio a clientes.
- Repercusión de precios al mercado, ante el continuo incremento de precios en los principales insumos.
- Mantener en la división de globos los crecimientos de 2 dígitos.
- Mejorar el modelo de negocios de KALEIDOSCOPE.
- Incrementar en los Estados Unidos nuestra participación en las tiendas de dólar.
- Recuperar "market share" en el Resto del Mundo.
- Reforzamiento de nuestra marca mediante diseños creativos e innovadores.
- Incrementar el peso específico del negocio del Casing.
- Fortalecimiento del Control Presupuestal.
- Obtener certificación ISO:9001-2000
- Tecnología de punta.
- Mejora continua de procesos operativos y administrativos.

Para los próximos cinco años, la estrategia de crecimiento seguirá consistiendo en:

- Participar en nichos de especialidades de alto margen (empaques para embutidos, medicinas, electrónica, etc.).
- Mantener contacto cercano con los clientes y proveedores de la Compañía utilizando sistemas modernos de información y comunicación (e-business).

- Adoptar una política de calidad consistente y homogénea en todas las áreas de negocio de CONVER, la cual se fortalecerá mediante la obtención de la certificación ISO-9001-2000
- Incrementar las ventajas de comercialización y alto nivel de servicio con Clientes
- Conservar una estructura de costos competitiva.
- Mantener una sólida estructura financiera.
- Seguir creciendo a través de alianzas estratégicas en diferentes territorios a nivel mundial
- Racionalizar el uso de capital de trabajo

#### *Descripción General de los Procesos Productivos*

En Conver se cuenta con gran flexibilidad en los procesos de producción, gracias a que las dos líneas principales se manufacturan de manera similar.

Muchas materias primas, trabajos de diseño, procesos de impresión y maquinaria utilizada son los mismos para ambos procesos. Esto le brinda a la Compañía una gran flexibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Convertidora Industrial mantuvo su capacidad de producción en 650 toneladas de impresión al mes, recientemente incrementada a 750 toneladas, así como también mejoró la calidad de las impresiones de tal forma que le ha facilitado el sustituir a proveedores de rotograbado en un gran número de clientes.

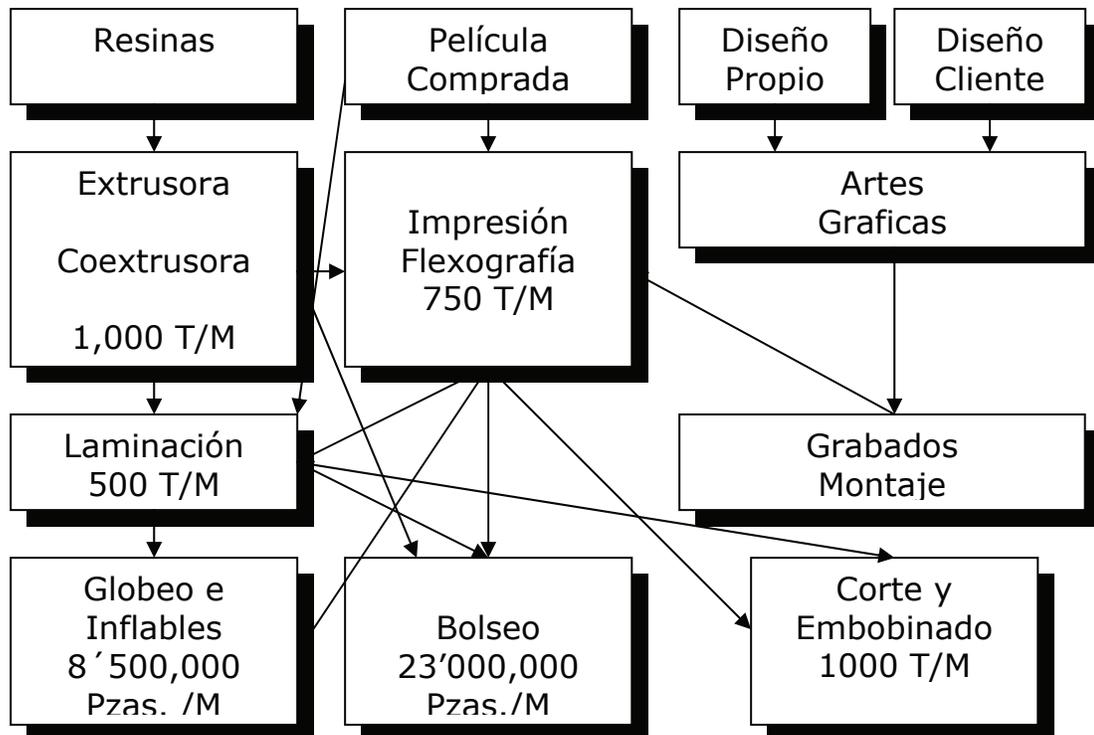
El proceso productivo de la Compañía ha sido certificado por muchos empacadores nacionales e internacionales que requieren muy altos estándares de higiene, seguridad y calidad.

Durante el cuarto trimestre del 2006 la Compañía logró concretar la adquisición de una extrusora "State of the Art" o de tecnología de punta la cual ha permitido incrementar la capacidad de extrusión en niveles de 300 toneladas lo que representa un incremento de capacidad en 40% aproximadamente. La capacidad de coextrusión de la Compañía es de 1,000 toneladas al mes.

La compra de maquinaria de laminación ha aumentado en 250 toneladas al mes la capacidad instalada de la Compañía. La capacidad actual de laminación es de 500 toneladas al mes.

La compra de maquinaria adicional a las impresoras se justifica porque si existe un aumento en la capacidad instalada de impresión, es necesario aumentar simultáneamente la capacidad de coextruir y laminar.

La Compañía estima que actualmente funciona al 75% de la capacidad instalada dada por el proceso fundamental que es la impresión.



En el mercado de Empaque Flexible y en el del Globo "Custom" o sobre pedido, la Compañía trabaja bajo la política de que absolutamente todo lo que se fabrica se encuentra respaldado por una orden generada por sus clientes. En el mercado de Globo, la producción se basa en órdenes internas según la estimación de la demanda. De esta forma, la Compañía, no cuenta con otro inventario de producto terminado más que el inventario de globos de diseño propio, ya que el resto de los productos al fabricarse se empaican y se distribuyen al cliente que lo ordenó previamente.

#### *El Departamento de Diseño y Artes Gráficas*

Este departamento se encarga de todo el trabajo artístico necesario para la impresión de globos metalizados y envases flexibles. Prácticamente todos los productos terminados de la Compañía involucran la impresión de diseños, de tal manera que deben pasar primero por este departamento. Los diseñadores gráficos se encargan del diseño original y del trabajo artístico conforme a las especificaciones de cada cliente o a las necesidades de los diseños propios, así como en asesorar y ayudar a algún cliente que cuente con alguna idea parcial para concretarla. El trabajo final contiene las especificaciones exactas de cada cliente en cuanto a diseño, colores, materiales y tamaño.

Los diseños pueden ser digitales o manuales, dependiendo de cada tipo de trabajo. La Compañía cuenta con tecnología digital desde hace varios años y con este proceso puede leer las especificaciones del cliente en cualquier tipo de formato que este último utilice, ya sea impreso, computarizado o grabado. De igual manera, la Compañía ha desarrollado e implementado un sitio de comercio electrónico dentro del cual, sus clientes tienen la posibilidad de revisar y corregir sus diseños y en general interactuar con la Compañía vía Internet.

La administración de la Compañía considera que el contar con este departamento, la posiciona favorablemente en el mercado, ya que la competencia debe subcontratar los servicios de algún despacho de diseño gráfico para sus diseños, dependiendo de esta forma de terceros y minimizando su velocidad de respuesta. Lo anterior permite a la Compañía dar un mejor servicio a sus clientes al permanecer en un contacto directo y continuo con ellos y al poder modificar velozmente cualquier diseño en caso de cambios u observaciones adicionales.

La Compañía cuenta con sistemas de computación de pre-prensa electrónica de lo más moderno en el mercado, mismo que, entre otras cosas, permiten integrar colores de forma muy precisa lo que permite que la calidad de un producto impreso sea prácticamente igual a la obtenida en la computadora, minimizando de esta manera las revisiones del producto.

### *Proceso de Materiales*

Una vez que se ha realizado el diseño, éste puede ser impreso en prácticamente cualquier superficie, sin embargo, el polietileno y el polipropileno son los materiales más utilizados por la Compañía. Estos materiales pueden trabajarse en una variedad de espesores, colores, resistencias, tamaños, etc. El polipropileno es comprado a productores externos. Véase "La Compañía - Descripción del Negocio - Insumos".

Para la producción de películas de polietileno, la Compañía posee extrusoras (máquinas que unen dos diferentes resinas al fundir pellets de plástico para formar una película) y coextrusoras (capaces de unir hasta cinco diferentes capas de resinas en una sola película plástica). Los pellets se introducen a la extrusora que los funde hasta obtener una película plástica líquida. Esta película se enfría para solidificarla y posteriormente pasarla por unos rodillos que la estiran y la moldean hasta obtener la longitud y espesor deseados. La Compañía es capaz de obtener espesores de hasta milésimas de milímetro en sus películas. El espesor de la película de polietileno extruída depende, entre otras variables, de la velocidad de los rodillos que estiran la película durante el proceso de extrusión. Estas películas plásticas son la base para las operaciones posteriores de producción, tanto de los globos metalizados, como de los envases flexibles. Cualquier desperdicio que se obtiene de las extrusoras y coextrusora es vendido a terceros, quienes a su vez, lo reprocesan y lo venden. Adicionalmente, la extrusión de plástico no emite contaminantes atmosféricos.

Convertidora Industrial realiza todo el mantenimiento y ajustes necesarios en la maquinaria.

La Compañía extruye y coextruye películas que contienen diferentes propiedades dependiendo de los requerimientos del cliente, barreras al rasgado, al aire, a la luz, a las fragancias, que tengan la capacidad de sellar en presencia de grasas, etc.

Posteriormente, en el caso de los globos metalizados, el empaque para botanas y otros productos, otro proceso se lleva a cabo conocido con el nombre de laminación. Un globo metalizado consiste de 50% nylon y 50% plástico. La presencia de este último es necesaria porque el nylon no se puede adherir a sí mismo, por tanto, la película plástica de polietileno que va en el interior del globo tiene la única función de adherir las dos caras del globo, mientras que el nylon se

encarga de dar resistencia al mismo. De esta forma, el proceso de manufactura involucra la combinación de nylon metalizado con una película de polietileno sumamente delgada.

La película de nylon metalizado y de polietileno para los globos se procesa en una máquina laminadora, cuya función es unir ambas películas. Cada película se manda a través de un rodillo y se aplica un adhesivo especial para su unión. También existen laminaciones de polietileno y polipropileno para empaques alimenticios. La película ya laminada necesita por lo menos de tres días de reposo para que el proceso químico iniciado por el adhesivo se complete satisfactoriamente, eliminando de esta forma la separación de los dos materiales. Convertidora Industrial mantiene una política de dejar reposar sus rollos de película laminada por 15 días. Este proceso no emite contaminante atmosférico alguno. Anteriormente, cuando la Compañía no había desarrollado la tecnología para laminar sus propias películas, importaba la totalidad de los rollos laminados para la fabricación de globos para después imprimirlos. Sin embargo, el desarrollo de este proceso y el grado de integración vertical, le ha permitido a la Compañía reducir sus costos hasta en un 40% en la fabricación de globos y otros productos laminados.

De acuerdo con las disposiciones fiscales, para cualquier materia prima que sea importada, procesada y vendida nacionalmente, deberán pagarse impuestos a la importación. Durante el año 2005, el nylon utilizado por la Compañía y otros insumos que fueron importados de Japón y Europa se importó al amparo del programa denominado "PROSEC" y fueron importaciones temporales. Después de procesados, los productos terminados son exportados. El ahorro que generó este esquema represento un monto aproximado de \$4.5 millones de pesos por concepto de Impuestos de importación (Ad-valorem). Véase "La Compañía - Descripción del Negocio - Insumos".

Posterior a la laminación, los rollos para globos se pasan a través de una impresora, se sellan con calor, se cortan y se les inserta una válvula especial de inflación. Otros productos laminados sólo se embobinan y se envían a los clientes.

#### *Departamento de Impresión*

De todas las operaciones que realiza Convertidora Industrial, el proceso de impresión de sus productos es el que genera el mayor valor agregado. Una vez que el departamento de artes gráficas concluye el diseño de alguna imagen, se procede a la impresión de la misma sobre el material deseado, ya sea globos metalizados o envases flexibles. Básicamente existen dos métodos para imprimir: la flexografía (utilizada por la Compañía) y el rotograbado. En México el rotograbado es un proceso comúnmente utilizado, y aunque tiene una ligera mejor calidad final de impresión, es más costoso y menos eficiente, debido a que el diseño final debe grabarse en una serie de rodillos de bronce, puesto que cada color en el diseño necesita un correspondiente rodillo. La Compañía estima que este proceso es tres veces más costoso que la flexografía, debido principalmente a que es un proceso más lento y al hecho de que los rodillos de bronce grabados deben almacenarse en el caso de que algún cliente repita alguna orden, consumiendo por consiguiente mayores espacios de almacén para el inventario de los mismos.

Una vez que los rodillos de bronce se encuentran grabados se instalan en la impresora donde se aplican los colores necesarios para producir la imagen deseada. Posteriormente, el rollo de globos metalizados o envase flexible a ser producido se

carga en la impresora y se pasa a través de los rodillos grabados, dando como resultado los rollos impresos de producto terminado.

La flexografía es una tecnología más reciente y se usa mayormente en los EUA, aunque fue originada en Alemania. La Compañía estima que más del 90% de las impresiones realizadas en los EUA utilizan flexografía en vez de rotograbado, mientras que en México, aproximadamente un 50% utiliza flexografía. Con este método de impresión, los negativos producidos por el departamento de artes gráficas se sitúan en una placa de hule sintético (llamada fotopolímero) de 0.45, 0.67, 0.10 de pulgada de espesor sensible a la luz ultravioleta, la cual polimeriza la placa de hule sintético con el negativo. Posteriormente, se retira el negativo del fotopolímero para aplicarle un solvente especial no contaminante, obteniendo así la placa grabada. El fotopolímero y el solvente utilizados se pueden capturar y reutilizar. Posteriormente se aplica la tinta y las placas se montan en rodillos de acero para instalarlos en las impresoras. Las impresoras de la Compañía tienen la capacidad de imprimir hasta 10 diferentes colores en una corrida. En caso de que el diseño requiera el uso de más colores, se pueden intercambiar placas adicionales y se vuelve a recargar el rollo de película para globos o envases para que reciba la nueva inyección de colores.

Durante el ejercicio 2007 Conver incrementó su capacidad instalada mediante la adquisición de una máquina impresora rotativa flexográfica de 10 colores ("State of the Art") con variación infinita de formatos y mayor flexibilidad en cuanto consistencia de impresión.

Es importante señalar que la maquinaria utilizada actualmente por la Compañía tiene en promedio una edad de 4.5 años, lo cual garantiza a Convertidora Industrial bajos costos y un alto grado de eficiencia en la producción. Así como la continuidad en la utilización de esta tecnología. Véase "La Compañía - Descripción del Negocio - Descripción de los Principales Activos".

La Compañía, como miembro de la Foundation of Flexographic Technical Association (FTA por sus siglas en inglés), asociación que agrupa a las empresas más reconocidas a nivel mundial que utiliza la flexografía como técnica de impresión, fue galardonada el 6 de mayo de 2001 de entre 600 empresas participantes en diferentes categorías, con dos premios en el reciente certamen de la Excelencia en Flexografía, que es celebrado anualmente en el foro de la FTA en Estados Unidos.

Los premios que se obtuvieron fueron en la categoría de banda ancha proceso metalizado. La Compañía es la única empresa mexicana a nivel mundial y una de las tres en Latinoamérica acreedora a este reconocimiento.

El concurso Excelencia en Flexografía representa una oportunidad de ver lo mejor que la industria de la flexografía nos puede ofrecer, y obtener de primera mano las mejoras tecnológicas que año con año se presentan en nuestra industria.

### *Insumos*

Para el envase flexible se utilizan todo tipo de materiales termoplásticos como el polietileno de baja densidad, polietileno lineal, polietileno de media densidad, polipropileno, poliéster, etc. La Compañía compra el polietileno a Prommex Internacional Trade, S.A. de C.V. (PEMEX), Grupo Quimisor, S.A. de C.V. y The Dow

Chemical Co. principalmente. Y el polipropileno a empresas como Treofan México S.A. de C.V.

La Compañía adquiere el fotopolímero utilizado para la flexografía de Proveedora Flexográfica, S.A. y Gráfica Villalba S.A. de C.V.

En el caso de los globos metalizados, se utiliza película de nylon metalizado recubierto con polietileno. El nylon metalizado se importa de Japón, Corea del Sur, Francia, Italia y Chile. Asimismo también se utiliza Poliéster metalizado recubierto con polietileno, el cual se importa de EUA. Para ambos procesos, además se utilizan tintas, solventes, película fotográfica, adhesivos y fotopolímeros. Véase "Factores de Riesgo - Factores Relacionados con la Compañía - Dependencia de Materias Primas y Proveedores"

Convertidora Industrial se abastece de todas las materias primas descritas con anterioridad directamente con cada uno de sus proveedores, ya sea nacional o internacionalmente, mediante contratos de suministro generalmente anuales.

## **B. Canales de Distribución**

Conver no hace publicidad, solo imprime aproximadamente 5 catálogos al año con un costo de no más de \$500 mil pesos.

Los tipos de venta y canales de distribución de los productos que la Compañía utiliza se explican a continuación:

### *La Venta de Empaque Flexible*

La venta de empaque flexible es de tipo corporativa, esto es, se le vende a compañías de una manera directa y especializada. El tipo de cliente interesado es un consumidor final que compra el producto para utilizarlo como un insumo.

Se produce la orden de compra del cliente, que posteriormente es embarcada, por medio de la subcontratación de compañías especializadas en fletes, a la planta del cliente.

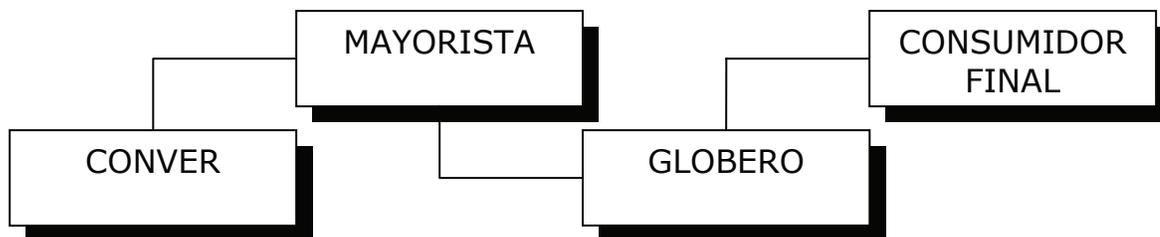
### *La Venta del Globo*

Los principales clientes de globo, son compañías que venden al mayoreo y que compran sus globos sobre diseño o "Custom" y sobre pedido específicos. También existen clientes menores que adquieren los diseños propios de la Compañía.

A través de Convergram de México, S. de R.L. de C.V., subsidiaria de la Compañía en asociación con Anagram International, Inc., se vende el globo en México, Centroamérica y Sudamérica en el segmento de diseños propios de la Compañía.

La Compañía vende directamente al resto del mundo.

Los diseños propios los vende Convergram, S.A. de C.V. a distribuidores que venden directamente a sus clientes (conocidos como "globeros").



### C. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

#### *Patentes*

La Compañía cuenta principalmente con dos patentes de derecho de uso de válvulas en el proceso de producción de globos metalizados. Una de ellas, se encuentra patentada por Anagram International, Inc. (quien es el productor y distribuidor de globos más grande del mundo), cuya característica principal es permitir un fácil inflado evitando el escape del fluido. Esta válvula ha convertido en obsoletos a los globos que se necesitan atar o engrapar para retener al fluido que contienen. El derecho de uso de la patente tiene su vencimiento en el año 2009 y coincide con el año de vencimiento de la patente.

La otra patente, propiedad de la Compañía, fue desarrollada en el departamento de investigación y desarrollo de Convertidora Industrial. "Valvomatic", es una válvula de entrada curva que actualmente se utiliza en el proceso de producción debido a que ayuda a mantener el fluido dentro del globo por un periodo de tiempo mayor.

Además esta válvula permite el rellenado del fluido más fácilmente. Esta marca se registró el 26 de febrero del 1996 obteniendo la concesión a partir del 24 de marzo de 1998. La duración es por 20 años a partir de la fecha de registro. Véase "Factores de Riesgo - Factores Relacionados con la Compañía - Uso de Licencias".

Convertidora cuenta con una patente adicional en México que ampara a un tipo de recipiente flexible, desechable y autosellable para líquidos. Su vigencia es de 20 años contados a partir de enero de 1996. La Compañía utiliza esta patente para envases flexibles del tipo standing pouch (empaques de plásticos de repuesto para productos de limpieza para el hogar, entre otros usos).

#### *Licencias*

Compañías como Warner Brothers Home Video México, S.A. de C.V., Tycoon Enterprises, S.A. de C.V. (Nintendo), Walt Disney Consumers Products, S.A. de C.V., Gusanito.com S. de R.L. de C.V., entre otras, otorgan licencias a productores de globos con la imagen de sus personajes. Convertidora Industrial cuenta con las licencias en México y Latinoamérica de:

- Looney Tunes
- Baby Looney Tunes
- Superman
- Batman

- Tom & Jerry
- Scooby Doo
- Los Picapiedras
- Hanna-Barbera
- \*Spiderman (México)
- \*Bob Esponja (México)
- Hummer (Mundial)
- Mucha Lucha (México)
- Winx Club (América)
- Los Padrinos Mágicos (México)
- Tortugas Ninja (México)
- Max Steel (México)
- CowCo y sus amigos (Latinoamérica)
- Wings (México)
- Cartoon Network (México)
- Santoro (México)
- Federación Mexicana de Fútbol (México)
- Shrek 3 (Latinoamérica)
- Ice Age (México)
- Trolls (México)
- Distroller (México)

Generalmente, estas empresas otorgan las licencias por períodos comprendidos entre uno a cinco años, mismos que pueden ser renovados dependiendo de los resultados obtenidos con las empresas que contratan así como el comportamiento de la propiedad con relación a la aceptación del territorio. La administración de la Compañía estima que las relaciones con las empresas que le han otorgado sus licencias, así como los resultados obtenidos con las mismas son satisfactorias.

A cambio de estas licencias, Convertidora Industrial tiene que pagar regalías que por lo general corresponden al 10% ó 12% de las ventas totales de globos con la licencia en cuestión.

#### *Marcas*

"Valvomatic" es una marca debidamente registrada, para el nombre de la válvula autosellable del globo patentada por la Compañía.

La Compañía cuenta con las marcas "kaleidoscope" y "glooms", la primera debidamente registrada y en trámite de registro la segunda, para comercialización de sus globos y artículos de fiesta.

#### D. Principales Clientes

La siguiente tabla muestra la concentración de las ventas en los clientes más importantes, por tipo de producto, que la Compañía tuvo durante el año 2007:

<b>PRODUCTO</b>	<b>% PESOS</b>	<b>PORCENTAJE ACUMULADO</b>
Empaque	17.70%	17.70%
Empaque	7.93%	25.63%
Globo	5.60%	31.23%
Globo	5.59%	36.82%
Empaque	3.41%	40.23%
Globo	2.16%	42.39%
Empaque	1.79%	44.18%
Empaque	1.63%	45.81%
Empaque	1.25%	47.06%
Empaque	1.17%	48.23%
Empaque	1.05%	49.28%
Globo	0.95%	50.23%
Empaque	0.81%	51.04%

La relación entre la emisora y su cliente que le representa más del 10% de las ventas no está formalizada en contrato alguno. De acuerdo a prácticas del mercado, Conver participa competitivamente reteniendo y ganando clientes por servicio, calidad y precio.

El mercado de globo es un mercado muy atomizado, en el cual Convertidora Industrial participa con clientes distribuidores mayoristas.

#### E. Legislación Aplicable y Situación Tributaria

Convertidora Industrial S.A.B. de C.V., así como la mayoría de sus subsidiarias, son sociedades legalmente constituidas y válidamente existentes de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, bajo el tipo de sociedades anónimas o de responsabilidad limitada, y con la modalidad de capital variable.

En el mismo orden de ideas, el régimen jurídico que regula este tipo de sociedades en México está compuesto por la Ley General de Sociedades Mercantiles, Código de Comercio, la legislación común aplicable, así como los Estatutos Sociales de cada una de ellas en cuanto a su regulación interior.

Adicional a lo anterior, una de sus subsidiarias, la sociedad Prairie Supply, Inc., está constituida bajo las leyes de Texas, E.U.A., por lo que su régimen jurídico es regulado por las leyes del estado de Texas, E.U.A.

Asimismo, la sociedad Convertidora Industrial S.A.B. de C.V., al ser una sociedad pública cuyas acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, debe de observar además de las normas anteriormente indicadas, las contenidas en la Ley del Mercado de Valores, las Disposiciones Generales Aplicables a las Emisoras de

Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, así como el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores.

En otro orden de ideas, Convertidora Industrial S.A.B. de C.V., así como la totalidad de sus subsidiarias, con la finalidad de tener un mejor gobierno corporativo, de manera voluntaria implementan las recomendaciones contenidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas y en el Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana.

Cabe señalar, que la Compañía se encuentra sujeta a las disposiciones contenidas en la Ley de Propiedad Industrial y su reglamento, respecto del uso de Marcas y Patentes comerciales.

#### Situación Tributaria.

La Compañía está sujeta al ISR y hasta 2007 al IMPAC. El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como la depreciación calculada sobre valores en pesos constantes, se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos pasivos y activos monetarios a través del ajuste anual por inflación, el cual es similar en concepto al resultado por posición monetaria. En el año de 2005 la tasa fue el 30%; en 2006 el 29%, y a partir de 2007 será el 28%. Para efectos del ISR, a partir de 2005 se deduce el costo de ventas en lugar de las adquisiciones de inventarios.

Por otra parte, el IMPAC se causó en 2007 a razón del 1.25% del promedio neto de la mayoría de los activos (a valores actualizados) y de ciertos pasivos, y se pago únicamente por el monto en que exceda al ISR del año; cualquier pago que se efectúe es recuperable contra el monto en que el ISR exceda al IMPAC en los diez ejercicios subsecuentes. A partir de 2007, la tasa del IMPAC será del 1.25% sobre el valor del activo del ejercicio, sin que se pueda disminuir del mismo, el importe de las deudas.

Adicionalmente el 1 de octubre de 2007 se publicó la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única ("LIETU"), que entró en vigor el 1 de enero de 2008. Asimismo, el 5 de noviembre de 2007 y 31 de diciembre de 2007 se publicaron el Decreto de Beneficios Fiscales y la Tercera Resolución Miscelánea Fiscal, respectivamente, que precisan o amplían la aplicación transitoria por las operaciones que provienen de 2007 y tendrán impacto en 2008. Este impuesto grava las enajenaciones de bienes, las prestaciones de servicios independientes y el otorgamiento del uso o goce temporal de bienes, en los términos definidos en dicha ley, menos ciertas deducciones autorizadas.

El impuesto por pagar se calcula restando al impuesto determinado ciertos créditos fiscales. Tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo que se generen a partir del 1 de enero de 2008. La LIETU establece que el impuesto se causará al 16.5% de la utilidad determinada para 2008, 17.0% para 2009 y 17.5% a partir de 2010. Asimismo, al entrar en vigor esta ley se abroga la Ley del Impuesto al Activo permitiendo, bajo ciertas circunstancias, la devolución del impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que se pague ISR, en los términos de las disposiciones fiscales.

La Compañía cumple satisfactoriamente con todas las obligaciones fiscales a su cargo. Para efecto de verificar tal circunstancia, anualmente la Asamblea General

de Accionistas, revisa y aprueba un reporte sobre el cumplimiento de las obligaciones fiscales de la Compañía. Resulta importante destacar, que en la anterior Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Conver, de fecha 25 de Abril de 2008, se aprobaron los reportes sobre el cumplimiento de las obligaciones fiscales correspondientes a los ejercicios sociales de 2006 y 2007.

Por último, la Compañía no se encuentra sujeta a algún régimen especial de tributación, ni goza de beneficio fiscal alguno. La Compañía no consolida para efectos fiscales.

## **F. Recursos Humanos**

Al 31 de diciembre del 2007, Convertidora Industrial empleaba directamente a 747 personas, de las cuales 112 son empleados de confianza, 448 son empleados sindicalizados y 187 son empleados contratados a través de empresas prestadoras de servicios. La Compañía contrata esporádicamente servicios profesionales externos para su operación. A continuación se presenta la relación de los empleados de la Compañía durante los últimos tres años.

<b>Empleados</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Confianza	112	115	133
Sindicalizados	448	419	360
Agencia	187	178	118
<b>Total</b>	<b>747</b>	<b>712</b>	<b>611</b>

La Compañía considera mantener buenas relaciones con sus empleados y no ha experimentado huelga alguna o conflictos laborales en su historia.

La administración de la Compañía considera que generalmente paga a sus trabajadores por encima del salario del mercado por lo que, salvo por recortes eventuales de la planta laboral realizados, la rotación de empleados es mínima, así mismo tiene la capacidad de atraer personal de alto nivel de otras empresas. Convertidora Industrial ha pagado en el pasado bonos por méritos y desempeño.

En lo que a políticas laborales se refiere, en el caso de los empleados de confianza, se negocian los términos y condiciones de los contratos laborales entre ambas partes, mientras que en el caso del personal sindicalizado, se negocia con el sindicato de afiliación, estableciendo los términos y condiciones en el contrato colectivo. El sindicato al que pertenecen los trabajadores de la Compañía tiene afiliación a la CTM y su nombre es el Sindicato de Trabajadores en la Industria de las Pinturas y Productos Químicos y Alimentos en General del Estado de Jalisco.

## **G. Desempeño Ambiental**

En cuestión ambiental, la Emisora cumple con todos los requerimientos que le aplican. La mayor parte de los materiales que utiliza la Compañía son reciclables ya que están compuestos principalmente de poliolefinas en un 80% como polietilenos de baja densidad, polietilenos lineales y de alta densidad. Estos materiales con y sin impresión son recolectados por la Compañía Recolectora Ecológica Ambiental S.C. Sin embargo, existen algunos desperdicios que genera que no son reciclables, pero tampoco representan riesgo alguno para el medio ambiente. Estos

desperdicios sólidos en forma de bobinas impresas o pacas, son depositados en un confinamiento controlado por la propia Compañía.

## **H. Información del Mercado y Ventajas Competitivas**

Convertidora Industrial participa en 2 distintas industrias o mercados. Cada uno de estos afectan el desempeño de la Compañía, por lo que resulta importante realizar una breve descripción de cada uno de ellos.

### *El Mercado de Empaque Flexible*

El empaque de plástico está ganando cada vez más terreno al envase de vidrio, porque la tecnología actual ha permitido que empaques como los de Conver ofrezcan grandes ventajas para diferentes necesidades de productos. Ejemplos de lo anterior son las barreras a los gases, a la humedad, al oxígeno, a la luz y a los aromas; el sellado de alta resistencia, sellado en presencia de grasas, transparencia, resistencia al rasgado y a la punción, etc.

Estudios en materia ecológica han revelado que el vidrio es, de hecho, más dañino al medio ambiente que el plástico. Ambos materiales son reciclables, sin embargo la cantidad de energéticos que deben consumirse para reciclar al vidrio es mayor que la necesaria para reciclar plástico.

Durante años, el mercado de empaque flexible en México estuvo polarizado en dos grandes segmentos: por un lado, el segmento de empaque flexible de bajo margen y calidad, muy atomizado tanto en la oferta como en la demanda; por el otro, el mercado de especialidades concentrado en muy pocos jugadores, muy grandes, que atendían a la gran mayoría de los clientes importantes. Actualmente, gracias a la participación de empresas de tamaño mediano como Conver, las características del mercado han cambiado. Los grandes empacadores han encontrado una nueva opción para satisfacer sus necesidades de empaque sin tener que recurrir necesariamente a los gigantes de la industria.

Según la Compañía el mercado nacional de empaque flexible tiene un valor aproximado de \$1,600 millones de dólares y es un mercado muy fragmentado, por lo que representa una gran oportunidad para Conver donde cuenta ya con la tecnología necesaria para fabricar empaques para una gran variedad de productos. Según estimaciones de la Compañía, del total del mercado de empaque flexible 48% son laminaciones y especialidades.

La totalidad del empaque flexible de la Compañía se vende en México, de acuerdo al informe del cierre del ejercicio de 2007. Conver representa el 1.6% del mercado nacional.

Gracias a su elevado grado de especialización, a su estricto control de costos y a su sofisticado proceso de impresión, que es el que le genera la mayor parte del valor agregado a su producto, la Compañía ha sido capaz de ofrecer al empacador una opción de gran calidad a precios muy competitivos.

La Compañía ha reducido la ventaja tecnológica que llevaba sobre sus competidores ya que muchos de ellos se han convertido al método de flexografía, mismo que domina plenamente Véase "La Compañía Descripción del Negocio - Actividad Principal - Descripción General de los Procesos Productivos".

La clave del éxito para Conver ha sido la gran calidad de impresión que ha obtenido como resultado de ya casi 25 años de experiencia en el método de flexografía y de la gran inversión en tecnología de punta que ha realizado. Lo anterior le ha permitido ofrecer a los empaques productos de calidad similar o mejor que la de los de rotograbado a precios mucho más atractivos, conservando los mejores márgenes del sector. Como se mencionó más arriba, La Compañía fue galardonada el 6 de mayo de 2001 de entre 600 empresas participantes en diferentes categorías, con dos premios en el reciente certamen de la Excelencia en Flexografía, que es celebrado anualmente en el foro de la FFTA en los Estados Unidos.

Si bien la calidad de impresión es primordial, existen otras cualidades de los productos que la Compañía fabrica que han contribuido a su gran aceptación por parte de los clientes. Existen diferentes tipos de combinaciones de materiales (laminaciones y coextrusiones) utilizadas para empaque, que ofrecen excelentes barreras contra la descomposición y envejecimiento de alimentos. Lo anterior ha sido bien recibido por los productores de alimentos que están dispuestos a pagar un poco más por empaques que, además de mejorar su apariencia, mantengan sus productos por periodos más largos.

Adicionalmente a la calidad de los empaques, Conver ha hecho énfasis en el servicio brindado a sus clientes de empaque, pues la Compañía esta consciente de que para ellos es fundamental coordinar el tiempo de entrega del empaque, que para ellos es un insumo, con su proceso productivo. El excelente servicio y gran flexibilidad para atender las demandas de los clientes, han sido reconocidas por los clientes de la Compañía como una ventaja importante ante los competidores.

El siguiente cuadro representa la visión estimativa de la Compañía con respecto a sus competidores del mercado de empaque flexible.

<b>Empresa</b>	<b>Capacidad Estimada Tons./Mes</b>	<b>Mejor Cliente</b>	<b>Fuerzas.</b>
Alcan (México)	1500-2000	Bimbo, Femsa, Gamesa	Gran variedad de productos y procesos. Es parte de una transnacional
Policel	1500-1800	Kimberly (exportación)	Buena calidad de impresión, está integrado con BOPP
Agusa (Grupo Carso)	1000-1250	Nestle, Bimbo, Pepsico	Alianza con Bimbo está integrado con BOPP
Pliant (Mexico)	800-1000	P&G. (exportación)	Es parte de una transnacional
Gráficos Mundiales	800-1000	Femsa, Bimbo	Una buena parte es autoconsumo
Aluprint	800-1000	Nestle, Gamesa	Gran variedad de productos y procesos
Bemis (Mexico)	800-1000	P&G, Unilever Exportación	Gran variedad de productos y procesos es parte de una transnacional
Print Pack (Mexico)	500-600	Sabritas	Es parte de una transnacional

Conver cumple con todos los requerimientos establecidos por la Food and Drug Administration de los Estados Unidos, respecto a los materiales de los empaques que entran en contacto con los alimentos que contienen. Para lo anterior, Conver cuenta con estrictas medidas de higiene en el proceso productivo, mismas que son constantemente supervisadas por sus muy exigentes clientes. Existen clientes de la Compañía que han solicitado, de manera especial, precauciones higiénicas adicionales, tales como el uso de cofias para evitar que algún cabello caiga en algún envase, o la fumigación periódica de la planta contra insectos. La administración de la Compañía considera que jamás ha tenido un problema con respecto a estos aspectos de higiene.

Conver cuenta con un área de Investigación, Desarrollo y Control de Calidad que le han permitido mantenerse a la vanguardia en desarrollo de productos. Un ejemplo de lo anterior es el empaque para manteca que desarrolló para uno de sus clientes que le permitió sustituir el celofán que tradicionalmente utilizaba por un producto con las mismas características pero sustancialmente más económico. Conver desarrolló también un empaque para cacahuete que duplica la vida de aquel del producto, y que aún no ha sido igualado por la competencia. Asimismo ha desarrollado un empaque para embutidos denominado "Casing" que sustituye a empaques de celulosa mucho más costosos y menos versátiles. Empaques exclusivos de la Compañía, como los tres citados han situado a Conver en un lugar preferente para los clientes del sector. En esta área, Conver ha desarrollado también una película para el globo metalizado.

Conver ofrece la mayor gama de posibilidades de empaque flexible en México y cuenta con la experiencia necesaria para ofrecer a cada cliente la mejor opción para su producto.

Actualmente existen varias empresas que producen bienes cuyo empaque es, más costoso que el producto en sí. La Compañía busca continuamente el desarrollo de alternativas de menor costo para las necesidades de envase, así mismo, explora la posibilidad de encontrar envases que, aunque más costosos, almacenen los bienes por períodos mayores, aumentando su vida de anaquel, como sería el caso de las carnes refrigeradas y procesadas. De esta forma, al disminuir la descomposición del producto se compensa el mayor costo de empaque. La integración vertical es un activo muy importante para la reducción de costos y Convertidora Industrial se encuentra 100% integrada. La administración de la Compañía considera que lo anterior, combinado con su tecnología de punta, han posicionado a Convertidora Industrial como el productor más eficiente y de más bajo costo del mercado de especialidades.

Diferentes tipos de plástico han demostrado que ofrecen excelentes barreras contra la descomposición de comida fresca. La administración de la Compañía estima que la tendencia del mercado está dirigida hacia productos que mantengan la comida por períodos más largos. Además del polietileno, el polipropileno, aunque más caro, también es utilizado para estos fines debido a que es más delgado, más transparente, guarda la comida por más tiempo y mejora la apariencia del producto.

Los usos y aplicaciones para los empaques flexibles son, entre otros: shampoos, botanas, dulces, chocolates, galletas, cereales, pastas, café, manteca vegetal, gelatinas, quesos, productos lácteos, carnes procesadas (p. Ej. Salchichas, jamón,

tocino, etc.), carne fresca, aves, pescados, mariscos, uso médico y de componentes electrónicos. La administración de la Compañía considera que el empaque de plástico se está convirtiendo cada vez más en una forma más eficiente y popular de presentación, pues sus varias formas ofrecen diferentes barreras para diferentes necesidades de productos. Por ejemplo, las carnes procesadas requieren barreras para evitar la penetración del oxígeno, pero evitar el escape de bióxido de carbono, ya que algunas veces se añade este compuesto al producto para que se mantenga su característico color rojizo.

Otros productos como cremas, perfumes y shampoos requieren evitar la entrada de aire y el escape de las fragancias. De esta forma, la Compañía generalmente recomienda a sus clientes el tipo de empaque que mejor sirva a sus necesidades.

La Compañía procesa diferentes tipos de plástico, polipropileno y nylon con el fin de obtener los materiales adecuados para fabricar sus dos líneas de productos principales. Asimismo, la Compañía imprime en ellos todo tipo de diseño, solicitado por sus clientes o creado por la Compañía, para la posterior venta del producto terminado.

#### Ventajas Competitivas:

- Enfocada a Especialidades
- Atiende Mercados de Alto Precio
- Conocimiento del Mercado
- Tecnología de Punta
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Unico productor de los más importantes del mundo fuera de los EE.UU.
- Es el segundo productor a nivel mundial.
- Produce al 45% del mercado nacional y su participación es creciente.
- A través de Convergram de México, S. de R.L. de C.V., comercializa mas del 95% de los mercados de México, Centro y Sudamérica
- Penetración en los 5 continentes
- Cuenta con tecnología de punta Compartidas
- Unico jugador listado en la BMV en el país tanto en Empaque Flexible como en Globo Metalizado
- Crecimientos sostenidos por arriba de la media de la industria
- Alianzas estratégicas en cada uno de sus negocios que aseguran la continuidad del negocio
- Integración Vertical enfocada cada vez más a la comercialización de soluciones integrales para nuestros Clientes.

Desde el 7 de octubre de 1994, la Subsecretaría de Comercio Exterior e Inversión Extranjera emitió una constancia mediante la cual se denomina a Convertidora Industrial como una "Empresa Altamente Exportadora" (Altex), debido a su trayectoria histórica exportadora. Para que una empresa sea registrada como "Altex" debe de tener exportaciones por un valor mínimo anual de US \$2 millones o que las ventas representen por lo menos el 40% de sus ventas totales.

Conver ha decidido y alcanzado ser una empresa reconocida en el mercado nacional de empaque flexible, con un igualmente importante negocio internacional de globo metalizado. La Compañía es la única del sector totalmente integrada, pues elabora sus diseños y realiza los procesos de coextrusión, laminación e impresión (Véase

Río de la Loza N° 2073  
Colonia Atlas, C.P. 44800  
Guadalajara, Jalisco, México.

"La Compañía - Descripción del Negocio - Actividad Principal - Descripción General de los Procesos Productivos".), todos en la misma planta. La Compañía está diversificada, y cuenta con cerca de 25 años de experiencia que le han permitido colocarse a la vanguardia tecnológica en sus productos.

#### *El Mercado de Globos Metalizados*

Anteriormente, el concepto tradicional de globos correspondía a los fabricados con látex, los cuales, al ser inflados con helio mantenían un poder de flotación de aproximadamente un día. La primera innovación introducida al mercado fue un globo fabricado con poliéster metalizado, el cual, aunque también flotaba por aproximadamente un día, contaba con una mejor apariencia y con la capacidad de ostentar algún mensaje o dibujo impreso con más brillo que los anteriores. Hoy en día, los globos se fabrican con nylon, el cual es un material que ofrece una mayor barrera para retener el fluido que contiene, especialmente si se lamina, ya que dicho proceso permite que los globos puedan tener un poder de flotación de hasta 14 días. La Compañía ha desarrollado un globo metalizado con un poder de flotación que se estima en un 100% mayor al que ofrece la competencia. El proceso de laminado consiste simplemente en unir una capa ultra delgada de plástico con el nylon metalizado. La capa de nylon tiene un espesor de aproximadamente 12 micras (12 milésimas de milímetro), mientras que la capa de plástico tiene un espesor aproximadamente 15 micras. La combinación de ambos materiales es necesaria, debido a que el nylon aporta la resistencia necesaria para evitar el escape del fluido que contiene el globo, mientras que el plástico es necesario para sellarlo. Adicionalmente, el peso máximo de los materiales que conforman el globo, no deben pesar más de 31 gramos, de lo contrario el globo no flota.

Conver es la empresa líder en el mercado nacional, con una creciente participación que ahora y gracias a la formación de Convergram de México, S. de R.L. de C.V. (subsidiaria en la que la Compañía está asociada con el productor mas grande del mundo de globos metalizados Anagram International, Inc.) la Compañía estima en más del 90% de éste. Actualmente el mercado mundial de globo, según la Compañía, se estima en \$200 millones de dólares y alrededor del 80% de éste se concentra en Estados Unidos, por lo que la Compañía destina el 54% de su producción de globo a la exportación, principalmente a Estados Unidos.

El uso que el consumidor final da al globo metalizado en México, a diferencia que en Estados Unidos, es el de un juguete para niños principalmente. En Estados Unidos el globo representa, principalmente, la transmisión de un mensaje que conmemora un acontecimiento especial como por ejemplo el Día de San Valentín. El globo metalizado en Estados Unidos se ha convertido en un bien común y su precio no ha podido recuperarse. En el mercado se libra una guerra de precios entre los principales productores. Como respuesta a este acontecimiento la Compañía decidió fortalecer sus ventas en el mercado nacional y en el resto del mundo, así como acercarse al mercado de subdistribuidores en los Estados Unidos. Para conseguir lo anterior, a mediados de 1998 se decidió elaborar un catálogo de diseños propios, que actualmente cuenta con alrededor de 800 modelos, que se comercializan en México, Estados Unidos y el resto del mundo. La línea de diseños propios comenzó su comercialización a mediados de 1998, y ha tenido gran éxito.

Adicionalmente, Conver fabrica globos metalizados sobre diseño elaborado por el cliente. La totalidad de la producción de globo sobre diseño se vende en Estados

Unidos. A diciembre del 2007 representó aproximadamente el 38% del total de las ventas de globo.

Conver se ha consolidado como uno de los tres primeros productores de globo en el mundo, lo que le da la experiencia para seguir creciendo en mercados cada vez más abiertos e internacionales.

La Compañía participa anualmente en ferias internacionales con el fin de captar nuevos clientes.

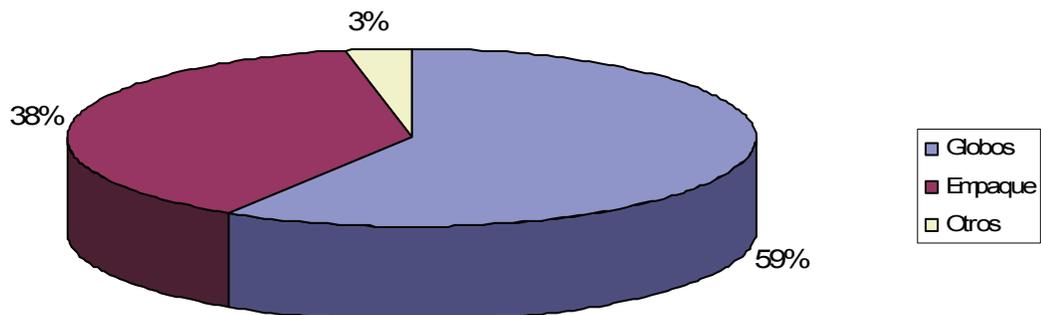
#### *Ventajas Competitivas*

- Único productor de los más importantes del mundo fuera de los E.U.
- Es el segundo productor a nivel mundial
- Produce al 45% del mercado nacional y su participación es creciente.
- A través de Convergram de México, S. de R.L. de C.V., comercializa mas del 95% de los mercados de México, Centro y Sudamérica
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Enfocada a Especialidades
- Atiende Mercados de Alto Precio
- Conocimiento del Mercado
- Penetración en los 5 continentes
- Cuenta con tecnología de punta Compartidas
- Unico jugador listado en la BMV en el país tanto en Empaque Flexible como en Globo Metalizado
- Crecimientos sostenidos por arriba de la media de la industria
- Alianzas estratégicas en cada uno de sus negocios que aseguran la continuidad del negocio
- Integración Vertical enfocada cada vez más a la comercialización de soluciones integrales para nuestros Clientes.

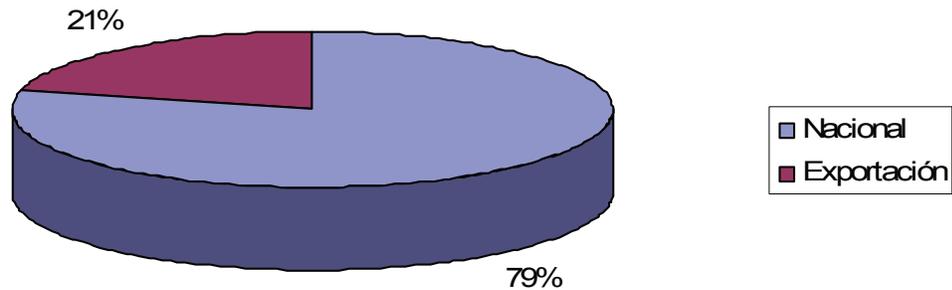
Diversificación de Mercados:

Globos y Empaque.

Estructura de Ventas al Cierre del 2007.



Diversificación de Mercados:  
Nacional y de Exportación  
Estructura de Ventas al Cierre del 2007.



#### H. Estructura Corporativa

Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., es una sociedad legalmente constituida y válidamente existente, según consta en la Escritura Pública número 236, de fecha 9 de Noviembre de 1979, otorgada en la ciudad de Etzatlán, Jalisco, ante la fe del Licenciado Enrique Ramos Romero, en ese entonces Notario Público titular número 1 de esa municipalidad.

El objeto principal de Conver consiste en la compra, venta, comisión, maquila, diseño, depósito, fabricación, conversión, transformación, elaboración, reciclaje, procesamiento, importación y exportación de toda clase de artículos y materiales de papel, cartón, plástico, metal o de cualquier otro material utilizable para envolturas, envases, empaques y sus derivados, incluyendo todo tipo de globos, productos y componentes para los mismos.

La Compañía, constituyó en Febrero de 1997, diversas sociedades subsidiarias nacionales, con la finalidad de especializar sus funciones, con una participación en cada una de ellas de un 99.9%.

En Diciembre de 1995, con la finalidad de ampliar su mercado y diversificar sus operaciones, Conver constituyó a la sociedad Prairie Supply, Inc., en los Estados Unidos de Norteamérica, con una participación del 100%.

En Junio de 1999, Conver constituyó una nueva subsidiaria con la finalidad de abrir una nueva línea de negocios, con una participación del 99.9%.

En el año 2000, Conver constituyó una subsidiaria más, con la finalidad de administrar sus activos inmobiliarios.

Por último, en diciembre de 2004, se constituyó la sociedad denominada Convergram México, S. de R. L. de C.V., como producto de la asociación para un nuevo proyecto con la sociedad Anagram Internacional, Ltd., y en donde la Compañía tiene una participación del 50.1%.

En este mismo orden de ideas, el siguiente cuadro muestra la estructura corporativa de la Compañía, señalando de manera clara cada una de sus subsidiarias, la participación de Conver en su capital social, así como la actividad principal de cada una de ellas:

<b>Subsidiaria</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Actividad</b>
Prairie Supply, Inc. (*)	100.0%	Comercialización en el mercado norteamericano de globos metálicos fabricados por la Compañía
Asesoría Ejecutiva de Negocios, S.A. de C.V.	99.9 %	Prestación de servicios administrativos de alta dirección.
Internacional de Envases y Globos, S.A. de C.V.	99.9 %	Prestación de servicios administrativos generales, técnicos y comerciales.
La Cocina de Mamá, S.A. de C.V.	99.9%	Distribución y comercialización de productos alimenticios empacados al vacío y otros servicios.
Conver-Industrial, S.A. de C.V.	99.9%	Compra, venta, administración y arrendamiento de bienes inmuebles.
Convergram México, S. de R.L. de C.V. (antes Anagram de México, S. de R.L. de C.V.)	50.1 %	Importación, exportación, venta y distribución de todo tipo de globo y productos relacionados.

(\*) Subsidiaria residente en el extranjero que a partir del 1º. de enero de 2006 incorpora su operación en forma integral a las operaciones de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. para la atención de las ventas de globo metálico en el mercado norteamericano donde opera con el nombre comercial de Conver USA.

### **I. Descripción de los Principales Activos**

La planta y las oficinas principales de la Compañía está ubicada en un terreno rentado de 12,265 metros cuadrados en Río de la Loza no. 2073, Colonia Atlas, C.P. 44800 en Guadalajara, Jalisco. Adicionalmente, cuenta con una oficina para exposición y venta de los productos ubicada en un área de 820 metros cuadrados ubicada en Av. González Gallo no. 2076, Colonia Atlas, C.P. 44800 en Guadalajara, Jalisco.

La compañía cuenta con 5 extrusoras, 4 multicapa y 1 monocapa, con tecnología de punta y con una capacidad de fabricación mensual de 1000 toneladas de película de polietileno, 3 laminadoras por adhesivos 100% sólidos y 1 con "combi" que puede laminar adhesivos con solvente y 100% sólidos, con una capacidad de 500 toneladas de película laminada al mes, 9 impresoras tipo flexo de 6 a 10 colores con una edad

Río de la Loza N° 2073  
Colonia Atlas, C.P. 44800  
Guadalajara, Jalisco, México.

promedio de 6 años y una capacidad de impresión de 750 toneladas mes, un departamento de arte y pre-prensa digital y análogo para grabar hasta 950 placas por mes, además 14 bolseras para hacer bolsas con fuelles de fondo, con tickets y pouches con una capacidad de 23 millones de bolsas mensual y una edad promedio de 7 años, 13 globeadoras con una edad promedio de 8 años y una capacidad de 8.5 millones de globos, 12 cortadoras con 7 años de edad promedio y una capacidad de corte 1000 toneladas mes.

Dentro de los sistemas de comunicación e información internos, la Compañía utiliza una red de información en línea, compatible con internet, con la cual dicha comunicación se da en tiempo real y de manera eficiente.

Cabe mencionar que es política de la Compañía estar a la vanguardia tecnológica en lo referente a Maquinaria y Equipo, por lo que todas sus herramientas son lo último en tecnología de punta.

La Compañía tiene contratados créditos con Instituciones Financieras para la adquisición de algunos activos. Los préstamos obtenidos están garantizados con los bienes. Véase "Administración- Informe de Créditos Relevantes".

Asimismo, la compañía mantiene una política de contratar seguros para los activos de la Compañía. A la fecha de este prospecto, la Compañía tenía asegurado sus principales activos.

#### **J. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales**

A la fecha de este informe La Compañía no se encuentra en ninguno de los supuestos que marca la ley para declararse en Concurso Mercantil.

La Compañía no tiene ningún proceso judicial administrativo o arbitral relevante.

#### **K. Acciones Representativas del Capital Social**

El capital suscrito y pagado de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., asciende a la cantidad de \$27'861,909.00 (Veintisiete Millones Ochocientos Sesenta y Un Mil Novecientos Nueve Pesos Cero Centavos Moneda Nacional), representado por 55,723,818 acciones, serie "A", del capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

La siguiente tabla muestra cierta información relativa a la propiedad de las acciones y al porcentaje que representan en la tenencia del capital social de Conver, con respecto a cada accionista relevante que es propietario de las acciones en circulación:

	<b>Total Acciones Serie A</b>	<b>%</b>
Acciones en Circulación	55,723,818	100
Mercado	10,306,744	18
Jorge Salcedo Padilla y Familia	30,111,768	54
Rodolfo Rodríguez Peinado y Familia	3,739,030	7
Ana Patricia Salcedo Padilla	3,530,276	7
Alberto Garcín Salcedo	8,036,000	14
Total	55,723,818	100

En el mes de abril de 2004 la Compañía efectuó un Split a razón de dos acciones nuevas por cada una de las anteriores.

Cabe señalar, que la Compañía unificó sus dos series de acciones en acciones serie "A". Esta unificación fue autorizada por la CNBV mediante oficio DGE-385-385 el 31 de mayo de 2005

### **L. Dividendos**

Conver pagó por primera vez desde su ingreso a la Bolsa Mexicana de Valores, un dividendo de \$0.63 por cada acción el mes de abril del 2000; en el mes de mayo del 2001, pagó \$0.25 por acción; en el mes de mayo de 2002 pagó \$0.36 por acción; en el mes de mayo de 2004 pagó \$0.22 (equivalentes a \$0.44 por acción antes del Split).

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, de fecha 27 de Abril de 2007, se decretó el pago de un dividendo, con cargo a la cuenta de utilidad fiscal neta, por la cantidad de \$11'144,763.60 (Once Millones Ciento Cuarenta y Cuatro Mil Setecientos Sesenta y Tres Pesos Sesenta Centavos Moneda Nacional), lo que equivale a pagar \$0.20 (Veinte Centavos Moneda Nacional), por cada una de las 55'723,818 acciones serie "A", en circulación a la fecha.

En este sentido, la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Compañía, celebrada el pasado 25 Abril del año en curso, decretó el pago de un dividendo, con cargo a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, por la cantidad de USD\$1'000,000.00 (Un Millón de Dólares Moneda de Curso Legal en los Estados Unidos de Norteamérica), o su equivalente en Pesos Moneda Nacional, el cual podrá ser pagado al tipo de cambio publicado en el Diario Oficial de la Federación en su fecha de pago; mismo que será pagado dependiendo del flujo de efectivo de la Compañía, facultando a la Dirección General para determinar la fecha y forma de pago correspondiente.

Es importante mencionar que la política de Dividendos de la Compañía, implica continuar pagando dividendos en el futuro siempre y cuando la generación de utilidades y flujo se lo permitan.

### III INFORMACION FINANCIERA

#### 1. INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA

A menos de que en el contexto de este documento se indique lo contrario, la información financiera de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y sus Subsidiarias se presenta a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre del 2007.

**CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**CIFRAS CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, 2006 Y 2005**  
**(MILES DE PESOS CONSTANTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007)**

	Año terminado el 31 de diciembre de		
	<i>(miles de pesos constantes del 31 de diciembre de 2007)</i>		
	2007	2006	2005
<b>Datos del Estado de Resultados:</b>			
Ventas netas .....	679,428	665,810	595,717
Costo de ventas .....	486,222	485,454	443,026
Utilidad bruta .....	193,206	180,356	152,691
Gastos generales .....	106,465	103,562	91,775
Utilidad después de gastos generales .....	86,741	76,794	60,916
Costo integral de financiamiento .....			
Intereses pagados, neto .....	13,385	14,682	16,245
Posición monetaria .....	(4,046)	(4,503)	(4,557)
Pérdida (utilidad) cambiaria .....	1,647	1,407	6,444
Otros gastos (productos) .....	7,648	266	(3,586)
PTU .....	7,224	6,177	4,651
Utilidad antes de impuestos .....	60,883	58,765	41,719
ISR .....	23,723	20,809	18,101
ISR DIFERIDO .....	(4,350)	(4,775)	(6,558)
Partidas extraordinarias .....		3,538	
Interés minoritario .....	4,949	(360)	(7,987)
Utilidad neta .....	<u>36,561</u>	<u>39,553</u>	<u>38,163</u>
<b>Datos del Balance (al fin del período):</b>			
Efectivo y equivalentes .....	84,812	47,624	55,650
Cuentas por cobrar a clientes .....	190,348	192,019	176,200
Inventarios .....	148,012	149,594	157,969
Activo circulante .....	444,339	410,244	403,932
Activo total .....	927,176	859,415	817,724
Cuentas por pagar a bancos .....	30,378	42,366	29,086
Total pasivo a corto plazo .....	170,015	178,321	158,624
Cuentas por pagar a bancos largo plazo .....	202,367	151,380	166,425
Total pasivo a largo plazo .....	274,248	221,180	232,654
Pasivo total .....	444,263	399,501	391,278
Capital Contable .....	482,913	459,914	426,446
<b>Otra Información:</b>			
UAFIDA <sup>(1)</sup> .....	117,921	104,217	86,762
Rendimiento del capital contable <sup>(2)</sup> .....	13.21	11.63	11.17
Deuda total / Capital contable .....	0.92	0.87	0.92
Activo circulante / Pasivo corto plazo .....	2.61	2.30	2.55
Número de empleados <sup>(3)</sup> .....	747	712	611
Tasa de inflación <sup>(4)</sup> .....	3.75%	4.05%	3.33%
Tipo de cambio <sup>(4)</sup> .....	10.8662	10.8755	10.7109

(5) Utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciación y amortización.

(6) Capital contable / utilidad neta. (Resultados de los últimos 12 meses)

(7) Al final del período.

(8) Fuente: Banco de México

## 2. INFORMACIÓN FINANCIERA POR LÍNEA DE NEGOCIO, ZONA GEOGRÁFICA Y VENTAS DE EXPORTACIÓN

### EJERCICIO 2007

Producto/Región	Nacional	Extranjero
Empaque	38%	0%
Globo	39%	20%
Casing	2%	1%

### EJERCICIO 2006

Producto/Región	Nacional	Extranjero
Empaque	45%	0%
Globo	27%	26%
Casing	2%	0%

### EJERCICIO 2005

Producto/Región	Nacional	Extranjero
Empaque	43%	0%
Globo	23%	31%
Casing y otros	2%	1%

Ver Nota 12 de los estados financieros dictaminados.

## 3. INFORMACION DE CREDITOS RELEVANTES

La Compañía tiene contratados créditos a corto y largo plazo con diferentes instituciones financieras prestigiosas del país. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 este pasivo ascendió a \$232.7 y \$193.7 millones de pesos respectivamente, mismos que representan el 52.4% y 48.5% del pasivo total por cada ejercicio respectivo. Convergencia está al corriente en todos y cada uno de los créditos contratados en cuanto al pago de intereses y principal (*ver garantías, tasas de interés y vencimientos en nota 7 a los estados financieros*).

Las tasas de interés de los créditos se encuentran dentro de los siguientes rangos:

Denominados en Pesos:

- TIIE+ sobre tasa de entre 125 y 150 puntos base
- CETES + sobre tasa de 150 puntos base

Denominados en UDIS

- UDIS + sobre tasa fija de 915 puntos base

Denominados en Dólares Americanos

- LIBOR + sobre tasa de entre 110 y 265 puntos base

Es importante destacar que las tasas de interés más altas corresponden a financiamientos obtenidos hace tres o más años.

Actualmente se está trabajando en el refinanciamiento de esta deuda a condiciones de fondeo más adecuadas, así como un fortalecimiento de nuestra estructura a largo plazo.

## **4. COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACION Y SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA**

### **A. Resultados de la Operación**

*Año del 2007 Comparado con el Año de 2006*

Los siguientes comentarios deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros y las notas sobre los mismos contenidas más adelante en este Informe. Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIFS) y, a menos que se especifique lo contrario, la información financiera contenida en esta sección se presenta en pesos constantes al 31 de diciembre del 2007. Véase "Anexos - Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006".

Datos relevantes.-

Ventas Netas.- Las ventas acumuladas por el ejercicio anual 2007 ascendieron a \$679.4 mdp registrando un incremento de 2.1% con relación al obtenido en el ejercicio 2006, cuando representaron \$665.8 mdp.

Utilidad Bruta.- Al cierre del ejercicio anual 2007 la utilidad bruta acumulada arrojó un importe de \$193.2 mdp reflejando un incremento de 7.1% con respecto al nivel obtenido en 2006 (\$180.4 mdp).

Utilidad después de Gastos Generales.- Este rubro al cierre de Diciembre de 2007 registró un importe acumulado de \$85.7 mdp o 12.6% de las ventas superior en 11.6% del resultado obtenido en 2006 (\$76.8 mdp).

Flujo Operativo o EBITDA.- Al 31 de diciembre de 2007 se obtuvo un EBITDA acumulado de \$116.9 mdp o 17.2% de las ventas, incrementando el flujo operativo en 12.2% respecto al realizado durante el ejercicio 2006 de \$104.2 mdp o 15.6% de las ventas totales.

Resultado Integral de Financiamiento (RIF).- Al cierre del ejercicio 2007 el RIF acumulado ascendió a \$11.0 mdp o 1.6% de las ventas, manteniéndose prácticamente en los mismos niveles del ejercicio 2006 (\$11.6 mdp, 1.7% de las ventas)

Impuestos.- Por el periodo fiscal 2007 se registró una provisión total de impuestos por \$19.4 mdp (\$16.0 mdp en 2006) principalmente como resultado del mayor nivel de utilidad generado por el incremento en ventas a través de la subsidiaria Convergram México.

Interés Minoritario.- Al cierre del ejercicio 2007 la participación de resultados al interés minoritario registró \$4.9 mdp, reflejando una variación significativa respecto a la obtenida durante el ejercicio 2006, principalmente por el crecimiento en el volumen de ventas en México y Latinoamérica a través de nuestra subsidiaria Convergram.

Utilidad Neta del Ejercicio.- Como resultados de los diferentes efectos detallados anteriormente, al concluir el ejercicio 2007 se registraron \$35.5 mdp de utilidad neta, 10.1% debajo de la utilidad neta de 2006, \$39.5 mdp,

A continuación, nuestros comentarios con respecto a:

Río de la Loza N° 2073  
Colonia Atlas, C.P. 44800  
Guadalajara, Jalisco, México.

## LA OPERACIÓN Y SUS RESULTADOS:

Conforme a las expectativas y tendencia de trimestres anteriores, durante este último periodo de 2007 se mantuvo la curva ascendente en los volúmenes de venta de las divisiones de casing y globo metalizado, principalmente en esta última donde se obtuvieron niveles récord de venta. El volumen de ventas del cuarto trimestre 2007 en el segmento de empaque flexible guardó los mismos niveles del trimestre inmediato anterior.

Al concluir el ejercicio 2007 las ventas totales ascendieron a \$679.4 mdp, generando un incremento del 2.1% en relación con el periodo 2006.

### Ventas por Unidad de Negocio

#### Globo Metalizado

La intensa preparación previa para impulsar exitosamente la temporada 2008 de San Valentín, conllevó durante el último trimestre 2007, a la obtención de volúmenes históricos de ventas, generando un importante crecimiento de esta división, al registrar durante el cuarto trimestre de 2007 un alza del 21.9% con relación al último trimestre de 2006. La diversificación e innovación de nuestros diseños, impulsó la ratificación de nuestra exitosa posición en este mercado, mediante lo cual se logró obtener un crecimiento anual acumulado de 15%.

La continua tendencia ascendente en la comercialización de globos registrada durante todo el ejercicio 2007, tuvo su principal canal de distribución en el mercado nacional donde las estadísticas finales arrojan un crecimiento acumulado de 35.5% respectivamente, destacando como puntal de estos incrementos, el globo manufacturado por Conver el cual incrementó sus volúmenes anuales en 54.9% con respecto al mismo período de 2006. De igual manera, la línea de globo nacional de nuestro socio Anagram, registró alzas de ventas en niveles de 19.6%.

Es importante destacar que el ejercicio 2007 es la primera ocasión en la industria del globo, que a nivel nacional se vende más producto de Conver que de Anagram.

El impacto positivo de las ventas nacionales compensó el menor nivel de ventas en el resto de los territorios, situación que ya estamos optimizando, a través de nueva fuerza de ventas, cuyos resultados estimamos se observarán en el primer semestre de 2008. De igual manera continuaremos impulsando el incrementar nuestra participación en el segmento de globo publicitario.

Durante el último trimestre del año fueron puestas en marcha 2 nuevas máquinas globeadoras, con las cuales estamos incrementando la capacidad de producción de globo metalizado en un 35%, y optimizar el actual modelo de negocio al poder tener mayor flexibilidad en las corridas de producción.

#### Empaque Flexible

El ejercicio 2007 se vio impactado por una acentuada tendencia a la baja del consumo en el mercado doméstico, lo cual repercutió en los niveles de demanda de nuestro principal Cliente en este mercado, sin embargo ya se ha iniciado pausadamente su recuperación.

El acentuado y continuo incremento en el costo de nuestros principales insumos, nos representó un gran reto durante 2007, ya que al no haber sido posible impactar los precios a nuestros clientes en la misma proporción, se implementaron estrategias de diversificación de mezcla y cartera, así como optimización de otros gastos de fabricación para lograr mantener nuestros márgenes en los mismos niveles.

Durante el ejercicio 2007 las ventas de empaque flexible disminuyeron 17.8% con respecto al mismo período de 2006.

En 2008 estamos trabajando intensamente por el repunte de esta división, principalmente mediante un alto enfoque en los niveles de servicio a clientes, así como en el arranque de operaciones de una nueva máquina Impresora Rotativa Flexográfica de 10 colores, con variación infinita de formatos cuyos primeros resultados se estiman para la parte final del primer trimestre de 2008. Con esta inversión, el segmento de empaque flexible contará con tecnología de punta de las más avanzadas del mercado, que nos permitirá continuar ofreciendo la mejor calidad a nuestros Clientes con una mayor flexibilidad en cuanto a consistencia de impresión.

#### Casing

Las amplias cualidades de nuestros productos en este segmento han dado como resultado un importante y continuo crecimiento de esta división e incrementado nuestra cartera de clientes en los mercados de México y Sudamérica.

Al concluir el ejercicio 2007 las ventas acumuladas de esta división superaron los niveles del periodo anual 2006 en un 38.1%.

#### Costo de Ventas y Margen Bruto

Como resultado de la diversificación en mezcla, el incremento en volumen de ventas, así como la optimización de costos, al cierre del ejercicio 2007 el costo de ventas registró \$486.2 mdp, 71.6% respecto a las ventas netas, disminuyendo 1.3 puntos base en relación con la proporción obtenida en el mismo periodo 2006.

La utilidad bruta acumulada registró \$193.2 mdp (28.4% de margen bruto), mejorando respecto a los obtenidos en el ejercicio 2006 (27.1% acumulado)

#### Gastos Generales / EBITDA

Durante 2007 mantuvimos una tendencia de estabilidad en el nivel de gasto operativo, registrando niveles de 15.8% de las ventas, prácticamente en los mismos niveles registrados en 2006 cuando representaron 15.6%.

Al cierre de Diciembre de 2007 la utilidad después de gastos generales registró un importe acumulado de \$85.7 mdp o 12.6% de las ventas superior en 11.8% del resultado obtenido en 2006 (\$76.8 mdp).

Al 31 de diciembre de 2007 se obtuvo un EBITDA acumulado de \$116.9 mdp o 17.2% de las ventas, incrementando el flujo operativo en 12.2% respecto al realizado durante el ejercicio 2006 de \$104.2 mdp o 15.6% de las ventas totales.

Perspectivas 2008.

Hemos arrancado el año 2008 bajo las siguientes premisas:

- Recuperación de niveles de venta de empaque flexible.
- Mejorar el nivel de calidad de atención y servicio a clientes.
- Repercusión de precios al mercado, ante el continuo incremento de precios en los principales insumos.
- Mantener en la división de globos los crecimientos de 2 dígitos.
- Mejorar el modelo de negocios de KALEIDOSCOPE.
- Incrementar en los Estados Unidos nuestra participación en las tiendas de dólar.
- Recuperar "market share" en el Resto del Mundo.
- Reforzamiento de nuestra marca mediante diseños creativos e innovadores.
- Incrementar el peso específico del negocio del Casing.
- Fortalecimiento del Control Presupuestal.
- Obtener certificación ISO:9001-2000
- Tecnología de punta.
- Mejora continua de procesos operativos y administrativos.

- - - - -

Las declaraciones sobre el desempeño financiero y operativo esperado de Convertidora Industrial S.A.B. de C.V. y subsidiarias que contiene este reporte, se basan en información financiera, niveles de operación y condiciones de mercado vigentes a la fecha, así como estimaciones de la Administración de la Compañía en relación con posibles acontecimientos futuros. Los resultados de la Compañía pueden variar con respecto a los expuestos en dichas declaraciones por diversos factores fuera del alcance de la Compañía, tales como: ajustes en los niveles de precios, variaciones en los costos de sus insumos y cambios en las leyes y regulaciones, o bien por condiciones económicas y políticas no previstas en los países que opera. Consecuentemente, la Compañía no se hace responsable de las modificaciones en la información y sugiere a los lectores tomar las declaraciones con reserva. Asimismo, la Compañía no se obliga a publicar modificación alguna derivada de las variaciones que pudieran tener dichos factores después de la fecha de publicación de este documento.

#### *Año del 2006 Comparado con el Año de 2005*

Durante el año 2006 no solo mostramos un mayor nivel de ventas en todas nuestras líneas que en el año 2005, si no que también incrementamos sustancialmente nuestro nivel de utilidad bruta, de operación y EBITDA.

#### **Ventas:**

Durante 2006 aumentaron 70.1 mdp o 11.8% pasando de 595.7 mdp en el 2005 a 665.8 mdp durante el año 2006.

Es de resaltar que, derivado de un mejor control de calidad y a mejores negociaciones con los clientes, durante el año tuvimos un menor número de devoluciones y bonificaciones que en el año inmediato anterior al pasar de 10.3 mdp en el año 2005 a 8.7 mdp durante el 2006

Durante el año, las ventas de globo metalizado aumentaron un 9.2% en términos reales comparadas con las del año anterior. Es de mencionar que mientras la porción de nuestras ventas que corresponden a globo producido por nuestro socio estratégico continúa disminuyendo, las de globo producido por Convertidora, que son las que

reportan mayor margen, aumentaron 16%. Con respecto a nuestra asociación, esta ha resultado muy benéfica para ambas partes en México y Latinoamérica. Además de que hemos alcanzado niveles de venta record y una buena penetración en el mercado nacional, tanto las ventas en este mercado de globo producido por Convertidora como las de producto de nuestro socio han aumentado en un 62% y un 16.7% respectivamente. Por lo que respecta al territorio norteamericano, en donde desde principios de año somos totalmente independientes, hemos comenzado a implementar nuestra respuesta a la incursión en el canal de los distribuidores que consiste en acercarnos aún más al consumidor en la cadena de abastecimiento de este producto en ese país. Así, una buena parte de las ventas disminuidas del segmento Custom fueron recuperadas con ventas a tiendas tipo Dólar. Adicionalmente, nuestra estrategia de diversificación de mercados rindió frutos excepcionales en el resto del mundo en donde registramos un incremento de 153% en ventas, para registrar casi los \$17.1 mdp en ingresos.

Durante el 2006 y gracias a una mejora sustancial en la calidad y el servicio y al desarrollo de nuevos productos, las ventas de empaque flexible nuevamente crecieron, ahora un 17.5% con respecto al mismo período de 2005, y que fueron generadas en proporción durante el primer semestre del año. Nuestro indiscutible éxito en el segmento de bolsas de este mercado, ayudó a que más de 6 puntos porcentuales de este crecimiento se deban a una mejoría en el precio promedio.

Las ventas de nuestro nuevo segmento de "Casing" siguen en proceso de desarrollo y durante 2006 aumentaron un 28.2% en relación con las ventas registradas en 2005. Aunque aún modestas, las cifras de esta línea y su aceptación en los mercados sudamericanos nos permiten prever que su comportamiento será análogo al que ha mostrado el mercado de globo en el resto del mundo.

Al cierre de 2006 observamos en la mezcla de ventas un mayor componente de empaque flexible que el que observamos hace un año, sin embargo, durante el segundo semestre hemos observado una contracción de este mercado, así como un incremento de competencia hostil entre proveedores por lo que el globo sigue siendo nuestro producto mas importante. Es ahora el globo nacional el de mayor relevancia. La mezcla de ventas fue como sigue:

Producto/Región	Nacional	Extranjero
Empaque	45%	0%
Globo	27%	26%
Casing	2%	0%

#### Costo de Ventas y Utilidad Bruta:

El costo de ventas aumentó 9.6% o 42.4 mdp al pasar de 443.0 mdp en el 2005 a 485.4 mdp en el 2006. Como porcentaje de las ventas, el costo disminuyó de 74.4% en 2005 a 72.9% en el 2006. Las cifras son aún más halagadoras si se considera que nuestro principal cliente de empaque no nos ha aceptado que le repercutamos el aumento en el costo de las materias primas. Asimismo existen cargos en el costo de ventas que corresponden a transacciones efectuadas en períodos anteriores (recovery). En su conjunto, estos eventos afectaron de forma negativa en aproximadamente 13.0 mdp el costo de venta.

Así, durante el 2006, la utilidad bruta tuvo un incremento del 18.1% o 27.7 mdp, pasando de 152.7 mdp en el 2005, a 180.4 mdp durante el 2006.

#### Gastos Generales y Utilidad después de Gastos Generales:

Durante el año nuestros gastos generales aumentaron 11.8 mdp o 12.8% en términos reales entre el año 2005 y el año 2006, pasando de 91.8 mdp a 103.6 mdp respectivamente.

Casi la mitad del aumento, es decir cerca de 6.2 mdp, corresponde a gastos de venta necesarios para incursionar con energía en el mercado estadounidense con globo de nuestra propia marca, destacando el costo de distribución a Dollar Tree en más de \$250 mil dólares. La otra mitad corresponde a un aumento en gastos administrativos que hemos estado optimizando ya con resultados a la baja en el último trimestre del 2006.

Lo anterior dio por resultado que la utilidad después de gastos generales durante el 2006 registrara un incremento de 26.1% o 15.9 mdp con respecto al 2005 pasando de 60.9 mdp a 76.8 mdp. Descontando el efecto del "recovery" por tratarse de ejercicios anteriores el crecimiento en este rubro fue de 32.5% vs 2005.

Continuando con la tendencia del año, el margen operativo aumentó, registrando durante el 2006, un nivel de 11.5 % de las ventas (del 10.2% registrado en el 2005).

#### EBITDA

El flujo operativo o EBITDA también ha reflejado el crecimiento en operaciones al pasar de 86.8 mdp en el 2005 a 104.2 mdp en el 2006, lo cual representa un incremento de 20.1% o 17.4 mdp. De igual forma, excluyendo las partidas de ejercicios anteriores el crecimiento de este indicador fue de 23.4% vs 2005.

Por su parte, el margen EBITDA del año se mejoró con respecto al año anterior de 14.6% a 15.7%

#### Resultados Integral de Financiamiento.

Las menores tasas de interés resultado de renegociaciones de nuestra deuda, combinadas con un nivel promedio de deuda neta onerosa inferior que la registrada en el 2005 provocó que, el interés neto durante el 2006 fuera 1.6 mdp pesos (9.6%) inferior a lo registrado en el 2005.

La fortaleza que el peso mexicano reflejó frente al dólar durante el segundo semestre del año, tuvo un efecto muy favorable en nuestros resultados ya que revirtió la tendencia registrada durante el primer semestre del año, ubicando a la pérdida en cambios en 1.4 mdp, mucho menor a los 6.4 mdp registrados en el 2005.

Lo anterior, aunado a una ganancia por posición monetaria por 4.5 mdp provocó que el resultado integral de financiamiento (rif), disminuyera a 11.6 mdp en el 2006, que comparan favorablemente con los 18.1 mdp de rif registrados durante el 2005.

Hemos provisionado para el pago de ISR y PTU la cantidad de 22.2 mdp.

Partida Extraordinaria.

Durante el 2006 registramos gastos por 3.5 mdp correspondientes a la reestructura administrativa que inició el último trimestre del año.

Con lo anterior, durante el año 2006 arrojamos una utilidad antes de interés minoritario de 39.2 mdp, mejor a los 30.2 mdp registrados en el año 2005. La aplicación del interés minoritario ubica a la utilidad neta en 39.6 mdp en 2006 y 38.2 mdp en 2005.

## **B. Situación Financiera**

*Año del 2007 Comparado con el Año de 2006*

LA LIQUIDEZ Y LOS RECURSOS DE CAPITAL:

Efectivo e inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2007 el nivel de efectivo registró \$84.8 mdp, presentando un incremento de 78.1% en comparación con el saldo al cierre de diciembre de 2006, teniendo un mejor manejo del capital de trabajo, principalmente como resultado del buen nivel de cobranza, y la disposición de financiamiento para proyectos por ejecutar de nuestro programa de expansión.

Cuentas por Cobrar y Cobranza

Al 31 de diciembre de 2007 el saldo de la cartera de clientes asciende a \$190.8 mdp, el cual representa el 28.0% de las ventas totales. Durante el ejercicio acumulado 2007 se ejerció una cobranza acumulada de \$681.1 mdp, lo cual representa una recuperación ligeramente mayor al nivel de ventas acumuladas 2007 (\$679.5). Seguimos trabajando de cerca con los Clientes para eficientar nuestro uso de capital de trabajo.

Inventarios

El rubro de inventarios al 31 de diciembre de 2007 representa el 16.8% de los activos totales (\$155.8 mdp), el cual representa un 3.7% de incremento respecto a nuestro nivel de inventarios al cierre del ejercicio 2006, originado principalmente por la mayor producción de globo para satisfacer la demanda de la agresiva temporada de San Valentín.

Activo Fijo

Durante el ejercicio 2007 las inversiones en activo fijo ascienden a \$56.2 mdp. Es un compromiso de Conver para con sus clientes el operar solo con los equipos más avanzados tecnológicamente, por lo cual hemos seguido realizando inversiones que nos permitan incrementar nuestra capacidad de producción, así como los niveles de productividad y calidad.

## Fuentes de Financiamiento:

### Deuda Onerosa y Deuda Neta

La deuda onerosa al 31 de diciembre de 2007 asciende a \$232.7 mdp, saldo superior en \$39.0 mdp o 20.1% al obtenido al cierre del año anterior (\$193.7 mdp), principalmente originado por la disposición de financiamiento para proyectos por ejecutar de nuestro programa de expansión.

La deuda neta, medida como deuda onerosa menos efectivo e inversiones temporales incremento ligeramente en 1.2% al pasar de \$146.1 mdp al cierre de 2006 a \$147.9 mdp al cierre del ejercicio 2007.

La composición de la deuda de la compañía al 31 de diciembre de 2007 fue 86.9% a largo plazo y 13.1% a corto plazo, mientras que la proporción de dicha deuda que se encuentra denominada en moneda nacional es de 37% y 63% en moneda extranjera.

### Pasivos

Al 31 de diciembre de 2007 el pasivo total de la empresa registró \$445.3 mdp, incrementando 11.5% ó \$45.8 mdp respecto al cierre del ejercicio 2006 (\$399.5 mdp), destacando como principal incremento el financiamiento de inversiones por ejecutar.

La proporción de pasivo a activos totales continúa manteniéndose durante 2007 en el nivel de 48.0%. El capital de trabajo al cierre del cuarto trimestre de 2007 asciende a \$286.9 mdp, con una rotación de liquidez de 2.70.

### *Año del 2006 Comparado con el Año de 2005*

#### LA LIQUIDEZ Y LOS RECURSOS DE CAPITAL:

##### Activos:

Durante el cuarto trimestre del 2006 la Compañía logró concretar la adquisición de una extrusora "State of the Art" o de tecnología de punta la cual ha permitido incrementar la capacidad de extrusión en niveles de 300 toneladas lo que representa un incremento de capacidad en 40% aproximadamente. El costo de esta inversión incluyendo su acondicionamiento ascendió a Euros \$1.7 millones; aproximadamente el 85% del costo de la inversión fue fondeado a través de una línea específica a tasa y plazo preferencial mediante un banco europeo y con garantía parcial de Hermes (ECAS).

Para soportar el mayor nivel de ventas de Globo con motivo de la temporada de San Valentín, tuvimos que aumentar nuestra inversión en cuentas por cobrar en 7.5% del cierre de 2005 al cierre de 2006. De los 192.0 mdp de cartera que registramos al cierre de 2006, aproximadamente el 45% corresponde a ventas de producto de San Valentín que típicamente recuperamos durante la segunda mitad del primer trimestre del 2007.

Fuentes de Financiamiento:

Al 31 de diciembre de 2006 el 57% de los pasivos son de largo plazo mientras que la deuda onerosa durante el año ha descendido ligeramente al pasar de 195.5 mdp al 31 de diciembre de 2005 a 193.7 mdp al cierre del 2006.

El balance de Conver sigue siendo saludable, con una proporción de pasivos igual al 46% de los recursos totales, con un nivel de deuda onerosa neta de caja de 146.1 mdp y con suficiencia de activos circulantes.

El capital de trabajo de Conver al 31 de diciembre de 2006, sumó \$236.4 millones, ó 51.4% del capital contable total de la Compañía.

### **C. Control Interno**

La Compañía cuenta con un sistema de control interno diseñado para asegurar que las transacciones sean procesadas y registradas oportunamente, de acuerdo con los procedimientos establecidos por la propia administración y con los criterios y principios de contabilidad aplicables.

La Administración de la Compañía considera que el control interno de la empresa proporciona razonable seguridad para evitar errores e irregularidades y de que, en su caso, sean detectados oportunamente, ofreciendo apropiada certidumbre sobre la eficiencia y eficacia de las operaciones, confiabilidad en la información financiera y cumplimiento de las leyes y regulaciones.

### **5. ESTIMACIONES, PROVISIONES O RESERVAS CONTABLES CRÍTICAS**

La Compañía no realiza estimaciones contables críticas, entendiéndose como estimación contable crítica a toda aproximación hecha por la administración de un elemento, rubro o cuenta de los Estados Financieros, que requiere que la Compañía establezca supuestos sobre aspectos altamente inciertos.

Las políticas contables que sigue la Compañía están de acuerdo con las normas de información financiera mexicanas, lo que requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales de los estados financieros. Sin embargo, dichas estimaciones y utilización de supuestos conciernen a rubros que forman parte del curso normal del negocio de Conver y no conciernen a aspectos altamente inciertos.

## **IV. ADMINISTRACION**

### **1. AUDITORES EXTERNOS**

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2007, 2006 y 2005 han sido elaborados conforme a normas de información financiera mexicanas y han sido dictaminados por el despacho de contadores públicos RESA Y ASOCIADOS, S.C., asociada internacionalmente con JEFFREYS HENRY INTERNATIONAL.

La designación de los auditores se toma en acuerdo en Sesión del Consejo de Administración de la Compañía, basándose en las normas que emite la CNBV para empresas que cotizan en bolsa y en apego a los lineamientos que establece el Código de Mejores Prácticas Corporativas.

En los 3 últimos ejercicios los auditores externos correspondientes no han emitido una opinión con salvedad o negativa acerca de los estados financieros de la sociedad.

Los Auditores Externos de la Compañía no recibieron ingresos por concepto de trabajos distintos a la auditoría durante el ejercicio fiscal de 2007 Y 2006.

### **2. OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTOS DE INTERES**

A la fecha de este Reporte, no existen ni han existido operaciones que se hayan llevado a cabo que involucren bienes, servicios o activos tangibles o intangibles en las que el emisor haya participado con personas relacionadas y conlleven conflictos de interés

### **3. ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS**

El Consejo de Administración de Conver está actualmente integrado por 11 consejeros propietarios y sus respectivos suplentes designados en la Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas, de fecha 25 de abril de 2008.

Los miembros del Consejo de Administración son elegidos anualmente por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Conver. Los accionistas minoritarios que representan por lo menos el 10% del capital social de Conver tienen el derecho de designar un consejero propietario y su respectivo suplente. El Consejo de Administración es responsable del manejo de los negocios de Conver. Los consejeros pueden ser o no accionistas de la sociedad y pueden ser reelectos.

Dentro de las principales funciones del Consejo de Administración están:

- I. Establecer las estrategias generales para la conducción del negocio de la Compañía y personas morales que ésta controle.
- II. Vigilar la gestión y conducción de la Compañía y de las personas morales que ésta controle, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la

situación financiera, administrativa y jurídica de la sociedad, así como el desempeño de los directivos relevantes.

III. Aprobar, con la previa opinión del comité que sea competente:

- a) Las políticas y lineamientos para el uso o goce de los bienes que integren el patrimonio de la sociedad y de las personas morales que ésta controle, por parte de personas relacionadas.
- b) Las operaciones, cada una en lo individual, con personas relacionadas, que pretenda celebrar la Compañía o las personas morales que ésta controle.

IV. Dictar las políticas y lineamientos para que la Compañía pueda ejecutar las siguientes operaciones sin la aprobación de este Consejo:

- a) Las operaciones que en razón de su cuantía carezcan de relevancia para la Compañía o personas morales que ésta controle.
- b) Las operaciones que se realicen entre la sociedad y las personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa o entre cualquiera de éstas, siempre que:
  - i. Sean del giro ordinario o habitual del negocio.
  - ii. Se consideren hechas a precios de mercado o soportadas en valuaciones realizadas por agentes externos especialistas.
- c) Las operaciones que se realicen con empleados, siempre que se lleven a cabo en las mismas condiciones que con cualquier cliente o como resultado de prestaciones laborales de carácter general.

V. Aprobar las operaciones que se ejecuten, ya sea simultánea o sucesivamente, que por sus características puedan considerarse como una sola operación y que pretendan llevarse a cabo por la Compañía o las personas morales que ésta controle, en el lapso de un ejercicio social, cuando sean inusuales o no recurrentes, o bien, su importe represente, con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior en cualquiera de los supuestos siguientes:

- a) La adquisición o enajenación de bienes con valor igual o superior al cinco por ciento de los activos consolidados de la Compañía.
- b) El otorgamiento de garantías o la asunción de pasivos por un monto total igual o superior al cinco por ciento de los activos consolidados de la Compañía.

VI. Aprobar el nombramiento, elección y, en su caso, destitución del director general de la Compañía y su retribución integral, así como las políticas para la designación y retribución integral de los demás directivos relevantes.

- VII. Dictar las políticas para el otorgamiento de mutuos, préstamos o cualquier tipo de créditos o garantías a personas relacionadas.
- VIII. Otorgar las dispensas para que un consejero, directivo relevante o persona con poder de mando, aproveche oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondan a la Compañía o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa.
- IX. Dictar los lineamientos en materia de control interno y auditoría interna de la Compañía y de las personas morales que ésta controle.
- X. Dictar las políticas contables de la sociedad, ajustándose a los principios de contabilidad reconocidos o expedidos por la Comisión mediante disposiciones de carácter general.
- XI. Aprobar los estados financieros de la Compañía.
- XII. Aprobar la contratación de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa y, en su caso, de servicios adicionales o complementarios a los de auditoría externa.
- XIII. Presentar a la Asamblea General de Accionistas que se celebre con motivo del cierre del ejercicio social, la información a que hace referencia el artículo 28, Fracción IV, de la Ley del Mercado de Valores.
- XIV. Dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía y personas morales que ésta controle, identificados con base en la información presentada por los comités, el director general y la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa.
- XV. Dictar las políticas de información y comunicación con los accionistas y el mercado, así como con los consejeros y directivos relevantes, para dar cumplimiento a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores.
- XVI. Determinar las acciones que correspondan a fin de subsanar las irregularidades que sean de su conocimiento e implementar las medidas correctivas correspondientes.
- XVII. Establecer los términos y condiciones a los que se ajustará el director general en el ejercicio de sus facultades de actos de dominio.
- XVIII. Ordenar al director general la revelación al público de los eventos relevantes de que tenga conocimiento.

Por resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Convergencia, de fecha 25 de Abril de 2008, el actual Consejo de Administración para el ejercicio social de 2008 y hasta en tanto la asamblea no determine lo contrario, quedó integrado de la siguiente manera:

<b>CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>			
<b>MIEMBROS PROPIETARIOS</b>	<b>CALIDAD</b>	<b>RESPECTIVOS SUPLENTE</b>	<b>CALIDAD</b>
JORGE SALCEDO PADILLA	Patrimonial Relacionado	GABRIEL HIDALGO MORENO	Independiente
HECTOR CARDENAS CURIEL	Relacionado	LUIS FRANCISCO MUÑOZ DE ANDA	Relacionado
VICENTE CHALITA NOEMI	Independiente	ALEJANDRO DE LA GARZA HESLES	Relacionado
JAIME CASAS ALEMÁN AZCARRAGA	Independiente	EDMUNDO ELIAS FERNANDEZ	Independiente
ESTEBAN VARELA WALSH	Independiente	LUIS ALFREDO SANCHEZ MENDOZA	Relacionado
JUAN PEDRO GARCJARCE MUÑIZ	Independiente	JAVIER MORALES RUIZ VELASCO	Independiente
ALBERTO GARCIN VERGARA	Patrimonial Relacionado	JACQUES DORNBIERER HOGAN	Independiente
JULIO CESAR GOMEZ FERNANDEZ	Independiente	JOSE ALBERTO DE LA TORRE BOUVET	Relacionado
MARCO ANTONIO GONZALEZ HAGELSIEB	Independiente	ALEJANDRO FERNANDEZ VILLA	Independiente
EDUARDO HUMBERTO JIMENEZ GONZALEZ	Independiente	JUAN JAIME PETERSEN FARAH	Independiente
ANGEL CONTRERAS MORENO	Independiente	TOMAS SALVADOR LOPEZ ROCHA	Independiente

Presidente: JORGE SALCEDO PADILLA

Secretario, sin formar parte del Consejo: señor FERNANDO GALLEGOS CASTORENA.

Consejeros Propietarios Independientes: 72% del total de consejeros.

Consejeros Propietarios Patrimoniales Relacionados: 10%.

Consejeros Propietarios Relacionados: 18%.

Resulta importante mencionar que la Asamblea General Ordinaria Anual que se celebra dentro de los primeros 4 meses de cada ejercicio, revisa la integración del Consejo de Administración.

A continuación se muestra el currículum de cada uno de los integrantes del Consejo de Administración:

## **MIEMBROS PROPETARIOS**

**Jorge Salcedo Padilla.** El señor Salcedo es egresado del programa A-D2 del IPADE. Fungió como Gerente de Ventas de Látex Occidental, fue miembro del Consejo Directivo de Actibanco Guadalajara, S.A. de C.V., Consejero Regional de Banca Promex, S.A., Presidente del Consejo de Administración de Sociedad Promotora Fareway, S.A., y de Promotora Playa del Tesoro, S.A. de C.V., fue también Presidente de Grupo Jalisco 22 de Abril, A.C.(Organización Empresarial dedicada a la Seguridad Privada), Vicepresidente de Seguridad de la Cámara de Comercio de Guadalajara. Actualmente es Presidente del Consejo de Administración de Convertidora Industrial, S.A. de C.V., y de la Comisión de Seguridad del Centro Empresarial de Jalisco S.P., es también Presidente del Patronato de la Universidad Anáhuac de Occidente, A.C., editorialista del Diario El Mural, Miembro del Consejo Directivo de "Jalisco es Nuestra Empresa" y Coordinador del tema de Seguridad Pública de "Jalisco a Futuro".

**Héctor Cárdenas Curiel.** El Sr. Cárdenas es ingeniero industrial egresado del ITESO, profesionalmente se ha desenvuelto en áreas de construcción y bienes raíces, participando como socio en varios desarrollos inmobiliarios dentro del segmento residencial medio, medio alto y alto. Destacando su participación en los siguientes proyectos: Coto San Xoaquin, Puerta del Valle, Puerta de Roble, Puerta del Bosque, Blue Lofts, Terra, Torres Kite. Actualmente se desempeña como empresario; Es presidente y director general de C&C Ingeniería y Proyectos S.A. DE C.V.

**Vicente Chalita Nohemi.** El Sr. Chalita obtuvo la Licenciatura en Finanzas por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey y Métodos Modernos de Mercadotecnia por la National Cash Register, en Dayton, Ohio. Consejero de Banca Confia, Banco de Comercio Exterior, Periódico 8 Columnas, Nacional Financiera, S.A., Banco Mexicano Somex, Bando Industrial de Jalisco, S.A. y Cámara Americana de Comercio, A.C. Actualmente es Presidente de Grupo Megaterra.

**Jaime Casas Alemán Azcarraga.** El Lic. Casas es Abogado egresado del IPADE y Universidad Panamericana. Actualmente participa como Socio y Consejero de diferentes compañías en los sectores de servicios e inmobiliaria.

**Esteban Varela Walsh.** El señor Varela es egresado del IPADE, así como del ITESM habiendo cursado el Programa para la Alta Dirección y Administración de Negocios. Graduado en diferentes programas de negocios avanzados en University of California, University of Notre Dame, Universidad de Chicago Graduate School of Business. Actualmente se desempeña como CEO y Presidente del Consejo de Xpress Internacional, S.R.L. Flete Internacional y Corporativo de Transporte Internacional, S.A. de C.V.

**Juan Pedro Garcíarce Muñiz.** El señor Garcíarce es actualmente Director Corporativo y miembro del Consejo de Administración de Consorcio AGA, Consejero de Parque Metropolitano, Secretario del Consejo de Palomar Country Club y Miembro del Consejo de Gerentes de envasadoras de Aguas en México. Se desempeño en diversos cargos como Presidente de la Cámara de la Industria Alimenticia de Jalisco; Vice-coordinador del Consejo de Cámaras Industriales de Jalisco, Pro Tesorero Y Vicepresidente Nacional de la Confederación Nacional de Cámaras Industriales de la República Mexicana; Director de la Comisión de Agua, infraestructura y ecología del consejo de cámaras; miembro del Consejo Consultivo de Jalisco, de la Comisión Nacional de Agua; Consejero de Jaltrade. Obtuvo el grado de Ingeniero Industrial por la Universidad Panamericana, obtuvo el grado de Maestría en P N L, así como los diplomados en

Río de la Loza N° 2073  
Colonia Atlas, C.P. 44800  
Guadalajara, Jalisco, México.

Filosofía y Proyectos de Inversión por la Universidad Panamericana y cursó el programa AD-2 por el IPADE.

**Alberto Garcín Vergara.** El señor Garcín Vergara, ha desempeñado el cargo de Presidente del Consejo de Administración en Fábricas Selectas, Fabricas Selectas de México, Amscan de México, y en Insumos Creativos Internacionales, a su vez, es miembro del Consejo de Administración y miembro de la Comisión Ejecutiva de Industrias Salver, Vacor de México, Molten de México, Calza Garver, Jantzen de México y Dulces y Chocolates El Aguila Azteca. El señor Garcín, cuenta también con experiencia en el Sector Financiero, ya que se ha desempeñado como miembro del Consejo de Administración Nacional y miembro de la Comisión Ejecutiva de Grupo Financiero Inverlat, Grupo Financiero Promex Finamex, Actibanco de Guadalajara, Banca Cremi Región Occidente, Operadora de Bolsa Somex y Casa de Bolsa Somex. Obtuvo el Título como Licenciado en Administración de Empresas, así como el grado de Maestría en Administración en la Universidad Autónoma de Guadalajara.

**Julio Cesar Gómez Fernández.** El señor Gómez Fernández es egresado de la Escuela Bancaria y de Comercio, en donde obtuvo su título en Contaduría Pública. Participa activamente en Consejos de Administración de diversas empresas en diferentes sectores.

**Marco Antonio González Hagelsieb.** Actualmente es Senior Vicepresident y Director General de Sanmina SCI de México. Fue Gerente de Operaciones de CONCABTEL de 1992 a 1996 y de 1988 a 1992 se desempeñó en el área de Investigación y Desarrollo de nuevos productos.

**Eduardo Humberto Jiménez González.** El Sr. Jiménez ha cursado diversos estudios de alta dirección. Es socio fundador de las firmas Geltung Asesores, S.C., y Petersen & Jiménez, S.C., dedicada al área de finanzas corporativas, ingeniería financiera y financiamiento corporativo. Ha participado en múltiples proyectos de alianzas estratégicas, coinversiones, capitalizaciones públicas y privadas, valuación, adquisición y venta de empresas en México y otros países; reestructuraciones corporativas y de créditos, así como emisión de deuda bursátil. Es profesor de la Universidad Panamericana en la Academia de Finanzas, así como profesor fundador del Instituto para ejecutivos bursátiles, instructor y conferencista de temas relacionados con el mercado de valores, en diversos foros y universidades.

**Angel Contreras Moreno.** Socio de la firma de contadores Integroup, Member of Geneva Group International, a cargo de la práctica de auditoría de estados financieros, auditoría interna con enfoque integral, de Gestión y Forense, con autorización como Perito Auxiliar de la Administración de Justicia. Funge como asesor en la implementación de sistemas de control interno alineados a la práctica de Gobierno Corporativo y la Ley Sarbanes Oxley. Es miembro del Comité Ejecutivo para Latinoamérica y el Caribe de la firma Geneva Group International, del Institute of Internal Auditors (IIA), Intituto Mexicano de Auditores Internos (IMAI), Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP). Fungió como Presidente de la Comisión de Auditoría Interna y Gobierno Corporativo por los periodos 2005 y 2006 del Colegio de Contadores Públicos de Guadalajara.

## **MIEMBROS SUPLENTE**

**Gabriel Hidalgo Moreno.** Es Ingeniero Químico. Actualmente Director del Programa de Dirección del Programa D-1 sede Monterrey del IPADE.

**Luís Francisco Muñoz De Anda.** El señor Muñoz actualmente es el Director General de Convergencia. Egresado del IPADE y Universidad Panamericana, Sede Guadalajara, habiendo cursado la especialidad en finanzas en Haas School of Business, Universidad de California. Se ha desempeñado en los sectores de manufactura, inmobiliarios, de servicios y alimenticios, principalmente en Consorcio Hogar como Director de Planeación, Finanzas y Desarrollo de Negocios y PricewaterhouseCoopers. Ha participado en diversos proyectos de alianzas estratégicas, coinversiones, capitalizaciones públicas y privadas, valuación, adquisición y venta de empresas en México y Estados Unidos; reestructuraciones corporativas y de créditos, así como emisión de deuda bursátil. Fue miembro del Comité de Emisoras de la Bolsa Mexicana de Valores. Ha sido conferencista en el Instituto Mexicano de Contadores Públicos y foros universitarios sobre gobierno corporativo y mercado de valores.

**Alejandro de la Garza Hesles.** Se desempeña como Director de Nuevos Proyectos y División de Globos de Convergencia. Fungió como Ejecutivo de Ventas y Asistente de Administración de Xerox de México, S.A. de C.V., desde 1980 hasta 1982, Gerente de Ventas de Cervecería Modelo de México, S.A. de C.V., de 1982 a 1984, de 1984 a 1989 fue Director de Tesorería Internacional del Banco del Atlántico S.N.C., trabajó de 1989 a 1991 para Transportación Marítima Mexicana, S.A. de C.V., como Gerente de Finanzas, y fue Director de Finanzas de Grupo Sidek desde 1991 hasta 1997. El señor De la Garza es socio fundador y administrador de MUSI Y DE LA GARZA, S.C., obtuvo el título de Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), así como el grado de Maestría en Alta Dirección del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

**Edmundo Elías Fernández.** El señor Elías obtuvo el grado de Licenciatura en Derecho por la UNAM. Actualmente es socio de Baker & McKenzie Abogados, S.C.

**Luis Alfredo Sánchez Mendoza.** El Lic. Sánchez actualmente es Director de Administración y Finanzas de Convergencia. Egresado de la Universidad de Guadalajara, cuenta con amplia experiencia en el sector manufacturero. Ha participado en diversas reestructuraciones corporativas y de créditos.

**Javier Morales Ruiz Velasco.** Egresado de la Universidad de Guadalajara de la carrera de Administración de Empresas. Laboralmente se desempeñó como director de empresas de la industria del calzado. También ha sido Vicepresidente de la Confederación de Cámaras de Comercio en México D.F. 1977-1979, así como consejero propietario del consejo coordinador empresarial en México D.F. en las mismas fechas. Actualmente se desempeña como Director del Centro de Formación Humana A. C.

**Jacques Dornbierer Hogan.** El Lic. Dornbierer actualmente es Director General de DOR INTERNACIONAL, S.A. de C.V.

**José Alberto de la Torre Bouvet.** Preside el Grupo Empresarial Pro Fútbol, a cargo de la administración de equipos de fútbol profesional, Expresidente de la Federación Mexicana de Fútbol Asociación, Asociación Civil. Fue también miembro de la Comisión Organizadora del Campeonato Mundial de Clubes FIFA, para el 2004. Ha desempeñado

diversos cargos en el Consejo Directivo del Club Altas, entre ellos la Vicepresidencia y Presidencia.

**Alejandro Fernández Villa.** El señor Fernández es Ingeniero Civil egresado de la Universidad de Guadalajara, obtuvo el grado de maestría en Alta Dirección de Empresa AD-2 por el IPADE, así como el de Continuidad y Actualización por la misma Institución. Actualmente Director de Programas cede Monterrey del IPADE y consejero de diversas Empresas e Instituciones como: Maquinaria, S.A. de C.V. de Chihuahua, Aries Coll Coatings, S.A. de C.V., Grupo Vigía, Termo Gas, C.C.P.M. de México, Familiy Business Network México, Centro Panamericano de Humanidades, Instituto de Capacitación de Mandos Intermedios, ICAMI.

**Juan Jaime Petersen Farah.** El señor Petersen fungió como Director de Finanzas de Grupo Sidek desde 1980 hasta 1982, apoyó administrativamente a American Breco Corporation en la ciudad de Houston, Texas, en los Estados Unidos de América de 1982 a 1984, de 1991 a 1995 fue Director General de Grupo Mexicano de Video, S.A. de C.V. Actualmente es Director General y Socio de PETERSEN & JIMENEZ, S.C. El Sr. Petersen obtuvo el título de Licenciado en Economía con especialización en Ciencias Sociales en la Universidad de Guadalajara.

**Tomas Salvador López Rocha.** Además de ser miembro del Consejo de Administración de Conver y varias compañías inmobiliarias. Se ha desempeñado como consejero en diferentes instituciones financieras y de crédito como Banco Popular, Financiera Popular, Bancomer, Banco Comermex, Banco del Atlántico, Banco Promex, Banco Industrial. Se ha desempeñado como miembro de los Consejos de Administración de varias empresas como Televisión Tapatía, Grupo Sidek, Calidad Confeccionada, Canada Inmobiliaria, Consorcio Inmobiliario de Jalisco, Automovilística Plaza del Sol, Momo Inmobiliaria y Club de Industriales de Jalisco. Ha participado en organismos empresariales como Vicepresidente de la Cámara Americana de Comercio, Vicepresidente de la Cámara de Comercio de Guadalajara, Presidente de COPARMEX Jalisco y fundo el Think Tank Dialogo Jalisco.

### **SECRETARÍA DEL CONSEJO**

**Fernando Gallegos Castorena.** Abogado por la Universidad Panamericana, sede Guadalajara. Especialidad en Derecho Procesal Fiscal por la Universidad Panamericana. Participó como expositor en el Diplomado de Proyectos de Inversión y Asociación de la Escuela de Finanzas de la Universidad Panamericana. Excatedrático de la materia de Derecho Corporativo en la Especialidad de Impuestos de la Universidad Panamericana. Excatedrático de la materia de Derecho Civil en la Universidad Panamericana. Fue encargado del área jurídica corporativa del despacho Sánchez Alonso y Cía, S.C., y actualmente Socio Fundador de la firma *PHV & GC, S.C.*

El Consejo de Administración de Conver, para el desempeño de sus funciones, cuenta con el auxilio de los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias.

Asimismo, de conformidad con el artículo 41 de la Ley del Mercado de Valores, dichos comités también se encargan de vigilar, gestionar, conducir y ejecutar los negocios de la Compañía.

Por resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Conver, de fecha 25 de Abril de 2008, actualmente los comités antes mencionados están integrados, hasta en tanto no exista acuerdo en contrario por la Asamblea de Accionistas o por el Consejo de Administración, de la siguiente manera:

<b>COMITE DE AUDITORIA</b>	
<b>NOMBRE</b>	<b>CARGO</b>
JAVIER MORALES RUIZ VELASCO	PRESIDENTE
ANGEL CONTRERAS MORENO	VOCAL
JUAN JAIME PETERSEN FARAH	SECRETARIO

Las principales funciones del Comité de Auditoria de manera enunciativa, más no limitativa son las siguientes: i) evaluar el desempeño del auditor externo, así como analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elabore y suscriba; ii) discutir los estados financieros de la sociedad con las personas responsables de su elaboración y revisión, y recomendar o no al Consejo de Administración su aprobación; iii) informar al Consejo de Administración la situación que guarda el sistema de control interno, incluyendo las irregularidades que en su caso detecte, y de las acciones correctivas adoptadas; iv) vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de la Compañía se apeguen a la normativa aplicable, así como implementar metodologías que permitan revisar su cumplimiento.

<b>COMITE DE PRACTICAS SOCIETARIAS</b>	
<b>NOMBRE</b>	<b>CARGO</b>
EDUARDO HUMBERTO JIMENEZ GONZALEZ	PRESIDENTE
JULIO CESAR GOMEZ FERNANDEZ	VOCAL
LUIS ALFREDO SANCHEZ MENDOZA	SECRETARIO

Las principales funciones del Comité de Practicas Societarias de manera enunciativa más no limitativa son: i) informar al Consejo de Administración observaciones respecto del desempeño de los directivos relevantes; ii) informar las operaciones con partes relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas; iii) Paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales del Director General y directivos relevantes; iv) las dispensas otorgadas por el Consejo de Administración en términos de lo establecido en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la Ley del Mercado de Valores.

Los miembros que integran el Consejo de Administración de la sociedad, así como el secretario de dicho consejo, por cada sesión en la que participen, reciben una moneda de oro de las denominadas "azteca de oro", o su valor equivalente en moneda nacional, después de impuestos, ya que la sociedad liquidará por su cuenta los impuestos que de esa remuneración se causen.

## **PRINCIPALES FUNCIONARIOS**

A continuación se incluye una lista de los principales funcionarios de Conver:

NOMBRE	PUESTO ACTUAL	EDAD	AÑOS DE EXPERIENCIA	AÑOS EN LA COMPAÑÍA
Jorge Salcedo Padilla	Presidente del Consejo de Admón.	55	25	22
Luis Francisco Muñoz de Anda	Director General (CEO)	35	18	3
Luís Alfredo Sánchez Mendoza	Director de Administración y Finanzas (CFO)	37	17	12
Alejandro De la Garza Hesles	Director de Nuevos Proyectos y División de Globos	47	29	11
Rubén Herrera Espinoza	Director de Manufactura	36	12	1
Andrés Avelino Guzmán	Director Comercial de Empaque Flexible y			
Orozco	Director Técnico	53	23	3
Juan Antonio Muñoz García	Director Comercial Convergram	40	20	3
Alejandro Mc. Conegly Cota	Director de Producto	44	22	6
Mario Alberto Treviño Plancarte	Director de Servicio al Cliente y Logística	47	23	3
Olegario Echavarría Félix	Director de Recursos Humanos	60	36	3
José Miguel Rodríguez Mendoza	Contralor	34	16	1

## **4. ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS**

La Compañía como cualquier sociedad mercantil constituida en los Estados Unidos Mexicanos, se sujeta a las Leyes que las rigen y que establecen, entre otras, el quórum mínimo para llevar a cabo las Asambleas de Accionistas. Los Estatutos Sociales de la Compañía han sido modificados para reflejar las disposiciones contenidas en la Ley del Mercado de Valores, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 30 de Diciembre de 2005, así como para ajustarse a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores de la CNBV.

### *Reserva para Adquisición de Acciones Propias*

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de septiembre de 1996, con objeto de fortalecer la oferta y la demanda de las acciones de la Compañía en el Mercado de Valores, se acordó el crear, de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, una reserva denominada "Reserva para Adquisición de Acciones Propias", con

cargo a las utilidades acumuladas, por cuatro millones de pesos. A la fecha la reserva para recompra de acciones asciende a la cantidad de \$50'598,000.00 (Cincuenta Millones Quinientos Noventa y Ocho Mil Pesos 00/100 Moneda Nacional) que corresponde al monto aprobado en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el pasado 25 de Abril de 2008.

#### *Fondo de Estímulo a la Productividad*

El 17 de marzo de 1999 el Consejo de Administración de la Compañía aprobó constituir un fondo de estímulo a la productividad de los principales empleados de la Compañía con una aportación inicial de 3.4 millones de pesos, el cual está ligado al desempeño operativo y financiero de la Compañía. El fondo se entregó en administración fiduciaria a una institución financiera y se invirtió en acciones de la Emisora que se entregarán sobre los resultados de la Compañía a los beneficiarios en un período no menor a siete años, prorrogable a diez años.

#### *Limitaciones a la Estructuras Financiera y Corporativa*

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía tenía contratados créditos que le imponen limitaciones de hacer y no hacer. A continuación se mencionan las más importantes:

- Abstenerse de otorgar garantías personales o morales por adeudos a terceras personas.
- No se permitirá que los accionistas decreten pago de dividendos o disminución alguna sobre su Capital Social, ya sea a través de reducción, amortización o ejercicio de derecho de retiro, si ello lleva a incumplimiento de índices financieros. Tampoco se permitirá la fusión con una sociedad que no sea subsidiaria (directa o indirectamente).
- Deberá contratar seguro contra daños que pueda sufrir la maquinaria adquirida.
- Deberá entregar póliza de seguro debidamente endosada al favor del acreditante, que ampare la maquinaria.
- Deberá entregar póliza de seguros que compruebe que durante la vigencia del crédito se han mantenido asegurados los activos de la empresa.
- Si la Compañía otorga garantía hipotecaria a terceros, deberá otorgar el mismo tipo de garantía en igual proporción al acreditante.
- Dentro de los 90 días siguientes al fin de cada trimestre de cada ejercicio social deberá entregar los estados financieros elaborados de conformidad con los PCGA y certificados por el principal funcionario financiero .
- Deberá proporcionar información financiera anual dictaminada a mas tardar en el mes de abril de cada año,
- No podrá constituir hipotecas o cualesquier otra garantía real sobre los activos.
- No podrá otorgar préstamos a empresas filiales o a terceros.
- Deberá mantener un índice de liquidez (activo circulante a pasivo circulante) mínimo de 1.2, tal índice será medido anualmente.
- Deberá mantener un índice de apalancamiento (pasivo total a capital contable) no mayor de 1.2 a 1.0 .
- Deberá mantener un índice de Servicio de Deuda de deuda no menor de 3.5 (Entendiéndose por índice de Servicio de Deuda, el resultado de dividir, con información acumulada, la suma de la utilidad de operación más la

depreciación al cierre de cada periodo de cálculo, entre la suma de los gastos financieros Netos Pagados.

- Mantener el índice de Cobertura de Deuda Modificada mayor a 1.15 entendiéndose como tal el resultado que se obtenga de dividir (EBDITA menos CPEX menos dividendos más aumentos de Capital Social) y ( Gasto Financiero Neto Pagado más la Porción Circulante de la Deuda a Largo Plazo más la Deuda a Corto Plazo)
- Mantener el índice de Cobertura de Deuda menor o igual a 2.6 entendiéndose como tal el resultado que se obtenga de dividir la Deuda Bancaria y (EBDITA menos CAPEX).
- Mantener en todo momento (durante la vigencia de contrato) un capital contable por lo menos igual a \$207'000,000.00 (DOSCIENTOS SIETE MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) Tal cantidad se incrementara trimestralmente en la misma proporción que se incremente el Índice Nacional de Precios al consumidor, que publica periódicamente el Banco de México en el DOF.
- Preservar y mantener en pleno vigor su existencia social
- Mantener su contabilidad de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México (PCGA)
- Mantener en buen estado los bienes y los activos necesarios para la operación de la empresa, y hacerles todos los servicios, mantenimientos, reparaciones, sustituciones o adiciones y/o mejoras que sean necesarias y convenientes

*Causas de vencimiento anticipado en algunos créditos contratados:*

- Si se abandona la administración de la Compañía, o no se atiende con el debido cuidado y eficiencia, o no se da a éste las facilidades necesarias para el cumplimiento de su función, o no paga puntualmente su remuneración y los gastos que la intervención origine.
- Si se modifican los porcentajes de tenencia accionaria de cada accionista que se tiene a la fecha del presente contrato, sin previa autorización por escrito de la Institución, si con esto pierde el control mayoritario el Sr. Jorge Salcedo.
- Si se presentaren conflictos o situaciones de cualquier naturaleza que afecten el buen funcionamiento de la Compañía aún cuando ocurran por caso fortuito o fuerza mayor.
- Si en cualquier tiempo o por cualquier motivo y sin consentimiento previo y por escrito, los bienes en garantía puedan ser cambiados de lugar o parte de ellos.
- Si se cambian las instalaciones, traslada la Compañía, cambia de domicilio fiscal, si se escinde, fusiona o adquiere participación accionaria en otra empresa sin aviso expreso y por escrito al acreditado.
- Si la Compañía se declarara en suspensión de pagos o concurso o se iniciare e su contra procedimiento de quiebra.
- Si se dejan de cumplir las obligaciones de hacer y no hacer.
- Si no se proporcionara al Banco estados financieros trimestrales dentro del mes siguiente, estados financieros consolidados internos dentro de los 45 días posteriores al cierre y Edos. Financieros consolidados dictaminados dentro de los 120 días posteriores al cierre anual.
- Si se presentan conflictos laborales de tal magnitud, que afecten el buen funcionamiento de la empresa, mencionando en forma enunciativa y no limitativa, huelgas, suspensión de labores, etc.

Río de la Loza N° 2073  
Colonia Atlas, C.P. 44800  
Guadalajara, Jalisco, México.

- Si se enajena o grava, todo o en parte los bienes que constituyen el activo fijo de su propiedad que representen mas del 15% de su capital contable
- Si los bienes son objeto de embargo decretado por cualquier autoridad, que representen más del 10% de su capital contable.
- Si no se permite a personal del Banco practicar visitas de inspección en oficinas para que pueda comprobar y determinar el estado que guarda la garantía otorgada.

A la fecha la Compañía cumple las limitaciones antes mencionadas.

## **V. MERCADO ACCIONARIO**

### **1. ESTRUCTURA ACCIONARIA**

A continuación se presenta cierta información sobre la estructura del capital social de la Compañía, así como una descripción de algunas disposiciones de sus estatutos sociales. No se pretende que la descripción sea exhaustiva y debe ser interpretada en su totalidad haciendo referencia a los estatutos sociales de la Emisora y a la legislación aplicable. En el Registro Público de Comercio de la ciudad de Etzatlán, Jal y en la BMV obran copias de los estatutos sociales vigentes de la Emisora, en donde podrán ser consultados.

#### *General*

La Emisora se constituyó el 9 de noviembre de 1979 como sociedad anónima. Posteriormente, en 1983, adoptó la modalidad de capital variable, de conformidad con las leyes de México. El domicilio social de la Emisora es la Ciudad de Guadalajara, Jalisco, pudiendo establecer oficinas y sucursales en cualquier lugar de la República Mexicana o en el extranjero y pactar domicilios convencionales, sin que por ello se entienda cambiado su domicilio social.

#### *Capital Social en Circulación*

El capital social de la Emisora, está integrado por acciones ordinarias nominativas serie A. La serie A está integrada por acciones representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro y en todo momento representarán por lo menos el 10% del capital social. Las acciones son de libre suscripción, es decir, son susceptibles de ser adquiridas por personas físicas o morales de nacionalidad mexicana o extranjera. Todas las acciones son sin expresión de valor nominal y confieren iguales derechos y obligaciones a sus tenedores.

La Compañía unificó sus dos series de acciones en acciones serie "A". Esta unificación fue autorizada por la CNBV mediante oficio DGE-385-385 el 31 de mayo de 2005

El capital social de la Compañía sin derecho a retiro es de \$ 27,862 miles de pesos y está representado por 55,723,818 acciones comunes nominativas, sin expresión de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2007 la reserva para recompra de acciones asciende a 50.6 mdp que corresponde al monto aprobado en la Asamblea General Ordinaria Anual de

Accionistas celebrada el pasado 25 de Abril de 2008. Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía no tenía acciones recompradas.

La utilidad del ejercicio esta sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de las mismas sean traspasadas a la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% de su capital social.

## 2. COMPORTAMIENTO DE LA ACCION EN EL MERCADO DE VALORES

La Compañía tiene una serie de acciones listada en la Bolsa Mexicana de Valores, la serie A con mínima bursatilidad según listado que publica la Bolsa Mexicana de Valores.

Durante el año 2007, la acción de Conver inició con un precio de \$4.30 pesos por acción, terminando dicho periodo con un valor de \$4.59, registrando un incremento anual del 6.74%.

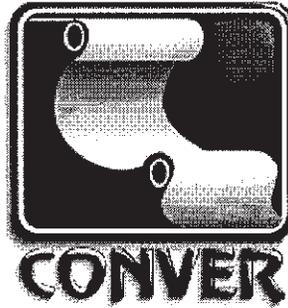
### COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN DURANTE LOS SEIS MESES ANTERIORES A ESTE INFORME

FECHA	ULTIMO	VOLUMEN (K)
30/05/08	4.44	2.0
30/04/08	4.44	10.3
31/03/08	4.44	0.0
29/02/08	4.49	14.3
31/01/08	4.55	5.0
31/12/07	4.59	1.0

Actualmente, al 26 de junio de 2008 el valor de la acción registra un valor de \$4.45 pesos por acción.

### COMPORTAMIENTO TRIMESTRAL DE LA ACCIÓN

FECHA	PRECIO	VOLUMEN (K)
31/03/06	3.49	5.1
30/06/06	3.46	4.5
30/09/06	4.68	0.5
31/12/06	4.30	5.2
31/03/07	3.75	50.5
30/06/07	4.80	36.1
30/09/07	4.50	10.3
31/12/07	4.59	6.7



Guadalajara, Jalisco, México. 26 de junio de 2008.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores  
Vicepresidencia de Supervisión Bursátil  
Dirección General de Supervisión de Mercados  
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, Piso 9  
Col. Guadalupe Inn  
01020 México, D.F.

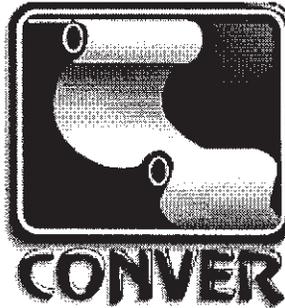
Adjuntamos a la presente el informe anual por el año 2007 relativo a las acciones representativas del capital social de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., de la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios y asimismo nos permitimos manifestar a esa Comisión lo siguiente:

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente,

Luis Francisco Muñoz de Anda  
Director General.

Luis Alfredo Sánchez Mendoza  
Director de Administración y Finanzas.



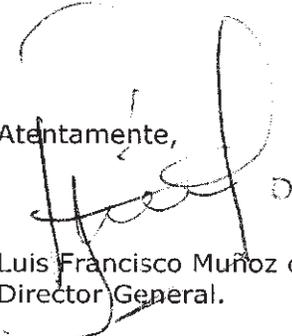
Guadalajara, Jalisco, México. 26 de junio de 2007.

Bolsa Mexicana de Valores  
Subdirección de Administración de Valores  
C.P. Roberto Cordoba Tamariz  
Paseo de la Reforma 225  
Col. Cuauhtémoc  
06500 México, D.F.

Adjuntamos a la presente el informe anual por el año 2007 relativo a las acciones representativas del capital social de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., de la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios y asimismo nos permitimos manifestar a esa Comisión lo siguiente:

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente,

  
Luis Francisco Muñoz de Anda  
Director General.

  
Luis Alfredo Sánchez Mendoza  
Director de Administración y Finanzas.

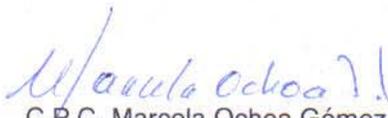


Comisión Nacional Bancaria y de Valores  
Vicepresidencia de Supervisión Bursátil  
Dirección General de Supervisión de Mercados  
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, Piso 9  
Col. Guadalupe Inn  
01020 México, D.F.

Hacemos referencia al informe anual con cifras al 31 de diciembre de 2007 relativo a las acciones representativas del capital social de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., de la sección de valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios, para manifestar lo siguiente:

La suscrita manifiesta bajo protesta de decir verdad que los estados financieros que contiene el presente reporte anual fueron dictaminados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Asimismo, manifiesta que, dentro del alcance del trabajo realizado, no tiene conocimiento de información financiera relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente

  
C.P.C. Marcela Ochoa Gómez  
Resa y Asociados, S.C.

Guadalajara, Jalisco  
25 de junio de 2008.



CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V.

INFORME DE AUDITORIA SOBRE SUS  
ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores	1
Estados de posición financiera consolidados	2
Estados de resultados consolidados	4
Estados de variaciones en la inversión de los accionistas consolidados	5
Estados de cambios en la situación financiera consolidados	6
Notas a los estados financieros consolidados	7



A los Señores Accionistas de  
Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias  
Guadalajara, Jal.

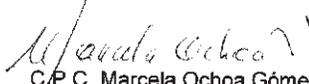
Hemos examinado los estados de posición financiera consolidados de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los estados consolidados de resultados, de variaciones en la inversión de los accionistas y de cambios en la situación financiera, que les son relativos por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Los estados financieros de una de las Subsidiarias que representan el 12% y 14% de los activos totales consolidados y el 38% y 29% de los ingresos netos consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente, fueron examinados por otros auditores, y nuestra opinión en tanto se refiere a dicha subsidiaria, se basa únicamente en el dictamen de los otros auditores.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las normas de información financiera mexicanas. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las normas de información financiera utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión basada en nuestros exámenes y en los dictámenes de los otros auditores a los que se hace referencia en el segundo párrafo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de información financiera mexicanas.

Atentamente

  
C.P.C. Marcela Ochoa Gómez  
Socio

Guadalajara, Jal.  
28 de marzo de 2008.



CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE POSICION FINANCIERA CONSOLIDADOS

Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Importes en miles de pesos de poder adquisitivo  
al 31 de diciembre de 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO		
Activo circulante		
Efectivo e inversiones		
a plazo menor de un año	\$ 84,812	\$ 47,625
Cuentas por cobrar--Nota 13	211,039	210,754
Inventarios--Nota 13	148,012	149,594
Pagos anticipados	4,198	4,694
Total de activo circulante	<u>448,061</u>	<u>412,667</u>
Activo no circulante		
Inmuebles, maquinaria y equipo--Nota 7	694,144	625,121
Menos depreciación acumulada	<u>(252,212)</u>	<u>(221,356)</u>
	<u>441,932</u>	<u>403,765</u>
Intangibles--Nota 4H	60,230	60,220
Instalaciones y adaptaciones	28,460	28,323
Menos amortización acumulada	<u>(58,902)</u>	<u>(52,494)</u>
	<u>29,788</u>	<u>36,049</u>
Fondos en fideicomiso--Nota 6	3,427	3,555
Total de activo no circulante	<u>475,147</u>	<u>443,369</u>
Otros activos	3,968	3,376
TOTAL DE ACTIVO	<u>\$ 927,176</u>	<u>\$ 859,412</u>

Véanse las notas a los estados financieros

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
Pasivo a plazo menor de un año		
Documentos por pagar--Nota 8	\$ 30,378	\$ 42,367
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar--Nota 13	122,959	123,811
Impuesto sobre la renta por pagar	4,788	4,279
Participación de utilidades al personal	9,878	7,136
Total de pasivo a plazo menor de un año	<u>168,003</u>	<u>177,593</u>
Pasivo a largo plazo		
Documentos por pagar--Nota 8	202,367	151,380
Obligaciones laborales	2,012	726
Impuesto sobre la renta y participación de utilidades al personal diferido--Nota 9	71,881	69,799
Total de pasivo a largo plazo	<u>276,260</u>	<u>221,905</u>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<u><b>444,263</b></u>	<u><b>399,498</b></u>
<b>CAPITAL CONTABLE - Nota 10</b>		
<b>Capital contribuido:</b>		
Capital social	95,179	95,179
Prima en colocación de acciones	160,229	160,229
Reserva para recompra de acciones	21,598	21,598
Total capital contribuido	<u>277,006</u>	<u>277,006</u>
<b>Capital ganado:</b>		
Reserva legal	24,073	22,095
Utilidades acumuladas	381,499	355,390
Utilidad neta del ejercicio	36,561	39,556
Insuficiencia en la actualización del capital	(225,999)	(218,957)
Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido	(49,967)	(49,967)
Total capital ganado	<u>166,167</u>	<u>148,117</u>
Participación mayoritaria	443,173	425,123
Participación minoritaria	39,740	34,791
<b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>	<u><b>482,913</b></u>	<u><b>459,914</b></u>
Contingencias y compromisos--Nota 11	-	-
<b>TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u><b>\$ 927,176</b></u>	<u><b>\$ 859,412</b></u>

CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Importes en miles de pesos de poder adquisitivo  
al 31 de diciembre de 2007--Nota 4P

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS NETAS	\$ 679,428	\$ 665,810
COSTO DE VENTAS	<u>(486,222)</u>	<u>(485,453)</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>193,206</u>	<u>180,357</u>
Gastos de venta	(70,117)	(69,033)
Gastos de administración	<u>(36,348)</u>	<u>(34,794)</u>
Total de gastos generales	<u>(106,465)</u>	<u>(103,827)</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>86,741</u>	<u>76,530</u>
Otros gastos	<u>(14,872)</u>	<u>(6,177)</u>
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses--neto	(13,385)	(14,682)
Fluctuaciones cambiarias--neto	(1,647)	(1,406)
Utilidad por posición monetaria	<u>4,046</u>	<u>4,502</u>
	<u>(10,986)</u>	<u>(11,586)</u>
Partidas no ordinarias	<u>-</u>	<u>(3,537)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	60,883	55,230
Impuestos a la utilidad- Nota 9	<u>(19,373)</u>	<u>(16,034)</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	41,510	39,196
Participación minoritaria	<u>(4,949)</u>	<u>360</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO DE LOS ACCIONISTAS MAYORITARIOS	<u>36,561</u>	<u>39,556</u>
Utilidad básica por acción ordinaria:	<u>0.6562</u>	<u>0.7098</u>

Véanse las notas a los estados financieros

CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
 ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO  
 Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006  
 Importes en miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007

	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reserva para compra de acciones	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	Insuficiencia en la actualización del capital	Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido	Participación minoritaria	Total del capital contable consolidado
Saldos al 31 de diciembre de 2005	\$ 95,179	\$ 160,229	\$ 21,598	\$ 20,262	\$ 319,060	\$ 36,163	\$ (221,266)	\$ (49,967)	\$ 43,191	\$ 426,449
Aplicación de la utilidad del ejercicio anterior				1,833	36,330	(38,163)			(8,040)	(8,040)
Pago de dividendos									(360)	(360)
Utilidad integral-Nota 4N						39,556	2,309			41,505
Saldos al 31 de diciembre de 2006	95,179	160,229	21,598	22,095	355,390	39,556	(218,957)	(49,967)	34,791	459,914
Aplicación de la utilidad del ejercicio anterior				1,978	37,578	(39,556)				-
Pago de dividendos					(11,469)					(11,469)
Utilidad integral-Nota 4N						36,561	(7,042)		4,949	34,468
Saldos al 31 de diciembre de 2007	\$ 95,179	\$ 160,229	\$ 21,598	\$ 24,073	\$ 381,499	\$ 36,561	\$ (225,999)	\$ (49,967)	\$ 39,740	\$ 482,913

Véanse las notas a los estados financieros

CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS  
Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006  
Importes en miles de pesos de poder adquisitivo  
al 31 de diciembre de 2007

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>OPERACION</b>		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 36,561	\$ 39,556
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos:		
Depreciaciones y amortizaciones	<u>31,180</u>	<u>27,422</u>
	67,741	66,978
Cambios netos en activos y pasivos de operación	<u>(6,369)</u>	<u>(21,575)</u>
Recursos generados por la operación	<u>61,372</u>	<u>45,403</u>
<b>FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento (disminución) de documentos por pagar	38,998	(1,764)
Participación minoritaria	4,949	(8,399)
Pago de dividendos	(11,469)	-
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>32,478</u>	<u>(10,163)</u>
<b>INVERSION</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(56,199)	(44,049)
Instalaciones y adaptaciones	-	(2,111)
Fondos en fideicomiso	128	144
Otros activos	<u>(592)</u>	<u>2,751</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(56,663)</u>	<u>(43,265)</u>
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO E INVERSIONES A PLAZO MENOR DE UN AÑO</b>	<u>37,187</u>	<u>(8,025)</u>
<b>EFFECTIVO E INVERSIONES A PLAZO MENOR DE UN AÑO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<u>47,625</u>	<u>55,650</u>
<b>EFFECTIVO E INVERSIONES A PLAZO MENOR DE UN AÑO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u>\$ 84,812</u>	<u>\$ 47,625</u>

Véanse las notas a los estados financieros

CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Importes en miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007.

NOTA 1. CUMPLIMIENTO CON NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA

Los estados financieros consolidados de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía) han sido preparados por la administración de la Compañía de conformidad con las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C..

NOTA 2. ACTIVIDAD OPERATIVA PRINCIPAL

Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. se constituyó el 9 de noviembre de 1979 de acuerdo a las leyes mexicanas, y su actividad operativa principal es la compra, venta, comisión, maquila, depósito, fabricación, conversión, transformación y elaboración de globos y envases flexibles de plástico.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2006, la Compañía aprobó modificar sus estatutos a efecto de adecuarlos a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores vigente, publicada en el Diario Oficial de la Federación de fecha 30 de diciembre de 2005 ajustando su denominación social de "Sociedad Anónima de Capital Variable" a Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable o de su abreviatura "S.A.B. de C.V.". (Véase Nota 10A)

NOTA 3. BASES DE PRESENTACION Y CONSOLIDACION

3A. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados de la Compañía están expresados en miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007.

3B. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se refieren a las cifras de Convertidora Industrial, S.A. B. de C.V. y de sus compañías subsidiarias.

Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Las compañías subsidiarias y los porcentajes de participación son:

Subsidiaria	Porcentaje de participación	Actividad
Asesoría Ejecutiva de Negocios, S.A. de C.V.	99.9 %	Prestación de servicios administrativos de alta dirección.
Internacional de Envases y Globos, S.A. de C.V.	99.9 %	Prestación de servicios administrativos generales, técnicos y comerciales.
La Cocina de Mamá, S.A. de C.V.	99.9%	Distribución y comercialización de productos alimenticios empacados al vacío y otros servicios.
Conver-Industrial, S.A. de C.V.	99.9%	Compra, venta, administración y arrendamiento de bienes inmuebles.
Prairie Supply, Inc.	100.0 %(a)	Comercialización en el mercado norteamericano de globos metálicos fabricados por la Compañía.
Convergram México, S. de R.L. de C.V.	50.1 % (b)	Importación, exportación, venta y distribución de todo tipo de globo y productos relacionados.

(a) Subsidiaria residente en el extranjero que a partir del 01 de enero de 2006 incorpora su operación en forma integral a las operaciones de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. para la atención de las ventas de globo metálico en el mercado norteamericano donde opera con el nombre comercial de Conver USA.

(b) Subsidiaria a partir del 1° de diciembre de 2003, la cual es auditada por otro despacho de contadores públicos, diferente al auditor de la tenedora. Esta subsidiaria (anteriormente se denominaba Anagram de México, S. de R.L. de C.V. y en 2006 cambió a su actual denominación) distribuye en México y Latinoamérica los productos con las marcas que Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Anagram International, Inc. comercializan, derivado de un acuerdo comercial celebrado entre ambas compañías el 30 de septiembre de 2003.

#### NOTA 4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se presentan las políticas contables mas importantes:

##### 4A. Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros consolidados de la Compañía, incluyen el reconocimiento integral de los efectos de la inflación conforme al Boletín B-10 de Normas de Información Financiera. El Boletín B-10 requiere que los estados financieros se actualicen a pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance general más reciente, por lo tanto los estados financieros consolidados se han reexpresado utilizando el Método de Ajustes por Cambios en el Nivel General de Precios y ajustado aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicado por el Banco de México, S.A., como sigue:

- 1) El estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2006 ha sido actualizado para presentarlo a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007, utilizando el INPC.

- 2) Los estados de resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007 y 2006, han sido actualizados para presentarlos a pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007 utilizando el INPC de los periodos en que ocurrieron las transacciones (ingresos y gastos).
- 3) Los estados de cambios en la situación financiera identifican la generación y aplicación de recursos relativos a las diferencias entre los saldos iniciales y finales en el estado de posición financiera consolidado a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007. Por lo tanto, se han reexpresado para reconocer las utilidades o pérdidas en cambio y por posición monetaria en la determinación de recursos generados o utilizados por las operaciones.
- 4) Los inventarios se encuentran actualizados a su valor de reposición el cual no excede al valor de realización. El costo de ventas se reexpresó a pesos de poder adquisitivo de cierre del ejercicio.
- 5) El capital social, los resultados acumulados, la reserva para recompra de acciones y la prima por colocación de acciones se actualizaron con base en el INPC desde la fecha de su aportación o de generación de utilidades, para mantenerlos a pesos de poder adquisitivo constante.
- 6) El resultado integral de financiamiento se determina agrupando los intereses pagados y ganados, las utilidades y pérdidas cambiarias y el resultado por posición monetaria.

El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación sobre el exceso neto de pasivos (o activos) monetarios, mantenidos durante el ejercicio, con base en el INPC.

- 7) La insuficiencia en la actualización del capital contable se integra principalmente por el efecto acumulado por tenencia de activos no monetarios que representa la diferencia neta entre los cambios en el valor de reposición de los activos no monetarios y la actualización de tales activos con base en el INPC.
- 8) El INPC utilizado fue como sigue:
 

Diciembre de 2007	125.564
Diciembre de 2006	121.015

#### 4B. Uso de estimaciones

De acuerdo a Normas de Información Financiera, la preparación de estados financieros requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones que no son susceptibles de ser cuantificados con exactitud a la fecha de emisión de los estados financieros. Las estimaciones utilizadas pueden diferir de los resultados reales.

#### 4C. Efectivo e inversiones a plazo menor de un año

Se encuentra representado principalmente por depósitos bancarios en cuentas de inversión a corto plazo, más rendimientos acumulados. Las inversiones están representadas por valores negociables convertibles en efectivo a corto plazo y se presentan a su valor de adquisición. La

Compañía no tiene operaciones en instrumentos financieros derivados.

#### 4D. Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía tiene registrada una provisión para las cuentas que se estiman de difícil cobro. El importe de esta provisión es por la cantidad de \$2,502 y \$2,595 en 2007 Y 2006 respectivamente.

#### 4E. Inventarios

Los inventarios se registran al costo promedio de adquisición y/o último costo de producción, los cuales no exceden a su valor de mercado bajo el sistema de costeo absorbente, ajustados a su costo de reposición.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se tiene registrada una provisión para mercancía de lento movimiento, por la cantidad de \$1,167 y \$1,689 respectivamente.

#### 4F. Inmuebles, maquinaria y equipo

Se registran a su costo de adquisición. Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos en moneda nacional y su efecto en resultados se actualizan utilizando factores derivados del INPC. La maquinaria y equipo de procedencia extranjera se actualiza por el factor resultante de adicionar al índice de inflación del país de origen el factor de deslizamiento del peso contra la moneda del país correspondiente durante el mismo período.

Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en resultados cuando se incurren.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, tanto sobre el costo de adquisición como sobre los incrementos por actualización. En el caso de maquinaria y equipo se considera además la capacidad de producción utilizada, y por lo tanto, se deprecia en base a unidades producidas, depreciándose el 3.9% 2007 y el 3.5% en 2006.

La Compañía tiene como política capitalizar los costos y gastos de la puesta en marcha y períodos de pruebas, incurridos en nuevas líneas de producción. Durante los ejercicios 2007 y 2006 no hubo capitalización por este concepto.

Las vidas útiles remanentes de los distintos grupos de activos en promedio, son las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Edificios e instalaciones	16.69 años	17.70 años
Maquinaria y equipo	12.24 años	12.60 años
Equipo de transporte	5.40 años	5.52 años
Mobiliario y equipo	5.07 años	5.98 años
Equipo de cómputo	1.90 años	2.30 años
Gastos de instalación	12.06 años	13.00 años

La depreciación y amortización registrada en costos y gastos ascendió a la cantidad de \$31,180 en 2007 y \$27,422 en 2006.

#### 4G. Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición

La Compañía aplica las disposiciones del Boletín C-15 "Deterioro de los activos de larga duración y su disposición", que establece entre otros aspectos, nuevas reglas para el cálculo y reconocimiento de pérdidas por deterioro y su reversión, ante la presencia de indicios de deterioro de un activo de larga duración en uso, tangible é intangible, incluyendo el crédito mercantil, que no sean de carácter temporal. Para calcular la pérdida por deterioro, se determina el valor de recuperación, que se define como el mayor entre el precio neto de venta de una unidad generadora de efectivo y su valor de uso. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía ha determinado que no se requiere ajuste a resultados derivado de la aplicación del Boletín C-15.

#### 4H. Intangibles

Este rubro se integra como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Derechos de uso de patente	\$ 37,790	\$ 37,790
Gastos de pre-operación	<u>22,440</u>	<u>22,430</u>
	60,230	60,220
Amortización acumulada	<u>(49,368)</u>	<u>(44,529)</u>
Neto	<u>\$ 10,862</u>	<u>\$ 15,691</u>

La Compañía adquirió en febrero de 1996, los derechos de uso de una patente con vigencia hasta agosto del año 2009 para efectos de promover la venta de globo metalizado en el mercado nacional. El valor de esta inversión y los honorarios relacionados ascienden aproximadamente a 1.8 millones de dólares norteamericanos y se amortiza conforme al método de línea recta durante el periodo de vigencia del contrato, que es de 13 años. El importe registrado en resultados ascendió anualmente a \$2,810 en 2007 y en 2006 respectivamente.

Los gastos de pre-operación y su correspondiente amortización acumulada se expresan a su valor actualizado determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición los factores derivados del INPC, se amortizan por el método de línea recta aplicando la tasa del 10%. El importe registrado en resultados es de \$ 2,243 en 2007 y 2006 respectivamente.

#### 4I. Obligaciones de carácter laboral

Las primas de antigüedad a que tienen derecho los trabajadores después de 15 años de servicios se reconocen como costo desde el primer año de antigüedad a través del registro de una provisión determinada con base en un estudio actuarial.

El Boletín D-3 "Obligaciones laborales" establece que se reconozcan las indemnizaciones por terminación de la relación laboral por causas distintas de reestructuración, el activo o pasivo de transición que resulte, puede registrarse en el resultado del ejercicio, ó bien ser amortizado en línea recta sobre la vida laboral promedio remanente de los trabajadores que se espera reciban dichas remuneraciones y formar parte del costo neto del periodo la amortización respectiva.

El pasivo por primas de antigüedad e indemnizaciones por terminación de la relación laboral, se registra conforme se devenga aplicando el método de crédito unitario proyectado con base en

cálculos efectuados por actuarios independientes.

La información actuarial de las obligaciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 derivadas de primas de antigüedad e indemnizaciones por terminación laboral, es la siguiente:

	Prima de antigüedad		Terminación laboral	
	2007	2006	2007	2006
Obligaciones por beneficios actuales	\$ 802	\$ 928	\$ 1,026	\$ 478
Obligaciones por beneficios proyectados	973	1,081	1,123	522
Activos del plan	(755)	(745)	-	-
Variaciones en supuestos y ajustes no amortizados	1,511	1,190	159	209
Pasivo neto proyectado	<u>(1,413)</u>	<u>(1,183)</u>	<u>(1,037)</u>	<u>(467)</u>
Pasivo de transición no amortizado	\$ 316	\$ 343	\$ 245	\$ 264
Costo laboral	\$ 265	\$ 248	\$ 527	546
Costo financiero	42	39	20	22
Rendimientos de los activos	(29)	(28)	-	-
Amortización	(55)	(51)	2	21
Inflación	8	8	21	24
Costo neto del periodo	<u>\$ 231</u>	<u>\$ 216</u>	<u>\$ 570</u>	<u>\$ 613</u>

La tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor presente de las obligaciones laborales es del 4% anual y la tasa de incremento salarial del 2% anual en 2007 y 2006.

4J. Impuesto sobre la renta (ISR), impuesto al activo (IA) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)

El ISR y la PTU se registran en los resultados del año de acuerdo con las disposiciones del Boletín D-4 Revisado "Tratamiento contable del impuesto sobre la renta, del impuesto al activo y de la participación de los trabajadores en la utilidad" utilizando el método de activos y pasivos con enfoque integral, y son determinados sobre los resultados fiscales individuales de cada subsidiaria, los cuales difieren de los resultados contables por existir diferencias en el reconocimiento de ingresos y gastos para propósitos contables y fiscales. Para el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido, la Compañía aplica la tasa de ISR que estará vigente a partir de 2008 a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales entre los saldos contables y fiscales del balance general, ya sean activos o pasivos de las empresas.

La participación de utilidades a los trabajadores causada, se carga a resultados y representa el pasivo exigible a plazo menor de un año. La participación de utilidades al personal se calcula aplicando la tasa del 10% sobre la utilidad fiscal determinada conforme a ciertas disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Como se indica en la Nota 9, a partir del 01 de enero de 2008 entra en vigor el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), debido a ello, el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) emitió en el mes de diciembre de 2007, el documento "Interpretación de las Normas de Información Financiera 8" (INIF 8) en el que

establece que las entidades sujetas a este impuesto deben considerarlo como un impuesto a la utilidad ya que se determina sobre el remanente de una amplia gama tanto de ingresos como de deducciones, y por consecuencia, mientras el IETU coexista con el ISR, las entidades deben llevar a cabo proyecciones financieras para identificar cual será la base gravable preponderante (ISR o IETU) para el pago del impuesto a la utilidad, y reconocer el activo o pasivo diferidos en sus estados financieros. De acuerdo con proyecciones fiscales efectuadas por la administración de la Compañía cumpliendo las recomendaciones en el "INIF 8", en los siguientes tres años, la Compañía causará ISR en cantidad mayor al IETU.

#### 4K. Reserva para recompra de acciones

La Compañía tiene constituida, de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, una reserva de capital proveniente de las utilidades acumuladas, denominada reserva para recompra de acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda de sus acciones en el mercado de valores. Las acciones que se adquieren temporalmente y sean retiradas del mercado, se consideran como acciones en Tesorería. Cuando dichas acciones no sean colocadas nuevamente entre el gran público inversionista durante un periodo máximo de un año, deberán cancelarse disminuyendo el capital social.

#### 4L. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción esta determinada con base en el promedio de acciones en circulación de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Boletín B-14 "Utilidad por acción".

#### 4M. Moneda extranjera

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran en moneda nacional en base al tipo de cambio del día de la operación. Los activos y pasivos en dicha moneda se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias entre el tipo de cambio registrado al efectuarse la operación y el aplicable al momento del pago de la misma o el correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros se reconocen en los resultados. (Véase Nota 5)

#### 4N. Utilidad integral

La utilidad integral se determina conforme al Boletín B-4 "Utilidad integral", y está constituida por la utilidad neta del periodo, más los efectos de actualización del ejercicio, el efecto acumulado del impuesto sobre la renta diferido, así como aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital y se actualiza aplicando factores derivados del INPC.

La utilidad integral no tiene ningún efecto en la utilidad neta del periodo ni en el capital contable, y se muestra en el estado de variaciones en el capital contable.

#### 4Ñ. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de inventarios se reconocen conforme se entregan a los clientes que los adquieren, lo cual generalmente ocurre cuando se entregan dichos productos en cumplimiento de sus pedidos, y ellos asumen responsabilidad sobre los mismos. Las ventas netas corresponden a los productos vendidos a precio de lista, neto de devoluciones y de los descuentos otorgados.

#### 4O. Conversión de estados financieros

Los estados financieros de la subsidiaria en el extranjero a que se refiere la Nota 3B, se convierten en moneda nacional para efectos de consolidación, con base en las disposiciones contenidas en el Boletín B-15 "Transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros de operaciones extranjeras" de Normas de Información Financiera.

Los estados financieros de la subsidiaria en el extranjero se reexpresan conforme a las disposiciones del Boletín B-10. Las cifras reexpresadas se convierten a moneda nacional, utilizando los siguientes tipos de cambio:

1. Las partidas monetarias al tipo de cambio de la fecha del balance general.
2. Las partidas no monetarias al tipo de cambio histórico.
3. Las partidas de resultados al tipo de cambio promedio ponderado del periodo.

#### 4P. Estado de resultados

A partir del 01 de enero de 2007 entraron en vigor las disposiciones contenidas en la NIF B-3 "Estado de Resultados" la cual establece los criterios generales para la presentación y estructura del estado de resultados, relativa a los requerimientos de contenido y normas generales de revelación, clasificando dicho estado financiero por función, es decir, en rubros genéricos por los tipos de costos y gastos atendiendo a sus ingresos relativos.

#### 4Q. Reclasificaciones

Las cifras de 2006 han sido reclasificadas con el objeto de hacerlas comparables con las correspondientes a 2007.

#### 4R. Normas de Información Financiera y nuevos pronunciamientos

A partir del 01 de enero de 2008, entraron en vigor las siguientes NIF emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), los cuales deberán ser observados para la presentación de información financiera. Los cambios mas relevantes en comparación con los boletines que sustituyen son como sigue:

##### NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo"

Esta NIF sustituye el Boletín B-12 "Estado de cambios en la situación financiera" como parte de los estados financieros básicos por el estado de flujo de efectivo; se establece eliminar los efectos de la inflación del periodo y sobre dicha base determinar los flujos de efectivo a pesos constantes; se adecua la presentación de los flujos de efectivo de las actividades mostrando primeramente los de operación, enseguida los de inversión y finalmente los de financiamiento; se requiere que los principales conceptos de cobros y pagos se presenten en términos brutos permitiendo en casos excepcionales los movimientos netos.

#### NIF B-10 "Efectos de la inflación"

Se elimina la posibilidad de valorar los inventarios a través de costos de reposición y se deroga el método opcional de valuación de activos fijos de procedencia extranjera; para efectos de determinar los efectos de la inflación se incorpora la posibilidad de utilizar de acuerdo al juicio profesional, el índice nacional de precios al consumidor (INPC) y el valor de las unidades de inversión (UDI); se establece que a partir del 01 de enero de 2008 cuando la inflación acumulada sobre un periodo de tres años es igual o excede el 26% se debe de reconocer los efectos de la inflación en la información financiera, en caso contrario no deben reconocerse los efectos inflacionarios; se elimina la indización específica para algunos activos fijos y se establece el procedimiento para que el resultado por tenencia de activos no monetarios (RETANM) acumulado al 01 de enero de 2008 se reclasifique a los resultados acumulados, de acuerdo con el procedimiento establecido en la propia NIF.

#### NIF B-15 "Conversión de monedas extranjeras"

Desaparecen las clasificaciones de operación extranjera integrada y de entidad extranjera en virtud de que se incorporan los conceptos de moneda de registro, moneda funcional y moneda de informe; se establecen los procedimientos para convertir la información financiera de una operación extranjera: de la moneda de registro a la funcional y de la moneda funcional a la de informe; se requiere que las operaciones realizadas por una entidad se reconozcan con base en su moneda funcional, pero se permite que cualquier entidad presente sus estados financieros en una moneda de informe diferente a su moneda funcional.

#### NIF D-3 "Beneficios a los empleados"

Se adecua su estructura e identifica tres tipos de beneficios a los empleados, que son, beneficios directos a corto y largo plazo, beneficios por terminación y beneficios al retiro; considera periodos mas cortos para amortizar las partidas pendientes de amortizar; se establece la opción de reconocer directamente en resultados las totalidad de las ganancias o pérdidas conforme se devenguen; se incorpora la participación del personal en la utilidad (PTU) diferida conforme al método de activos y pasivos propuesto en la NIF D-4 "Impuesto a la utilidad".

#### NIF D-4 "Impuestos a la utilidad"

Se reubica la PTU causada diferida a la NIF D-3 "Beneficios a empleados" debido a que esta partida se considera un gasto ordinario asociado a los beneficios de los empleados; se reconoce el impuesto al activo (IMPAC) como un crédito fiscal solo en aquellos casos en que exista la posibilidad de recuperarlo; se requiere que el efecto acumulado de ISR se reclasifique a los resultados acumulados; se señalan los casos en que la aplicación inicial de esta NIF debe llevarse a cabo con base en el método retrospectivo señalado en la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

#### NOTA 5. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2007 el tipo de cambio utilizado por la Compañía fue de \$10.8662 (\$10.8755 en 2006) por dólar norteamericano.

La posición monetaria en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	Miles de dólares norteamericanos	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:		
Circulantes	10,309	5,939
No circulantes	<u>9</u>	<u>976</u>
	<u>10,318</u>	<u>6,915</u>
Pasivos:		
A corto plazo	( 9,635)	(7,406)
A largo plazo	<u>( 11,591)</u>	<u>(8,938)</u>
	<u>( 21,226)</u>	<u>(16,344)</u>
Exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera	<u>(10,908)</u>	<u>( 9,429)</u>
Equivalente en miles de pesos	\$ <u>(118,528)</u>	\$ <u>(102,545)</u>

La Compañía no tiene contratada una cobertura de pasivos denominados en moneda extranjera.

Las principales operaciones efectuadas por la Compañía en moneda extranjera son:

	En miles de dólares norteamericanos	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas	15,182	15,217
Compras	10,829	11,423
Intereses pagados	737	694
Honorarios pagados	19	65

Al 28 de marzo de 2008, fecha de emisión de los estados financieros consolidados dictaminados, el tipo de cambio fue de \$10.6962 por dólar norteamericano.

#### NOTA 6. FONDOS EN FIDEICOMISO

La Compañía tiene establecido un fondo en fideicomiso irrevocable para estimular la productividad de sus principales empleados, aportando para tal efecto la cantidad de \$3,427 (miles de pesos históricos) que se entregó en administración fiduciaria a una institución financiera para que se invierta únicamente en valores bursátiles emitidos por Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.. La asignación del fondo a los empleados, esta ligada al desempeño operativo-financiero de la Compañía en un periodo no menor a siete años, prorrogable a diez años.

Se establecen diversos objetivos que deberán cumplirse anualmente durante la vigencia del programa, para que proceda la entrega de este fondo.

NOTA 7. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Estos renglones se analizan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	\$ 11,415	\$ 11,415
Edificios y construcciones	17,947	15,193
Maquinaria y equipo industrial	546,332	497,779
Mobiliario y equipo	12,506	15,280
Equipo de transporte	10,007	9,592
Equipo de cómputo	44,596	44,113
Maquinaria en tránsito	43,514	26,040
Refacciones y herramientas	<u>7,827</u>	<u>5,709</u>
Suma	694,144	625,121
Menos depreciación acumulada	<u>(252,212)</u>	<u>(221,356)</u>
Neto	\$ <u>441,932</u>	\$ <u>403,765</u>

El rubro de edificios y construcciones incluye la cantidad de \$10,906 por diversas inversiones en construcciones e instalaciones, maquinaria y otros equipos efectuadas en un terreno que le fue otorgado en comodato a la Compañía desde el año de 2004 durante un plazo de cinco años. En el contrato respectivo, se establece que las inversiones que se realicen en el terreno serán para prestar servicios de capacitación general a personal propio y/o de terceros, y que al término del comodato, con base en un avalúo practicado por perito independiente, se procederá en estricto orden a lo siguiente: 1) La Compañía podrá adquirir el terreno que le fue entregado en comodato; 2) El comodante podrá adquirir las inversiones que haya realizado la Compañía y 3) Se ofertará a terceros el terreno y las inversiones realizadas en el mismo. El 02 de diciembre de 2006, la Compañía decidió terminar anticipadamente el contrato de comodato y no ejerció la opción de adquirir el terreno debido a la problemática que le representa efectuar futuras inversiones en dicho inmueble, por lo que otorga la facultad de que se ejerzan las demás opciones de ofertar el terreno y las inversiones, conforme al orden establecido en dicho contrato. El 28 de febrero de 2007, el comodante celebró con la Compañía un contrato de promesa de compra venta con cláusula resolutoria para adquirir las inversiones hechas por la Compañía en dicho inmueble, estableciéndose como plazo máximo el 31 de mayo de 2007 para determinar, con base en un avalúo practicado por perito independiente, el valor comercial en que se enajenarán dichas inversiones. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos ambas partes continúan llevando a cabo las negociaciones para establecer las condiciones de pago de esta operación.

La maquinaria y equipo adquirida con recursos de préstamos refaccionarios vigentes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 garantizan el pago de dichos préstamos. (Véase Nota 8)

NOTA 8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Este rubro se integra por préstamos otorgados por instituciones de crédito como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Créditos refaccionarios en moneda nacional para la adquisición de maquinaria y equipo a tasa de interés variable con vencimientos periódicos hasta 2010.	\$ 1,760	\$ 6,628

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Crédito por 232,849 y 696,970 dólares norteamericanos en 2007 y 2006 respectivamente para financiar la compra de maquinaria, con vencimiento en 2007 y tasa de interés variable.	2,530	7,864
Crédito en moneda nacional para reestructuración de deuda de 8,687,000 UDÍ'S equivalentes a 2,744,903 dólares norteamericanos a una tasa de interés Libor + 4.75 puntos con vencimiento en 2008.	-	31,258
Crédito refaccionario por 12,696 dólares norteamericanos , con vencimiento en 2007,a una tasa de interés fija del 3.7869%.	-	143
Disposiciones hechas al amparo de un Contrato de crédito simple con garantía prendaria hasta por la cantidad de 5,530,000 dólares norteamericanos o su equivalente en moneda nacional, sujeto a una tasa de interés igual a TIEE + 1.85 puntos, con vencimientos periódicos hasta 2012:		
- Créditos en moneda nacional, a pagar en 82 mensualidades a partir del 30 de septiembre de 2005.	21,633	25,593
- Crédito por 2,227,820 y 2,538,438 dólares norteamericanos en 2007 y 2006 respectivamente, a pagar en 84 mensualidades a partir del 24 de julio de 2005.	24,208	28,642
Préstamo por 1,811,235 dólares norteamericanos con vencimiento al 8 de abril de 2010 a una tasa de interés Libor + 2.65 puntos pagaderos mensualmente.	-	20,437
Préstamo refaccionario por 244,844 y 324,540 dólares norteamericanos en 2007 y 2006 respectivamente, con vencimiento en septiembre de 2010 a una tasa de interés Libor + 2.5 puntos.	2,661	3,661
Crédito por 225,000 dólares norteamericanos con vencimiento el 18 de mayo de 2007 a una tasa de interés de 7.54%.	-	2,562
Créditos simples en moneda nacional para financiar la operación y reestructuración de créditos, como siguen:		
<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Importe</u>
26/enero/2007	TIEE+1.5	\$ 3,270
26/enero/2007	TIEE+1.5	312
28/marzo/2007	TIEE+1.5	1,063
01/febrero/2008	TIEE+1.25	12,552
31/agosto/2009	TIEE+2.15	<u>33,557</u>
	-	50,754

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Crédito bancario con un límite máximo de 1,851,300 dólares norteamericanos para la compra de maquinaria con disposiciones periódicas, mismas que presentan un saldo de 1,302,998 y 1,436,140 en 2007 y 2006 respectivamente, pagaderas en 10 amortizaciones semestrales a partir del 31 de marzo de 2007 a una tasa de interés Libor+1.1 puntos.	14,159	16,205
Crédito simple por la cantidad de \$30,000,000 para financiamiento de operaciones a pagar en 84 amortizaciones mensuales a partir de Julio de 2007, con una tasa de interés TIE+1.1 puntos.	28,514	-
Préstamo refaccionario por la cantidad de \$4,360,000 para compra de maquinaria y equipo con garantía prendaria, vence en Diciembre de 2012 y causa una tasa de interés TIE+3 puntos.	3,488	-
Préstamo quirografario por \$500,000, vence en Junio de 2008 y causa un interés de 8.8566%.	502	-
Crédito en línea por la cantidad de \$40,000,000, pagadero a un plazo de 18 meses a partir de Noviembre de 2007, causa interés de TIE+1 punto.	30,200	-
Préstamo por 2,000,000 dólares norteamericanos, pagadero en 10 amortizaciones semestrales a partir del 31 de mayo de 2007, causa un interés de Libor+1 punto.	21,799	-
Refinanciamiento de crédito por 225,000 dólares norteamericanos, con vencimiento el 12 de mayo de 2008 e intereses de 5.74375%	2,466	-
Préstamo bancario por 3,000,000 dólares norteamericanos, pagadero en 11 amortizaciones semestrales a partir del 31 de mayo de 2009 con intereses ordinarios a la tasa Libor+1 punto.	32,657	-
Préstamo bancario por 4,470,000 dólares norteamericanos, pagadero en 84 amortizaciones variables mensuales a partir del 28 de julio de 2007 con intereses ordinarios de 5.9067%.	46,168	-
Suma	<u>232,745</u>	<u>193,747</u>
Menos porción circulante	<u>(30,378)</u>	<u>( 42,367)</u>
Total de porción a largo plazo	<u>\$ 202,367</u>	<u>\$ 151,380</u>

En 2005 la Compañía refinanció con una institución de crédito una parte de su deuda a corto plazo, mediante la obtención de un crédito hasta por la cantidad de 5,530,000 dólares norteamericanos, con vencimientos periódicos que terminan en 2012. La Compañía constituye prenda a favor de la institución financiera en primer lugar y grado sobre crédito en libros de las

cuentas por cobrar que mensualmente reporte a dicha institución financiera, además deberá mantener un aforo de 1.25 a 1.0 sobre el saldo insoluto del capital, entre otros.

Los demás préstamos obtenidos están garantizados con los bienes adquiridos. Algunos contratos de crédito establecen diversas obligaciones a la Compañía tales como abstenerse de constituir algún gravamen sobre los bienes, arrendarlos o sub-arrendarlos, modificar los porcentajes de tenencia accionaria de cada accionista, decretar pago de dividendos y reducir su capital social (si ello modifica los índices financieros señalados en dichos contratos), fusionarse con otra sociedad o escindir parte de sus activos financieros sin consentimiento de los acreedores, entre otros.

NOTA 9. Impuestos a la utilidad

La Compañía y cada una de sus subsidiarias presentan declaraciones de ISR individualmente.

Conforme a la legislación fiscal vigente en 2007 y 2006, la Compañía debe pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IMPAC.

Para efectos de ISR, el impuesto se determina deduciendo el costo de ventas y por ejercer la opción de acumular en forma diferida las existencias de inventarios al 31 de diciembre de 2004 conforme a cierto procedimiento establecido por la Ley del Impuesto sobre la Renta. Al ejercer la opción de acumular los inventarios se deduce el costo de ventas de los mismos. La Compañía ejerció la opción antes referida.

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la tasa general de ISR aplicable a las empresas es de 28% en 2007 y 29% en 2006.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el impuesto sobre la renta aplicado a resultados se integra como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto sobre la Renta causado del año	\$ (23,723)	\$ (20,809)
Impuesto sobre la Renta diferido del año	<u>4,350</u>	<u>4,775</u>
	<u>\$ (19,373)</u>	<u>\$ (16,034)</u>

Las principales diferencias temporales que generaron pasivos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de conformidad con el Boletín D-4, son las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inventarios	\$ 13,007	\$ 14,769
Inmuebles y equipos	58,244	52,024
Anticipos de clientes	(318)	(211)
Provisiones	(2,056)	(3,001)
Pagos anticipados	3,868	1,046
Cargos diferidos	876	4,505
Otros-neto	<u>(1,740)</u>	<u>502</u>
Pasivo neto de impuesto sobre la renta diferido	71,881	69,634
Pasivo neto de participación de los trabajadores en la utilidad diferido	<u>--</u>	<u>165</u>
	<u>\$ 71,881</u>	<u>\$ 69,799</u>

De conformidad con las reformas a la Ley del Impuesto al Activo vigentes a partir del 1 de enero de 2007, el IMPAC se causa a la tasa del 1.25% que se aplica al valor actualizado de ciertos activos sin deducción alguna, y se paga por el monto en que exceda al ISR del año, cualquier pago que se efectúe es recuperable contra el monto en que el ISR exceda al IMPAC en los diez ejercicios siguientes, y deberá actualizarse conforme a cierto procedimiento establecido en la ley respectiva. Adicionalmente, el ISR pagado en exceso sobre el IMPAC de los últimos tres ejercicios es acreditable contra el IMPAC del ejercicio en curso. Hasta el 31 de diciembre de 2006, el IMPAC se calcula aplicando la tasa del 1.8% sobre un promedio neto, a valores actualizados, de la mayoría de los activos menos algunos pasivos.

La participación de utilidades al personal se calcula aplicando la tasa del 10% sobre la utilidad fiscal determinada conforme a ciertas disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 la PTU asciende a \$7,223 y \$6,177 respectivamente. A partir de 2006, es deducible para efectos de ISR, la PTU pagada en el ejercicio.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta en vigor, la pérdida fiscal de un ejercicio se puede amortizar contra la utilidad gravable que se genere dentro de los siguientes diez ejercicios en el ISR. Estas pérdidas se pueden actualizar conforme al índice de inflación comprendido desde el ejercicio en que se generan hasta el último mes de la primera mitad del ejercicio en que se apliquen. El derecho de amortizar pérdidas fiscales es solamente de la compañía que las sufra y no podrán transmitirse a otra persona, ni en casos de fusión.

Al 31 de diciembre de 2007, una de las subsidiarias tiene pérdidas fiscales por amortizar contra las utilidades fiscales de ejercicios posteriores, por la cantidad de \$1,185.

En el Diario Oficial de la Federación del 1<sup>a</sup> de octubre de 2007, se publicaron nuevos impuestos federales que serán aplicables en el ejercicio 2008, como sigue:

a) Impuesto empresarial a tasa única (IETU)

A partir del 01 de enero de 2008, entra en vigor la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), la cual es complementaria al ISR y sustituye al Impuesto al Activo (IMPAC). La forma para declarar el IETU es a través de pagos provisionales y una declaración anual en las mismas fechas que el ISR. Están sujetas al pago de este impuesto las personas físicas y las personas morales que lleven a cabo actividades por enajenación de bienes, prestación de servicios independientes y el otorgamiento del uso o goce temporal de bienes. La base para calcular el IETU, se determina sumando la totalidad de los ingresos obtenidos por las actividades gravadas efectivamente cobrados en un ejercicio, menos ciertas deducciones autorizadas efectivamente pagadas del mismo período, entre las que se encuentran la compra de inventarios y de activos fijos, al resultado se aplica la tasa del 16.5% en 2008, 17% en 2009 y 17.5% a partir del 2010, adicionalmente al resultado obtenido, se podrá disminuir con diversos créditos fiscales denominados "créditos de IETU" que se relacionan con los sueldos y salarios, contribuciones de seguridad social, inversiones en activos fijos pendientes de deducir a la entrada en vigor de esta ley, el importe parcial de los inventarios al 31 de diciembre de 2007, entre otros, así como con el ISR efectivamente pagado en el ejercicio, de tal manera que este impuesto se pagará solo por la diferencia entre el ISR y el IETU causado, cuando este último sea mayor.

b) Impuesto a los depósitos en efectivo (IDE)

A partir del 01 de julio de 2008, entrará en vigor la Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo que consiste en gravar a una tasa del 2% a los depósitos en efectivo, en moneda nacional o extranjera, que realicen las personas físicas y morales cuyo monto acumulado exceda de \$25,000 mensuales, en una o varias de las cuentas abiertas por los contribuyentes en una misma institución financiera. Este impuesto será retenido y enterado por las instituciones que integran el sistema financiero mexicano. El IDE se podrá acreditar contra el ISR del propio ejercicio y contra el ISR retenido a terceros, mediante compensación contra otras contribuciones federales a su cargo, o bien solicitar su devolución.

NOTA 10. CAPITAL CONTABLE

10A. CAPITAL SOCIAL

El capital mínimo fijo sin derecho a retiro de la Compañía, es de \$27,862 (pesos históricos) y está representado por 55,723,818 acciones ordinarias nominativas de la Serie "A" sin expresión de valor nominal. El capital variable será representado por acciones ordinarias, nominativas pertenecientes a las series "B" o subsecuentes. La parte variable del capital social, quedó disminuido a cero pesos por acuerdo aprobado en Asamblea General Ordinaria Anual y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2003, de convertir y reclasificar la totalidad de las acciones ordinarias, nominativas de la Serie "B" que se encontraban en circulación, en acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A", unificando así ambas series, incrementándose la parte fija, en la misma proporción en que se redujo la parte variable, ambas del capital social.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2006, se aprobaron entre otros, los siguientes acuerdos:

- a) Ajustar sus estatutos sociales de conformidad a lo dispuesto en la nueva Ley del Mercado de Valores publicada en el Diario Oficial de la Federación con fecha 30 de diciembre de 2005.
- b) Autorización para emitir nuevos títulos representativos del capital social de la Compañía, para su canje por los actuales en circulación, mismos que serán cancelados, que reflejen los vigentes requisitos legales y estatutarios, debiendo quedar expedidos éstos, dentro de los 90 (noventa) días siguientes, contados a partir de la fecha de esta asamblea.
- c) Designación de los Presidentes de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, respectivamente, y definición de sus responsabilidades.
- d) Asignación de funciones al Consejo de Administración y al Director General.

10B. RECOMPRA DE ACCIONES

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2006, se resolvió que el monto máximo de recursos que la Compañía podrá destinar para la compra de acciones propias, es por la cantidad de \$19,363 (valores nominales) en el ejercicio 2006. Dicho monto no podrá exceder del saldo total de las utilidades netas de la Sociedad, incluyendo las retenidas.

#### 10C. RESERVA LEGAL

La utilidad del ejercicio esta sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la misma sea traspasada a la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% de su capital social. Durante los ejercicios 2007 y 2006 el incremento a la reserva legal ascendió a \$1,978 y \$1,833 respectivamente.

#### 10D. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Los dividendos que se paguen con cargo a las utilidades acumuladas no estarán sujetos al impuesto sobre la renta cuando provengan de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), por el excedente se pagará el impuesto aplicando la tasa general de ISR (28% a partir de 2007).

El ISR que se pague por concepto de dividendos distribuidos, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos, y en los dos ejercicios inmediatos siguientes se acreditará contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Durante el ejercicio 2006 no hubo pago de dividendos. (Véase Nota 10E). en el ejercicio 2007 se pagaron dividendos por la cantidad de \$11,145 (valor nominal) con cargo a la cuenta de utilidad fiscal neta.

Las reducciones de capital que excedan al saldo de la cuenta de capital de aportación, determinada conforme al procedimiento establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta, se consideran como si fueran dividendos.

#### 10E. PARTICIPACION MINORITARIA

En el ejercicio 2006, la Subsidiaria Convergram México, S de R.L. de C.V., decretó un pago de dividendos a sus accionistas, originando una reducción en la participación minoritaria de \$8,040.

#### NOTA 11. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

11.1 Las declaraciones de impuestos federales están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales, durante un periodo de cinco años.

11.2 Posible demanda en contra de la Compañía, por daños y perjuicios que se originen por algún incumplimiento en cualquiera de los compromisos asumidos en el convenio de compra de activos celebrado el 3 de septiembre de 2003 con Convergram México, S. de R.L. de C.V., tales como, la compra-venta y renta de maquinaria, divulgar secretos de confidencialidad industrial y comercial, derechos de exclusividad y distribución entre otros. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido satisfactoriamente con los compromisos establecidos en dicho contrato.

NOTA 12. INFORMACION POR SEGMENTOS

A continuación se muestra la información por segmentos de negocios que genera en forma interna la Compañía para su administración y operación:

	2 0 0 7			2 0 0 6		
	Empaque flexible	Globo y película metalizada	Otros	Empaque flexible	Globo y película Metalizada	Otros
Ventas netas	\$ 257,848	\$ 401,909	\$ 19,671	\$ 313,790	\$ 340,260	\$ 11,760
Utilidad después de gastos generales	19,617	64,641	2,483	32,674	43,166	690
Utilidad neta	14,307	21,163	1,091	18,785	20,057	714
Depreciación	17,430	12,743	1,007	14,186	12,128	1,108
EBITDA	37,047	77,384	3,490	47,123	55,031	1,798
Activos totales	391,611	530,672	4,893	415,818	443,594	-
Pasivos totales	186,389	257,874	-	227,716	171,782	-

NOTA 13. OTRA INFORMACION

A continuación se analizan algunos rubros presentados en los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	2007	2006
Cuentas por cobrar:		
Clientes	\$ 192,850	\$ 194,615
Impuestos por recuperar	3,722	2,423
Deudores diversos	16,969	16,311
Provisión para cuentas incobrables	(2,502)	(2,595)
	\$ <u>211,039</u>	\$ <u>210,754</u>
Inventarios:		
Materias primas	\$ 31,522	\$ 35,612
Producción en proceso	27,190	23,874
Producto terminado	89,953	88,839
Mercancías en tránsito	514	2,958
Provisión inventario lento movimiento	(1,167)	(1,689)
	\$ <u>148,012</u>	\$ <u>149,594</u>

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:		
Proveedores	\$ 75,661	\$ 82,381
Acreedores diversos	22,699	13,936
Impuestos por pagar	6,997	9,015
Anticipos de clientes	1,137	754
Otras cuentas por pagar	<u>16,465</u>	<u>17,725</u>
	<u>\$ 122,959</u>	<u>\$ 123,811</u>

NOTA 14. EMISION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros consolidados que se presentan, fue autorizada el 25 de febrero de 2008 por el L.C.P. Luis Alfredo Sánchez Mendoza, Director de Administración y Finanzas de la Compañía.

**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE  
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V.**

Guadalajara, Jalisco, a 24 de Abril de 2008

Sr. Jorge Salcedo Padilla  
Presidente del Consejo de Administración de  
Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.

**PRESENTE:**

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., conjuntamente con los integrantes de dicho Comité, rendimos el presente informe en el tiempo y con las formalidades requeridas, por el periodo de tiempo que comprende desde el 28 de Abril de 2007 y hasta la fecha del presente informe; mismo que se presenta de conformidad con lo establecido en el artículo 43, Fracción II, incisos a), b), c), d), e), f), g) y h) de la Ley del Mercado de Valores, así como en el artículo 33, fracción I, inciso a), apartado 1, de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores.

De conformidad con el artículo 41 de la Ley del Mercado de Valores, la vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de la sociedad, estará a cargo del Consejo de Administración, a través del Comité que constituya para que lleve las actividades en materia de auditoría.

En virtud de lo señalado en el párrafo que antecede, mediante acuerdo de la Asamblea General Ordinaria Anual de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., de fecha 27 de Abril de 2007, celebrada en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, se aprobó que el Comité que actualmente presido quedara integrado de la siguiente manera:

NOMBRE	CARGO	CALIDAD
Alejandro de la Garza Hesles	Presidente	Independiente
Javier Morales Ruiz Velasco	Vocal	Independiente
Juan Jaime Petersen Farah	Secretario	Independiente

Es importante mencionar que el Comité de Auditoría, hasta la fecha en que se rinde el presente informe, no ha sufrido modificación alguna, por lo que los integrantes de este Comité, actuando de manera conjunta e integral, presentamos la siguiente información:

- I. Respecto del estado que guarda el sistema de control interno de la sociedad, así como de las personas morales que ésta controla, consideramos que es bueno, debido a que se cuenta con los mecanismos suficientes para garantizar que las operaciones realizadas por la sociedad cuentan con la totalidad de elementos jurídicos y políticas contables que prevén los cuerpos normativos aplicables.

Asimismo, es oportuno destacar la buena comunicación y mecanismos administrativos utilizados por la sociedad y las personas morales que ésta controla, lo que permite un suficiente control interno de las operaciones de la sociedad. Destacando que en todo momento en dichos procesos, se han observado las políticas generales recomendadas para tal efecto por éste Comité.

Por último, y basados en las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de auditoría externa, consideramos que no existen deficiencias y/o desviaciones que señalar.

- II. En relación con las medidas preventivas y correctivas implementadas relacionadas con el incumplimiento a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable, es de informar que dentro del periodo por el que se rinde el presente informe no se implemento alguna, toda vez que como se señaló en el apartado I del presente informe, consideramos que los procesos de control interno y de auditoría interna se han llevado de buena manera.
- III. Por lo que respecta al desempeño de la persona moral que otorga los servicios de auditoría externa, consideramos que su desempeño cubre nuestras expectativas, toda vez que fueron llevados con total apego a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en México y presentan razonablemente la información financiera de la sociedad.
- IV. En referencia a la descripción y valoración de servicios adicionales o complementarios que proporcione la persona moral encargada de realizar la auditoría externa, así como los que otorguen los expertos

independientes, es importante mencionar que durante el tiempo por el que se rinde el presente informe, no fue necesario solicitar dichos servicios adicionales o complementarios.

- V. Respecto de la descripción y efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas durante el periodo que cubra el informe, comunicamos, que las únicas políticas contables que se modificaron fueron en relación con la aplicación de las nuevas NIF emitidas durante el periodo de este informe, cuyos cambios principales se detallan en el listado de políticas contables que a continuación se presenta:

A. Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros consolidados de la Compañía, incluyen el reconocimiento integral de los efectos de la inflación conforme al boletín B-10 de Normas de Información Financiera. El boletín B-10 requiere que los estados financieros se actualicen a pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance general más reciente, por lo tanto los estados financieros consolidados se han reexpresado utilizando el Método de Ajustes por Cambios en el Nivel General de Precios y ajustado aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicado por el Banco de México, S.A., como sigue:

- El estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2006 ha sido actualizado para presentarlo a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007, utilizando el INPC.
- Los estados de resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007 y 2006, han sido actualizados para presentarlos a pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007 utilizando el INPC de los periodos en que ocurrieron las transacciones (ingresos y gastos).
- Los estados de cambios en la situación financiera identifican la generación y aplicación de recursos relativos a las diferencias entre los saldos iniciales y finales en el estado de posición financiera consolidado a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007. Por lo tanto, se han reexpresado para reconocer las utilidades o pérdidas en cambio y

por posición monetaria en la determinación de recursos generados o utilizados por las operaciones.

- Los inventarios se encuentran actualizados a su valor de reposición el cual no excede al valor de realización. El costo de ventas se reexpresó a pesos de poder adquisitivo de cierre del ejercicio.

- El capital social, los resultados acumulados, la reserva para recompra de acciones y la prima por colocación de acciones se actualizaron con base en el INPC desde la fecha de su aportación o de generación de utilidades, para mantenerlos a pesos de poder adquisitivo constante.

- El resultado integral de financiamiento se determina agrupando los intereses pagados y ganados, las utilidades y pérdidas cambiarias y el resultado por posición monetaria.

- El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación sobre el exceso neto de pasivo (o activos) monetarios, mantenidos durante el ejercicio, con base en el INPC.

- La insuficiencia en la actualización del capital contable se integra principalmente por el efecto acumulado por tenencia de activos no monetarios que representa la diferencia neta entre los cambios en el valor de reposición de los activos no monetarios y la actualización de tales activos con base en el INPC.

- El INPC utilizado fue como sigue:

Diciembre de 2007	125.564
Diciembre de 2006	121.015

#### B. Uso de estimaciones

De acuerdo a Normas de Información Financiera, la preparación de estados financieros requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones que no son susceptibles de ser cuantificados con exactitud a la fecha de emisión de los estados financieros. Las estimaciones utilizadas pueden diferir de los resultados reales.

### C. Efectivo e inversiones a plazo menor de un año

Se encuentra representado principalmente por depósitos bancarios en cuentas de inversión a corto plazo, más rendimientos acumulados. Las inversiones están representadas por valores negociables convertibles en efectivo a corto plazo y se presentan a su valor de adquisición. La Compañía no tiene operaciones en instrumentos financieros derivados.

### D. Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía tiene registrada una provisión para las cuentas que se estiman de difícil cobro.

### E. Inventarios

Los inventarios se registran al costo promedio de adquisición y/o último costo de producción, los cuales no exceden a su valor de mercado bajo el sistema de costeo absorbente, ajustados a su costo de reposición.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se tiene registrada una provisión para mercancía de lento movimiento.

### F. Inmuebles, maquinaria y equipo

Se registran a su costo de adquisición. Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos en moneda nacional y su efecto en resultados se actualizan utilizando factores derivados del INPC. La maquinaria y equipo de procedencia extranjera se actualiza por el factor resultante de adicionar al índice de inflación del país de origen el factor de deslizamiento del peso contra la moneda del país correspondiente durante el mismo período.

Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en resultados cuando se incurren.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, tanto sobre el costo de adquisición como sobre los incrementos por actualización. En el caso de maquinaria y equipo se considera además la capacidad de producción utilizada, y por lo tanto, se deprecia en base a unidades producidas.

La Compañía tiene como política capitalizar los costos y gastos de la puesta en marcha y periodos de pruebas, incurridos en nuevas líneas de producción.

#### G. Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición

La Compañía aplica las disposiciones del Boletín C-15 "Deterioro de los activos de larga duración y su disposición", que establece entre otros aspectos, nuevas reglas para el cálculo y reconocimiento de pérdidas por deterioro y su reversión, ante la presencia de indicios de deterioro de un activo de larga duración en uso, tangible é intangible, incluyendo el crédito mercantil, que no sean de carácter temporal. Para calcular la pérdida por deterioro, se determina el valor de recuperación, que se define como el mayor entre el precio neto de venta de una unidad generadora de efectivo y su valor de uso. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía ha determinado que no se requiere ajuste a resultados derivado de la aplicación del Boletín C-15.

#### H. Derechos de uso de patente

La Compañía adquirió en febrero de 1996, los derechos de uso de una patente con vigencia hasta agosto del año 2009 para efectos de promover la venta de globo metalizado en el mercado nacional. El valor de esta inversión y los honorarios relacionados ascienden aproximadamente a 1.8 millones de dólares norteamericanos y se amortiza conforme al método de línea recta durante el periodo de vigencia del contrato, que es de 13 años.

#### I. Obligaciones de carácter laboral

Las primas de antigüedad a que tienen derecho los trabajadores después de 15 años de servicios se reconocen como costo desde el primer año de antigüedad a través del registro de una provisión determinada con base en un estudio actuarial.

El Boletín D-3 "Obligaciones laborales" establece que se reconozcan las indemnizaciones por terminación de la relación laboral por causas distintas de reestructuración, el activo o pasivo de transición que resulte,

puede registrarse en el resultado del ejercicio, ó bien ser amortizado en línea recta sobre la vida laboral promedio remanente de los trabajadores que se espera reciban dichas remuneraciones y formar parte del costo neto del periodo la amortización respectiva.

El pasivo por primas de antigüedad e indemnizaciones por terminación de la relación laboral, se registra conforme se devenga aplicando el método de crédito unitario proyectado con base en cálculos efectuados por actuarios independientes.

J. Impuesto sobre la renta (ISR), impuesto al activo (IA) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)

El ISR y la PTU se registran en los resultados del año de acuerdo con las disposiciones del Boletín D-4 Revisado "Tratamiento contable del impuesto sobre la renta, del impuesto al activo y de la participación de los trabajadores en la utilidad" utilizando el método de activos y pasivos con enfoque integral, y son determinados sobre los resultados fiscales individuales de cada subsidiaria, los cuales difieren de los resultados contables por existir diferencias en el reconocimiento de ingresos y gastos para propósitos contables y fiscales. Para el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido, la Compañía aplica la tasa de ISR que estará vigente a partir de 2008 a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales entre los saldos contables y fiscales del balance general, ya sean activos o pasivos de las empresas.

La participación de utilidades a los trabajadores causada, se carga a resultados y representa el pasivo exigible a plazo menor de un año. La participación de utilidades al personal se calcula aplicando la tasa del 10% sobre la utilidad fiscal determinada conforme a ciertas disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta. A partir de 2006, es deducible para efectos de ISR, la PTU pagada en el ejercicio.

A partir del 01 de enero de 2008 entra en vigor el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), debido a ello, el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) emitió en el mes de diciembre de 2007, el documento "Interpretación de las Normas de Información Financiera 8" (INIF 8)

en el que establece que las entidades sujetas a este impuesto deben considerarlo como un impuesto a la utilidad ya que se determina sobre el remanente de una amplia gama tanto de ingresos como de deducciones, y por consecuencia, mientras el IETU coexista con el ISR, las entidades deben llevar a cabo proyecciones financieras para identificar cual será la base gravable preponderante (ISR o IETU) para el pago del impuesto a la utilidad, y reconocer el activo o pasivo diferidos en sus estados financieros.

#### K. Reserva para recompra de acciones

La Compañía tiene constituida, de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, una reserva de capital proveniente de las utilidades acumuladas, denominada reserva para recompra de acciones, con el objeto de fortalecer la oferta y la demanda de sus acciones en el mercado de valores. Las acciones que se adquieren temporalmente y sean retiradas del mercado, se consideran como acciones en Tesorería.

#### L. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción esta determinada con base en el promedio de acciones en circulación de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Boletín B-14 "Utilidad por acción".

#### iv. Moneda extranjera

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran en moneda nacional en base al tipo de cambio del día de la operación. Los activos y pasivos en dicha moneda se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias entre el tipo de cambio registrado al efectuarse la operación y el aplicable al momento del pago de la misma o el correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros se reconocen en los resultados.

#### N. Utilidad integral

La utilidad integral se determina conforme al Boletín B-4 "Utilidad integral", y está constituida por la utilidad neta del periodo, más los efectos de actualización del ejercicio, el efecto acumulado del impuesto

sobre la renta diferido, así como aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital y se actualiza aplicando factores derivados del INPC.

La utilidad integral no tiene ningún efecto en la utilidad neta del periodo ni en el capital contable, y se muestra en el estado de variaciones en el capital contable.

#### Ñ. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de inventarios se reconocen conforme se entregan a los clientes que los adquieren, lo cual generalmente ocurre cuando se entregan dichos productos en cumplimiento de sus pedidos, y ellos asumen responsabilidad sobre los mismos. Las ventas netas corresponden a los productos vendidos a precio de lista, neto de devoluciones y de los descuentos otorgados.

#### O. Conversión de estados financieros

Los estados financieros de la subsidiaria en el extranjero a que se refiere la Nota 3B, se convierten en moneda nacional para efectos de consolidación, con base en las disposiciones contenidas en el Boletín B-15 "Transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros de operaciones extranjeras" de Normas de Información Financiera.

Los estados financieros de la subsidiaria en el extranjero se reexpresan conforme a las disposiciones del Boletín B-10. Las cifras reexpresadas se convierten a moneda nacional, utilizando los siguientes tipos de cambio:

- Las partidas monetarias al tipo de cambio de la fecha del balance general.
- Las partidas no monetarias al tipo de cambio histórico.
- Las partidas de resultados al tipo de cambio promedio ponderado del periodo.

#### P. Estado de resultados

A partir del 01 de enero de 2007 entraron en vigor las disposiciones contenidas en la NIF B-3 "Estado de Resultados" la cual establece los criterios generales para la presentación y estructura del estado de resultados, relativa a los requerimientos de contenido y normas generales de revelación, clasificando dicho estado financiero por función, es decir, en rubros genéricos por los tipos de costos y gastos atendiendo a sus ingresos relativos. Las cifras de 2006 han sido reclasificadas, con el objeto de hacerlas comparables con las correspondientes a 2007, siguiendo los lineamientos de la NIF B-3.

#### Q. Reclasificaciones

Las cifras de 2006 han sido reclasificadas con el objeto de hacerlas comparables con las correspondientes a 2007.

#### R. Normas de Información Financiera y nuevos pronunciamientos

A partir del 01 de enero de 2008, entraron en vigor las siguientes NIF emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), los cuales deberán ser observados para la presentación de información financiera. Los cambios mas relevantes en comparación con los boletines que sustituyen son como sigue:

##### NIF B-2 "Estado de flujo de efectivo"

Esta NIF sustituye el Boletín B-12 "Estado de cambios en la situación financiera" como parte de los estados financieros básicos por el estado de flujo de efectivo; se establece eliminar los efectos de la inflación del periodo y sobre dicha base determinar los flujos de efectivo a pesos constantes; se adecua la presentación de los flujos de efectivo de las actividades mostrando primeramente los de operación, enseguida los de inversión y finalmente los de financiamiento; se requiere que los principales conceptos de cobros y pagos se presenten en términos brutos permitiendo en casos excepcionales los movimientos netos.

#### NIF B-10 "Efectos de la inflación"

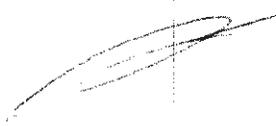
Se elimina la posibilidad de valorar los inventarios a través de costos de reposición y se deroga el método opcional de valuación de activos fijos de procedencia extranjera; para efectos de determinar los efectos de la inflación se incorpora la posibilidad de utilizar de acuerdo al juicio profesional, el índice nacional de precios al consumidor (INPC) y el valor de las unidades de inversión (UDI); se establece que a partir del 01 de enero de 2008 cuando la inflación acumulada sobre un periodo de tres años es igual o excede el 26% se debe de reconocer los efectos de la inflación en la información financiera, en caso contrario no deben reconocerse los efectos inflacionarios; se elimina la indización específica para algunos activos fijos y se establece el procedimiento para que el resultado por tenencia de activos no monetarios (RETANM) acumulado al 01 de enero de 2008 se reclasifique a los resultados acumulados, de acuerdo con el procedimiento establecido en la propia NIF.

#### NIF B-15 "Conversión de monedas extranjeras"

Desaparecen las clasificaciones de operación extranjera integrada y de entidad extranjera en virtud de que se incorporan los conceptos de moneda de registro, moneda funcional y moneda de informe; se establecen los procedimientos para convertir la información financiera de una operación extranjera: de la moneda de registro a la funcional y de la moneda funcional a la de informe; se requiere que las operaciones realizadas por una entidad se reconozcan con base en su moneda funcional, pero se permite que cualquier entidad presente sus estados financieros en una moneda de informe diferente a su moneda funcional.

#### NIF D-3 "Beneficios a los empleados"

Se adecua su estructura e identifica tres tipos de beneficios a los empleados, que son, beneficios directos a corto y largo plazo, beneficios por terminación y beneficios al retiro; considera periodos mas cortos para amortizar las partidas pendientes de amortizar; se establece la opción de reconocer directamente en resultados las totalidad de las ganancias o pérdidas conforme se devenguen; se incorpora la participación del personal en la utilidad (PTU) diferida conforme al



método de activos y pasivos propuesto en la NIF D-4 "Impuesto a la utilidad".

#### NIF D-4 "Impuestos a la utilidad"

Se reubica la PTU causada diferida a la NIF D-3 "Beneficios a empleados" debido a que esta partida se considera un gasto ordinario asociado a los beneficios de los empleados; se reconoce el impuesto al activo (IMPAC) como un crédito fiscal solo en aquellos casos en que exista la posibilidad de recuperarlo; se requiere que el efecto acumulado de ISR se reclasifique a los resultados acumulados; se señalan los casos en que la aplicación inicial de esta NIF debe llevarse a cabo con base en el método retrospectivo señalado en la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

- VI. En lo referente a las medidas adoptadas con motivo de las observaciones que se consideren relevantes, formuladas a la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, o bien, derivadas de las denuncias realizadas sobre hechos que se estimen irregulares en la administración, comunicamos que durante el tiempo por el que se rinde el presente informe, no fue realizada observación o denuncia en tal sentido por alguno de los accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general de cualquier tercero.
- VII. Por lo que respecta al seguimiento de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración, es importante señalar que en términos generales se han adoptado la totalidad de dichos acuerdos, por las personas que fueron designadas para tal efecto.
- VIII. Cabe señalar que la información preparada y presentada en el presente informe, se ha hecho escuchando la opinión de los directivos relevantes y no surgieron diferencias.

Una vez presentada la información anterior con total apego a las disposiciones que para tal efecto prevé la Ley del Mercado de Valores, presentamos de manera adicional la siguiente Opinión al Informe Anual presentado por el Director General de la Sociedad sobre el ejercicio social concluido al 31 de Diciembre de 2007 (misma que se presenta de conformidad con lo dispuesto

en el artículo 42, Fracción II, inciso e), numerales 1, 2 y 3 de la Ley del Mercado de Valores):

1. Consideramos que las políticas y criterios contables y de información seguidos por la sociedad, son adecuados y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma durante el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2007.
2. Concluimos que las políticas y criterios seguidos por la sociedad, han sido total y consistentemente aplicados por el Director General, durante el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2007.
3. Cabe destacar que como consecuencia de lo señalado en los numerales 1 y 2 anteriores, la información presentada por el Director General de la sociedad por el ejercicio social terminado al 31 de Diciembre de 2007, refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la sociedad.

Resulta importante mencionar que la presente opinión se rinde apoyándose en el dictamen presentado por nuestros auditores externos, la firma Resa y Asociados, S.C.

Sin más por el momento, quedamos a sus órdenes para cualquier aclaración o comentario adicional que requiera.

Atentamente



Sr. Alejandro de la Garza Hesles  
**Presidente del Comité de Auditoría de  
Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.**

