

**REPORTE ANUAL QUE SE PRESENTA DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES
DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y OTROS
PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**



CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V.
Río de la Loza No. 2073
Col. Atlas
Guadalajara, Jalisco. 44800
México.
www.conver.com.mx

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 | 19 |
| • Cambios significativos a los Derechos de Valores inscritos en el Registro | 20 |
| • Documentos de Carácter Público | 20 |
| • Fuentes de Información Externa y Declaración de Expertos | 20 |

II. LA COMPAÑÍA.

| | |
|---|----|
| • Historia y Desarrollo del Emisor | 21 |
| • Descripción del Negocio | 25 |
| • Actividad Principal | 25 |
| • Canales de Distribución | 33 |
| • Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos | 34 |
| • Principales Clientes | 36 |
| • Legislación Aplicable y Situación Tributaria | 37 |
| • Recursos Humanos | 38 |
| • Desempeño Ambiental | 38 |
| • Información del Mercado y Ventajas Competitivas | 39 |
| • Estructura Corporativa | 45 |
| • Descripción de los Principales Activos | 47 |
| • Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales | 48 |
| • Acciones Representativas del Capital social | 48 |
| • Dividendos | 48 |

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

| | |
|---|----|
| • Información Financiera Seleccionada | 50 |
| • Información financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación | 52 |
| • Informe de créditos relevantes | 52 |
| • Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Compañía | |
| ○ Resultados de la Operación | 53 |
| ○ Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital | 58 |
| ○ Control Interno | 61 |
| • Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas | 62 |

IV. ADMINISTRACIÓN

| | |
|---|----|
| • Auditores Externos | 63 |
| • Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés | 63 |
| • Administradores y Accionistas | 63 |
| • Estatutos Sociales y Otros Convenios | 70 |

| | |
|--|----|
| V. MERCADO ACCIONARIO | |
| • Estructura Accionaria | 72 |
| • Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores | 73 |
| VI. PERSONAS RESPONSABLES | |
| • Dirección General y titulares | 74 |
| • Auditor Externo | 76 |
| VII. ANEXOS | |
| • Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 | |
| • Opinión del Comité de Auditoria | |
| • Opinión del Comité de Practicas Societarias | |

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.B. 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 2013, 2012 y 2011.
- 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.

HACCP:

- El Análisis de Peligros y Puntos Críticos de Control (HACCP, por sus siglas en inglés) es un proceso sistemático preventivo para garantizar la seguridad alimentaria, de forma lógica y objetiva. En él se identifican, evalúan y previenen todos los riesgos de contaminación de los productos a nivel físico, químico y biológico a lo largo de todos los procesos de la cadena de suministro, estableciendo medidas preventivas y correctivas para su control tendiente a asegurar la inocuidad.

IFRS:

- International Financial Reporting Standards (Normas Internacionales de Información Financiera)

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).

NIF:

- 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 (33)3668-6900. Su dirección de Internet es www.conver.com.mx y el correo electrónico para contactos es relacionconinversionistas@conver.com.mx.

Ventajas Competitivas

Empaque Flexible

- Alta prioridad al Servicio a Clientes
- Enfocada a Especialidades
- Atiende Mercados de Alto Precio
- Fabricación de productos oxo-biodegradables
- Conocimiento del Mercado
- Cuenta con tecnología de punta en su proceso de producción
- En proceso de certificación HACCP (Inocuidad)

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 México S. de R.L. de C.V., comercializa más del 70% de los mercados de México, Centro y Sudamérica
- Penetración en los 5 continentes
- Cuenta con tecnología de punta Compartidas

Casing

- Patente de derecho de uso exclusivo en 6 países (3 continentes)
- Fabricación de productos de alta barrera que otorgan mayor vida de anaquel

Como grupo

- Unico jugador listado en la BMV en el país tanto en Empaque Flexible como en Globo Metalizado
- Empresa certificada bajo las normas de sistemas de gestión de la calidad ISO 9001:2008
- 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, fabricación de empaques oxo-biodegradables y empaque para embutidos denominados "Casing"

Perspectivas en 2014

Después de un ejercicio 2013 de redefinición de la estrategia de negocios, incursionamos a un año 2014 con perspectivas positivas de crecimiento en todas nuestras divisiones, donde prevalecerá y se fortalecerá nuestro enfoque actual de brindar a nuestros clientes un alto nivel de servicio con calidad, diseño, entregas a tiempo y variedad de productos innovadores conforme a sus necesidades.

Con la re-apertura de la comercialización del helio, la división de globos ha comenzado su recuperación, para la cual nos hemos preparado con desarrollo de diseños y tecnologías que nos permitan ofrecer mejores opciones para el mercado. Adicionado a lo anterior fortaleceremos nuestra incursión en el siguiente nivel de distribución en el mercado de Estados Unidos a través de nuestra subsidiaria American Treats.

La reducción de costos de producción continua siendo una de las principales estrategias, para lo cual estamos enfocados en diversos proyectos de optimización de costos de materias primas y gastos de fabricación que nos permitan incrementar nuestros niveles de rentabilidad, mismos que estimamos se concretarán en firme en la segunda mitad del año.

Como ya es costumbre en Conver, conforme el nivel de liquidez y financiamiento nos lo permita continuaremos invirtiendo en tecnología de punta que fortalezca nuestra eficiencia y variedad de producción.

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

- Mantener como actividad prioritaria el alto nivel de servicio al cliente.
- Consolidar la incursión en el siguiente nivel de distribución de globos, principalmente en el mercado de Estados Unidos y México
- Participar en nichos de especialidades y segmentos de negocio de alto margen.
- Apuntalar el nivel de exportaciones, incluyendo casing y empaque flexible.
- 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
- Inversión intensiva en equipos de Tecnología de Punta, para el incremento de capacidad de producción conforme a las tendencias del mercado y las necesidades de nuestros clientes.

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, bolsearlas, globearlas y rebobinarlas, además de fabricar sus propios grabados para impresión y diseños. Asimismo, cuenta con el equipo necesario para la fabricación de "Casing". 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 mundial de empaque flexible tiene un valor superior a los \$2,000 millones de dólares anuales 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. La totalidad del empaque flexible de la Compañía se vende en México, de acuerdo con la composición de las ventas del ejercicio del año 2013. Conver participa del mercado nacional en un rango menor del 5%.

Gracias a su elevado grado de especialización, a su eficiente 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 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 2013 se obtuvo una mezcla de 55% de globo, 42% de empaque, 3% de casing.

En cuanto a globo metalizado, Conver es la empresa líder en el mercado nacional y de Latinoamérica, a través de nuestra subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. (subsidiaria en la que la empresa está asociada con el productor mas grande del mundo de globos metalizados Anagram International, Inc.), donde tenemos una participación de más del 70% del mercado. La Compañía estima que el mercado mundial de globo se valúa en más \$200 millones de dólares anuales. 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 más de 2,000 modelos propios y más de 700 con licencias de distintos personajes y marcas deportivas (los cuales se renuevan continuamente) 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 es una de las fortalezas que han sido factor de éxito de nuestro posicionamiento en el mercado.

Adicionalmente, además de los diseños propios, Conver fabrica globos metalizados sobre diseño elaborado por el cliente. La mayoría de la producción de globo sobre diseño se vende en Estados Unidos, así como para el segmento publicitario.

Durante el año 2013, la acción de Convergencia que opera en la Bolsa Mexicana de Valores mostró baja bursatilidad, no obstante lo anterior su valor reflejó un crecimiento del 15%, iniciando el ejercicio con un precio de \$4.80 pesos por acción, terminando dicho periodo con un valor de \$5.50, cuyo comportamiento de crecimiento se concretó de la siguiente manera:

| FECHA | PRECIO | VOLUMEN (K) |
|----------|--------|----------------|
| 31/12/12 | 4.80 | 0.4 |
| 31/03/13 | 4.60 | 257.1 |
| 30/06/13 | 4.80 | 0.8 |
| 30/09/13 | 5.00 | 106.0 |
| 31/12/13 | 5.50 | 0.7 |

DATOS RELEVANTES

- Incremento en Ventas netas acumuladas del 1%.
- Las ventas de exportación del ejercicio 2013 representaron el 30% de las ventas totales.
- Al concluir el ejercicio 2013 se obtuvo una utilidad de operación de \$56.7 mdp y un EBITDA acumulado de \$95.1 mdp (6.4% y 10.8% de las ventas totales respectivamente). Este indicador representa una cobertura anual de intereses de aproximadamente 4.1 veces.
- Utilidad neta acumulada de \$22.3 mdp, 2.5% de las ventas.

CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
CIFRAS CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, 2012 Y 2011
(MILES DE PESOS NOMINALES)

Las cifras se reportan bajo Normas Internacionales de Contabilidad (IFRS).

| | Año terminado el 31 de diciembre de | | |
|---|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2013 | 2012 | 2011 |
| Datos del Estado de Resultados: | | | |
| Ventas netas | 882,771 | 872,794 | 955,936 |
| Costo de ventas | 728,389 | 723,519 | 721,828 |
| Utilidad bruta | 154,382 | 149,275 | 234,108 |
| Gastos generales | 133,705 | 116,369 | 132,342 |
| Otros gastos (productos) | (36,034) | (9,074) | (1,132) |
| Utilidad de Operación | 56,711 | 41,980 | 102,898 |
| Resultado integral de financiamiento..... | | | |
| Intereses pagados, neto..... | 23,401 | 19,543 | 14,004 |
| Posición monetaria..... | - | - | - |
| Pérdida (utilidad) cambiaria | 4,466 | (12,369) | 24,906 |
| Utilidad antes de impuestos..... | 28,844 | 34,806 | 63,988 |
| ISR..... | 11,715 | 14,634 | 29,371 |
| IETU | - | 363 | - |
| ISR DIFERIDO | (4,979) | 2,954 | (7,904) |
| Partidas extraordinarias | | | |
| Participación no controladora..... | (214) | 5,074 | 10,524 |
| Utilidad neta | <u>22,322</u> | <u>11,781</u> | <u>31,997</u> |
| Datos del Balance (al fin del periodo): | | | |
| Efectivo y equivalentes | 75,576 | 77,395 | 85,495 |
| Cuentas por cobrar..... | 452,752 | 427,395 | 457,121 |
| Inventarios..... | 282,362 | 239,730 | 192,235 |
| Activo circulante | 817,528 | 749,305 | 744,441 |
| Activo total..... | 1,464,849 | 1,300,630 | 1,306,719 |
| Cuentas por pagar a bancos..... | 244,184 | 121,654 | 64,945 |
| Total pasivo a corto plazo | 534,090 | 366,702 | 352,549 |
| Cuentas por pagar a bancos largo plazo..... | 229,589 | 252,417 | 291,209 |
| Total pasivo a largo plazo | 264,471 | 289,748 | 326,845 |
| Pasivo total..... | 798,561 | 656,450 | 679,394 |
| Capital Contable..... | 666,288 | 644,180 | 627,325 |
| Otra Información: | | | |
| UAFIDA ⁽¹⁾ | 95,114 | 77,921 | 137,370 |
| Rendimiento del capital contable ⁽²⁾ | 29.84 | 54.68 | 19.60 |
| Deuda total / Capital contable | 1.20 | 1.02 | 1.08 |
| Activo circulante / Pasivo corto plazo | 1.53 | 2.04 | 2.11 |
| Número de empleados ⁽³⁾ | 969 | 917 | 1,038 |
| Tasa de inflación ⁽⁴⁾ | 3.97% | 3.57% | 3.82% |
| Tipo de cambio ⁽⁴⁾ | 13.0765 | 13.0101 | 13.9904 |

(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 periodo. El dato de 2013 y 2012 corresponde a los colaboradores que prestan servicios a través de las empresas prestadoras de servicios

(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 aquí se describen. La verificación de alguno de los factores de riesgo que se mencionan a continuación podría afectar las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía. Los factores de riesgo que se describen a continuación podrían no ser los únicos factores de riesgo a los que se enfrenta la Compañía.

Factores Relacionados con la Economía Mexicana

Entorno Económico

El 70% de los ingresos de la Compañía durante el año 2013 resultaron de ventas generadas en México. Aún cuando la Compañía considera que las políticas y acciones adoptadas por la presente administración pública son favorables, en el pasado México ha experimentado desequilibrios económicos recurrentes, caracterizados por períodos de crecimiento lento o negativo, inflación elevada, volatilidad del tipo de cambio, disminución en la inversión directa y en valores, tasas de interés elevadas, contracción del poder adquisitivo y del gasto de los consumidores, y un alto índice de desempleo. No obstante el hecho de que las políticas del gobierno mexicano han tenido como propósito limitar su intervención en los mercados de capitales y cambiarios, el gobierno de México continúa teniendo una influencia significativa en la economía mexicana. En consecuencia, las decisiones del gobierno mexicano podrían tener un efecto adverso en la situación económica, política y social imperante en México, y afectar negativamente la liquidez, situación financiera o los resultados operativos de la Compañía.

La actual situación económica mundial ha afectado, y podría continuar afectando, los niveles actuales de consumo de los clientes de la Compañía, al retrasar sus decisiones de compra, reducir la demanda de nuestros servicios o disminuir sus gastos discrecionales. De la misma forma, podría llevar a un incremento en nuestra cartera vencida. En caso de que la actual desaceleración económica en México continúe, los negocios, resultados operativos, situación financiera, alternativas de financiamiento y perspectivas de la Compañía podrían verse afectados. En caso de que el costo de los créditos se incrementara como resultado de una reducción en la liquidez de los mercados financieros, nuestros costos podrían aumentar.

La economía mexicana estará especialmente influenciada por la evolución de la economía y los mercados financieros de Estados Unidos.

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 Conver.

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.

Fluctuaciones cambiarias o altos niveles de inflación (incluso deflación) o de tasas de interés podrían afectar negativamente la situación financiera y los resultados de la Compañía.

En tanto que la mayoría de las ventas de CONVER están denominadas en Pesos, una parte importante de su deuda, así como de sus cuentas por pagar, están denominadas en Dólares. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tenía pasivos monetarios denominados en Dólares por la cantidad de \$45.7 millones de dólares, mientras que sus activos monetarios denominados en Dólares ascendían a \$12.2 millones de dólares. La Compañía podría llegar a contratar pasivos adicionales denominados en Dólares. Ver nota 12 a los estados financieros consolidados auditados de la Compañía que se incluyen en este Reporte Anual.

México ha experimentado altos niveles inflacionarios en los últimos 25 años. Si bien en los años recientes la inflación en México se ha mantenido en niveles relativamente bajos, no se puede garantizar que los niveles de inflación se mantengan en los niveles actuales. La inflación acumulada correspondiente a los años de 2013, 2012 y 2011 determinada por el Banco de México con base en las modificaciones en el INPC, fue de 3.97%, 3.57% y 3.82% respectivamente. Las altas tasas de inflación pueden afectar de forma negativa nuestra empresa, las condiciones financieras y los resultados de operación, pues repercuten directamente en el poder adquisitivo del consumidor final, afectando los ingresos de Conver.

Los ingresos de la Compañía podrían verse afectados de manera directa por la fluctuación de los niveles de inflación (e inclusive Deflación) en México. No puede asegurarse que en caso de movimientos bruscos en los niveles de inflación o incluso deflación, la Compañía pueda modificar sus precios en porcentajes equivalentes a la inflación/deflación o a niveles suficientes para cubrir los incrementos en los costos de producción, distribución y venta de sus productos. Por lo tanto, cualquier incremento inflacionario que no sea compensado mediante el incremento en los precios de venta de los productos en una forma equivalente, podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados operativos de la Compañía.

Al igual que el valor del peso frente al dólar y los niveles inflacionarios, históricamente las tasas de interés en México han tenido periodos de volatilidad. Situaciones adversas que han afectado a la economía mexicana, incluyendo incrementos en la inflación, han resultado en incrementos sustanciales en las tasas de interés en el mercado mexicano durante dichos periodos. En años recientes, la volatilidad ha sido bastante baja.

El movimiento de las tasas de interés afecta de manera directa el costo integral de financiamiento de la Compañía, incrementando el costo de su financiamiento, ya que una parte de su deuda bancaria está contratada a tasa variable.

Los precios de la energía eléctrica se rigen parcialmente por los precios internacionales de los energéticos, incluyendo el gas natural y otros combustibles. El crecimiento en la demanda de estos energéticos podría generar desequilibrios importantes en sus precios al no ser correspondida por la inversión, tanto en el ámbito nacional como en el internacional, afectando seriamente la estructura de costos de la Compañía. No obstante que la Compañía podría tomar distintas acciones para cubrir, parcial o totalmente estos riesgos, un incremento en precio o falta total o parcial en el

suministro de estos energéticos y combustibles, pudieran afectar en forma importante los costos operacionales y causar pérdidas financieras.

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.

Los precios se determinan principalmente por la demanda, que a su vez depende de los niveles de crecimiento económico en México. Asimismo, los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia de fijación de precios de algunos de nuestros competidores. En la medida en que la Compañía no sea capaz de mantener precios competitivos o incrementarlos conforme a la inflación (principalmente en períodos de baja demanda), la liquidez, resultados de operación o situación financiera de la Compañía podrían verse afectados.

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, quienes prestan sus servicios a través de empresas prestadoras de servicios. 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, polipropileno, nylon y poliéster. Aún y cuando la Compañía no ha experimentado escasez en el abastecimiento, las resinas, nylon y poliéster han estado sujetos a importantes fluctuaciones internacionales en su precio. Los posibles futuros aumentos en los precios de la resina, polipropileno, nylon y poliéster y en virtud de que Conver no siempre podrá 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 2013, aproximadamente el 50% 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, encontrándose aun en potencialización de desarrollo la tercera que es el "casing", así como los artículos complementarios de globo; 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 Conver 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.

En agosto de 2009 venció la vigencia de la patente de derecho de uso de válvulas en el proceso de producción de globos metalizados, patentada por Anagram International, Inc., socio de nuestra subsidiaria Convergram México, S. R. L. de C.V.

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 2013, el 75% de los pasivos contratados por la Compañía, están denominados en dólares americanos. Aun cuando aproximadamente el 30% 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. Durante el ejercicio 2013 Conver reportó ingresos en moneda extranjera por USD\$20.8 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 más de 10 años distintas licencias. Conver 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 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. 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.

La Compañía es contribuyente del Impuesto sobre la Renta (ISR), Impuesto al Valor Agregado (IVA) y al Impuesto Empresarial Tasa Unica (IETU).

La Compañía cumple satisfactoriamente con todas las obligaciones fiscales a su cargo.

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

Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados.

La información distinta a la información histórica que se incluye en este Reporte Anual refleja la perspectiva de la Compañía en relación con acontecimientos futuros y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "cree", "estima", "espera", "considera", "prevé", "planea" y otras expresiones similares identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, los inversionistas potenciales deberán tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias e información contenidos en este Reporte Anual. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las proyecciones o estimaciones a futuro.

El presente Reporte Anual incluye ciertas declaraciones acerca del futuro. Estas declaraciones aparecen en diferentes partes del Reporte Anual y se refieren a la intención, la opinión o las expectativas actuales con respecto a los planes futuros y a las tendencias económicas y de mercado que afectan la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía. Estas declaraciones no deben ser interpretadas como una garantía de rendimiento futuro e implican riesgos e incertidumbre, y los resultados reales pueden diferir de aquellos expresados en éstas por distintos factores. La información contenida en este Reporte Anual, incluyendo, entre otras, las secciones "Factores de Riesgo" y "Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera" identifica algunas circunstancias importantes que podrían causar tales diferencias. Se advierte a los inversionistas que tomen estas declaraciones de expectativas con las reservas del caso, ya que sólo se fundamentan en lo ocurrido hasta la fecha del presente Reporte Anual. La Compañía no está obligada a divulgar públicamente el resultado de la revisión de las declaraciones de expectativas para reflejar sucesos o circunstancias posteriores a la fecha de este Reporte Anual, incluyendo los posibles cambios en la estrategia de negocios o para reflejar eventos inesperados.

4. OTROS VALORES

Conver no cuenta con otros valores listados ni en el Registro nacional de Valores e Intermediarios ni en otros mercados, adicionales a los que representan la participación accionaria en la emisora.

Por tener inscritos valores en el RNV, la Emisora está obligada a proporcionar a la CNBV, a la BMV y al público inversionista la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa a que se refieren los artículos 33, 34, 35 y demás aplicables de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público por conducto de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con la periodicidad establecida en las propias disposiciones, incluyendo de manera enunciativa: reportes sobre eventos relevantes, información financiera anual y trimestral, reporte anual, informe sobre el grado de adhesión al Código de Mejores Prácticas Corporativas, así como información jurídica anual relativa a asambleas de accionistas, ejercicios de derechos o reestructuraciones corporativas relevantes.

Durante los tres últimos ejercicios sociales, Conver ha cumplido oportunamente con sus obligaciones de divulgación de información de eventos relevantes, así como la información jurídica y financiera requerida por las disposiciones aplicables.

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

La Compañía no ha realizado cambios a los derechos de los valores inscritos en el RNVI.

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. A solicitud de cualquier inversionista, que compruebe su calidad de tenedor de valores de la Compañía conforme a las leyes aplicables, se proporcionará copia de este Reporte Anual mediante escrito dirigido a la atención del Lic. José Miguel Rodríguez 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; miguelr@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 pagina web 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 (33)3668-6900.

La dirección de la página de Internet de Convertidora Industrial es www.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 México, S. de R.L. de C.V., asociación con Anagram International, Ltd. de la que la Compañía tiene el 50.1% de participación.

Prairie Supply 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 en el líder indiscutible de globo metalizado en los mercados de México, Centro y Sudamérica.

El mercado estadounidense de globos se atiende a través de nuestra subsidiaria Prairie Supply, Inc, con domicilio en Houston, Texas. En agosto 2013 a través de esta subsidiaria, se constituyó una sociedad en el estado de Carolina del Norte con la denominación American Treats, L.L.C., cuyo objeto es comercializar en el mercado detallista globos y productos complementarios.

En Septiembre 2013, la subsidiaria American Treats adquirió el 100% del capital accionario de una sociedad americana denominada 5100 REX, L.L.C., con residencia en el estado de Carolina del Norte, que es propietaria del inmueble en el que opera American Treats. La adquisición fue una actividad complementaria a la creación de American Treats, en la cual se toma la propiedad del inmueble en cuestión y se adquiere una deuda hipotecaria que tiene como gravamen dicho inmueble. Esta operación genera para el adquirente una ganancia por compra en términos muy ventajosos que se registró en otros ingresos.

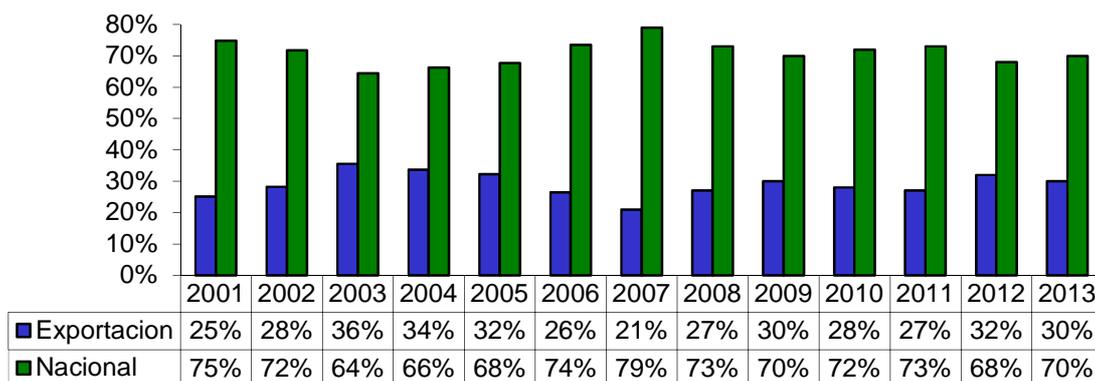
Al 31 de diciembre de 2013 las ventas de globo representaron el 55%, las de empaque flexible el 42% y Casing 3%. Véase "Factores de Riesgo - Factores Relacionados con la Compañía - Competencia".

Del total de las ventas al 31 de diciembre de 2013 el 30% representa el porcentaje de ventas de exportación y el 70% el de ventas nacionales.

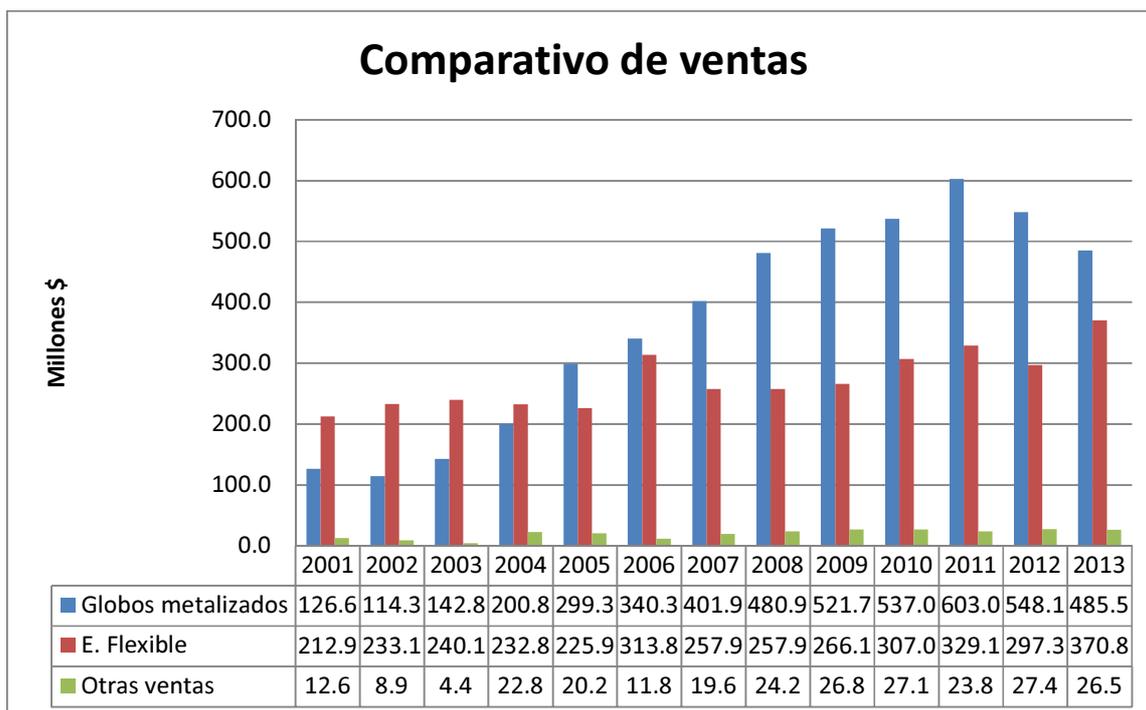
Las gráficas que se presentan a continuación muestran la mezcla de ventas nacionales de exportación desde 2001 hasta el 2013 y la mezcla de ventas de empaque flexible y de globo metalizado por el mismo periodo.

Ventas Convertidora Industrial

Análisis comparativo de ventas



Cifras en millones de pesos. Del periodo 2008 a 2013 cifras nominales, el resto a pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007



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 2,000 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 "Casing" 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 2013, de empaque flexible es de aproximadamente 75 y el de globo metalizado es de más de 300.

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, Nueva Jersey, Virginia, Utah, Maryland y Michigan.

- | | |
|------------------------|-----------------------|
| * Inglaterra | * Alemania |
| * Argentina | * Colombia |
| * Costa Rica | * Canadá |
| * Taiwán | * Corea del Sur |
| * España | * Japón |
| * Chile | * Australia |
| * Austria | * Suiza |
| * Finlandia | * Kenia |
| * Hungría | * Serbia y Montenegro |
| * Guatemala | * Brasil |
| * Puerto Rico | * Perú |
| * República Dominicana | * Rusia |
| * Israel | * Italia |
| * Venezuela | * Polonia |
| * Emiratos Arabes | * Grecia |
| * Arabia Saudita | * Líbano |
| * Moldavia | * Sudáfrica |
| * Turquía | * Uruguay |
| * El Salvador | * Paraguay |
| * Bolivia | * Panamá |
| * Honduras | |

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, películas con zipper integrado, etc.

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 el "Casing". También se buscará mantener contacto cercano con los clientes y proveedores utilizando sistemas modernos de información y comunicación.

Con la adquisición de nuevas máquinas, realizadas en los últimos 5 ejercicios, Convertidora Industrial ha aumentado su capacidad de producción a entre 25-27 millones de metros mensuales de impresión y la capacidad de extrusión a 1,500 toneladas mensuales, con lo cual se incrementó nuestra capacidad de producción en más de 30%.

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 2013 | \$ 130.1 millones de pesos |
| 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2012 | \$ 25.1 millones de pesos |
| 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2011 | \$ 90.7 millones de pesos |
| Total | \$ 245.9 millones de pesos |

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 compite 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 "Casing". Esta tercera área de negocios aunque importante para el desarrollo futuro de Conver, se encuentra aún en una etapa de potencialización.

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 metalizados.

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 |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 2008 | 24.06% | 23.70% | 23.69% | 28.55% |
| 2009 | 25.00% | 23.21% | 22.17% | 29.62% |
| 2010 | 25.02% | 24.85% | 22.29% | 29.62% |
| 2011 | 24.49% | 23.39% | 24.67% | 27.45% |
| 2012 | 24.00% | 22.41% | 24.67% | 28.92% |
| 2013 | 23.77% | 24.78% | 23.49% | 27.97% |

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 México, S. de R.L. de C.V., la mezcla de ventas se han balanceado, volviendo desde 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 95% 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 con aproximadamente 400 clientes.

Perspectivas en 2014

Después de un ejercicio 2013 de redefinición de la estrategia de negocios, incursionamos a un año 2014 con perspectivas positivas de crecimiento en todas nuestras divisiones, donde prevalecerá y se fortalecerá nuestro enfoque actual de brindar a nuestros clientes un alto nivel de servicio con calidad, diseño, entregas a tiempo y variedad de productos innovadores conforme a sus necesidades.

Con la re-apertura de la comercialización del helio, la división de globos ha comenzado su recuperación, para la cual nos hemos preparado con desarrollo de diseños y tecnologías que nos permitan ofrecer mejores opciones para el mercado. Adicionado a lo anterior fortaleceremos nuestra incursión en el siguiente nivel de distribución en el mercado de Estados Unidos a través de nuestra subsidiaria American Treats.

La reducción de costos de producción continua siendo una de las principales estrategias, para lo cual estamos enfocados en diversos proyectos de optimización de costos de materias primas y gastos de fabricación que nos permitan incrementar nuestros niveles de rentabilidad, mismos que estimamos se concretarán en firme en la segunda mitad del año.

Como ya es costumbre en Conver, conforme el nivel de liquidez y financiamiento nos lo permita continuaremos invirtiendo en tecnología de punta que fortalezca nuestra eficiencia y variedad de producción.

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

- Mantener como actividad prioritaria el alto nivel de servicio al cliente.
- Consolidar la incursión en el siguiente nivel de distribución de globos, principalmente en el mercado de Estados Unidos y México
- Participar en nichos de especialidades y segmentos de negocio de alto margen.
- Apuntalar el nivel de exportaciones, incluyendo casing y empaque flexible.
- 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
- Inversión intensiva en equipos de Tecnología de Punta, para el incremento de capacidad de producción conforme a las tendencias del mercado y las necesidades de nuestros clientes.

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 incremento su capacidad de producción a entre 25-27 millones de metros de impresión al mes, 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.

En junio 2012 Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., logró aprobar con éxito la recertificación de todos sus procesos de trabajo, realizada por la entidad certificadora Global Standards, quien ha concedido a Conver la recertificación de su Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2008, para el diseño, transformación, manufactura y comercialización de películas plásticas para aplicaciones industriales, alimenticias, globos metalizados y artículos para fiesta.

El grado de certificación otorgado a Conver, ratifica el alto nivel de calidad de gestión de nuestra Compañía, quien en atención a la voz del cliente, garantiza su continuo compromiso y preocupación por proporcionar productos y servicios de calidad, validando que los sistemas y procesos de trabajo, capacitación, controles de proceso y calidad se encuentran bajo lineamientos avalados por esta norma de carácter internacional.

Actualmente Conver se reporta lista para el desarrollo e implementación de la certificación HACCP (inocuidad) para posteriormente buscar la certificación de nuestro sistema de calidad bajo la Norma ISO 22000:2005.

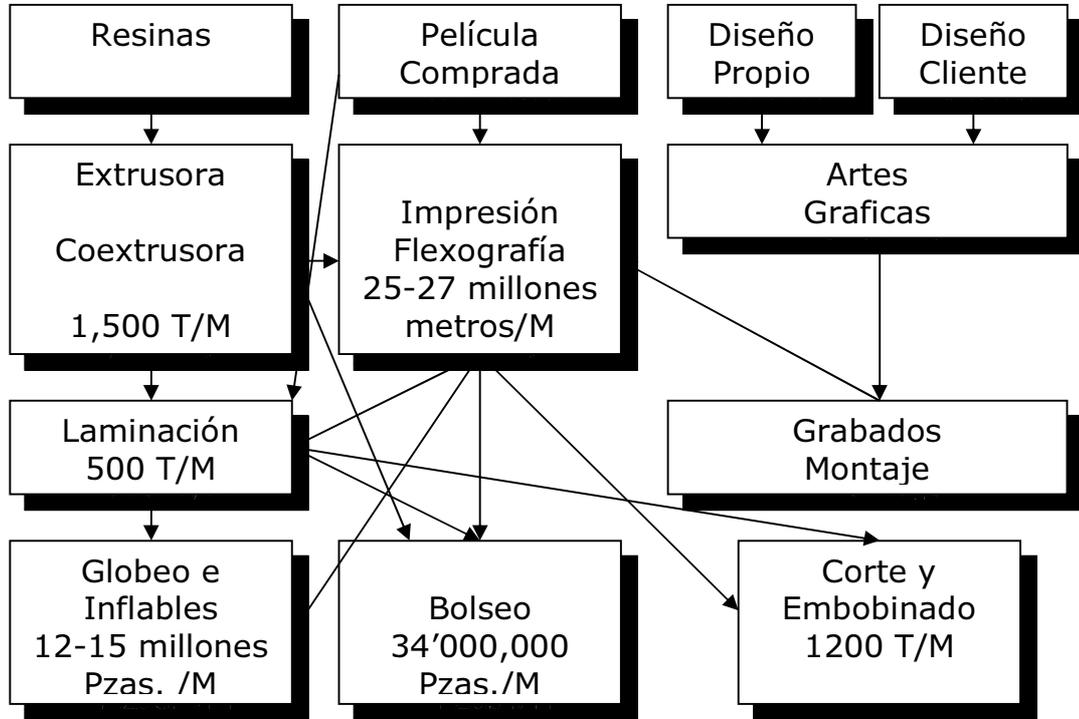
Como parte de las inversiones CapEx del ejercicio 2010, la Compañía logró concretar la adquisición de una extrusora "State of the Art" o de tecnología de punta la cual ha permitido incrementar la capacidad de extrusión en 30% aproximadamente. La capacidad de coextrusión de la Compañía es de 1,500 toneladas 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.

Durante los últimos 3 ejercicios hemos adquiridos equipos de bolseo, con lo que hemos incrementado nuestra capacidad de bolseo en un 40%, alcanzando una capacidad instalada de 34 millones de piezas 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 aproximadamente al 80% 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 empaquetan 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 empaques 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% película metalizada o similar y 50% plástico. La presencia de este último es necesario porque la mayoría de las películas metalizadas

no se pueden adherir a sí mismos, 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 la película metalizada se encarga de dar resistencia al mismo. De esta forma, el proceso de manufactura involucra la combinación de película metalizada o similar con una película de polietileno sumamente delgada.

La película metalizada 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. 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 empaques 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 empaque 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.

En el periodo 2007-2012 Conver incrementó su capacidad instalada mediante la adquisición de 3 máquinas impresoras rotativa flexográfica de 10 colores ("State of the Art") con variación infinita de formatos y mayor flexibilidad en cuanto consistencia de impresión, así como la realización de un "up-grade" a otra máquina de 10 colores.

Es importante señalar que la maquinaria utilizada actualmente por la Compañía tiene en promedio una edad de 9 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 empaque 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 Grupo Quimisor, S.A. de C.V., Polímeros Nacionales, S.A. de C.V., (PEMEX), The Dow Chemical Co. Y Nova Chemicals, Inc., principalmente. El polipropileno a empresas como Treofan México S.A. de C.V., Biofilm, S.A. de C.V.

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

En el caso de los globos metalizados, se utilizan películas metalizadas recubiertas con polietileno. Las películas metalizadas se importan de Asia, Europa, Norteamérica y Sudamérica. 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.

Conver mantiene un estricto control en toda su cadena de suministro, desde la especificación de cada uno de los insumos hasta su recepción, almacenaje y consumo en los procesos productivos, pasando por el proceso de adquisición y pruebas de control de calidad.

B. Canales de Distribución

Conver no hace publicidad, solo imprime aproximadamente 5 catálogos al año con un costo de no más de \$750 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.

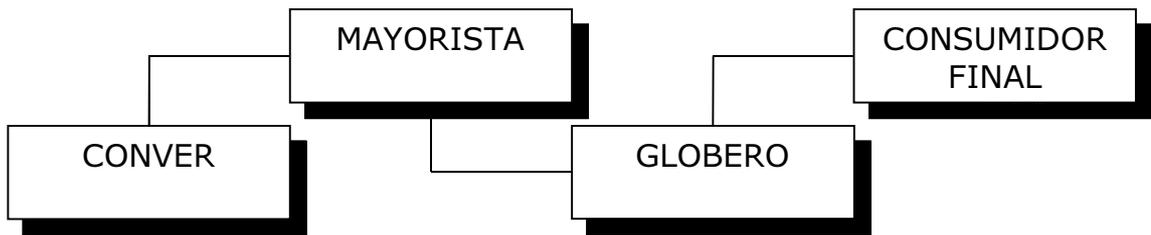
La Venta del Globo

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 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 México, S. de R.L. de C.V. a distribuidores que venden directamente a sus clientes (conocidos como "globeros").



A partir de 2013 con la incorporación de la subsidiaria en Estados Unidos, American Treats, L.L.C. estamos incursionando en el segmento detallista.

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 tuvo su vencimiento en el año 2009, coincidiendo 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).

En el segmento de "Casing", actualmente contamos con patentes de derecho de uso exclusivo de "Casematic" para 6 diferentes países (México, Rusia, China, Hong Kong, Perú e India), la cual se encuentra en trámite de ampliación a otros 12 países, con lo cual estaremos abriendo mercado prácticamente en 3 continentes.

Las patentes obtenidas en los países de Rusia y China son consideradas estratégicas, al representar un mercado importante en el consumo de embutidos de Europa del Este y Asia, en donde las propiedades y características de nuestro producto brindarán un valor agregado a los productos de nuestros clientes.

Los principales beneficios de las patentes obtenidas son las siguientes:

- Alta resistencia a la presión de embutido,
- Mayor vida de anaquel que fundas convencionales
- Cocción con merma cero.
- Mínima pérdida de peso en embutido, así como barrera a las grasas.
- Reducción de costo de etiquetado y empaque por capacidad de impresión multi-tinta.

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, Estados Unidos, Canadá y Latinoamérica de:

- Looney Tunes (México y Latinoamérica)
- Superman (México y Latinoamérica)
- Batman (México y Latinoamérica)
- Justice League (México y Latinoamérica)
- Linterna Verde (México y Latinoamérica)
- Don Gato (México)
- Spider-Man (México)
- Amazing Spider-Man 2 Movie (México)
- Avengers Assemble (México)
- Bob Esponja (México)
- Gusanito.com (México y Latinoamérica)
- Distroller (México y Latinoamérica)
- Plants Vs Zombies (México)
- Cut The Rope (México)
- Adventure Time (México)
- Toonix (México)
- Mafalda (México)
- Angelina Ballerina (Brasil)
- Cocoricó (Brasil)
- The Farm Friends (México)
- Jeli-Deli (Canadá, Estados Unidos, México y Latinoamérica)
- Tutti Cuti (Canadá, Estados Unidos, México y Latinoamérica)
- S.W.A.L.K. (México y Latinoamérica)
- Pucca (México)
- Happy House (Canadá, Estados Unidos, México y Latinoamérica)
- Nici (México y Latinoamérica)
- Doki (México y Latinoamérica)
- Jelly Jamm (México)
- Douberries (México y Latinoamérica)
- Angel Cat Sugar (México y Latinoamérica)
- Los Simpsons (México)

Generalmente, estas empresas otorgan las licencias por períodos comprendidos entre uno a tres 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 fluctúan entre el 8% y 16% 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 la marca "Kaleidoscope" para comercialización de sus globos de diseño propio. Adicionalmente se han registrado 3 marcas más de globos "Graffiti", "Secreto" y "K".

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 2013:

| PRODUCTO | % PESOS | PORCENTAJE ACUMULADO |
|-----------------|----------------|-----------------------------|
| Empaque | 18.83% | 18.83% |
| Globo | 11.59% | 30.42% |
| Globo | 8.26% | 38.68% |
| Empaque | 7.87% | 46.55% |
| Globo | 6.50% | 53.05% |
| Empaque | 4.51% | 57.57% |
| Empaque | 3.21% | 60.78% |
| Empaque | 2.43% | 63.21% |
| Casing | 2.00% | 65.21% |
| Globo | 1.46% | 66.68% |
| Globo | 1.35% | 68.03% |
| Empaque | 1.11% | 69.14% |
| Globo | 1.03% | 70.16% |

La relación entre la emisora y sus clientes que le representan más del 10% de las ventas no están 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, 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. y esta al ser la tenedora al 100% de la subsidiaria American Treats, L.L.C. y su subsidiaria 5100 Rex, L.L.C. reporta legalmente por todas en su conjunto.

Asimismo, la Compañía al ser una sociedad anónima bursátil de capital variable, 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 a los siguientes impuestos en el ámbito federal: ISR, IVA, IETU (derogado a partir de 2014) e Impuestos de Importación, y actúa como retenedor del ISR derivado de honorarios y arrendamientos pagados a personas físicas; por pago de dividendos; y por pago de regalías.

En el ámbito estatal y municipal existen diversos pagos de impuestos y licencias.

Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias que hasta agosto de 2012 contaron con trabajadores a su servicio estuvieron obligadas al pago de las siguientes contribuciones derivadas del pago de nóminas, las cuales se enteraron y calcularon conforme a sus respectivas legislaciones:

- Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social.
- Aportaciones al Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.
- Cuotas al Seguro de Ahorro para el Retiro.
- Pago de impuestos estatales sobre nóminas

A partir de septiembre de 2012 los servicios de personal son totalmente proporcionados por diversas empresas prestadoras de servicios, por lo cual ya no es causante directo de los impuestos y contribuciones correspondientes a nóminas.

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.

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.

La modificación a la Circular Unica de Emisoras de fecha 27 de Enero de 2009, en su artículo 78, estableció que a partir del 1º. De Enero de 2012, los estados financieros de las empresas emisoras de valores inscritos en el Registro deberán ser elaborados de conformidad con las IFRS que emita el "International Accounting Standards Board".

F. Recursos Humanos

Hasta el 31 de agosto del 2012, Convertidora Industrial empleaba directamente a su personal de planta y comercializadoras. A partir de septiembre de 2012 no cuenta con personal contratado directamente por empresas del grupo, ahora los servicios son prestados por diversas empresas prestadores de servicios, manteniendo en estas últimas a los colaboradores que anteriormente estaban contratados por Conver, incluyendo el personal de confianza. A continuación se presenta la relación de los colaboradores de la Compañía durante los últimos tres años.

| Empleados | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| Confianza | 158 | 163 | 169 |
| Sindicalizados | 0 | 0 | 591 |
| Agencia | 811 | 754 | 278 |
| Total | 969 | 917 | 1,038 |

La Compañía considera mantener buenas relaciones con las empresas prestadoras de servicios y sus colaboradores y no ha experimentado huelga alguna o conflictos laborales en su historia.

La administración de la Compañía considera que paga por la prestación de servicios profesionales, con base a niveles competitivos respecto del promedio de la industria en México, por lo que, salvo por recortes eventuales de la planta laboral realizados, la rotación de colaboradores es mínima, así mismo tiene la capacidad de atraer nuevos colaboradores de alto nivel de otras empresas. Convertidora Industrial ha pagado en el pasado bonos por méritos y desempeño.

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, con y sin impresión. 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 afecta 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 mundial de empaque flexible tiene un valor aproximado de \$1,900 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 2013. Conver participa del mercado nacional en un rango menor del 5%.

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 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 empacadores 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.

Dentro de la diversificación de producto, hemos estado avanzando en el crecimiento de oferta con oxo-biodegradación, lo cual permite acelerar este proceso intensamente pudiendo comenzar a degradarse en tan solo 18 meses terminando entre 5 y 15 años, (el proceso de degradación normal inicia a los 50 años concluyendo hasta los 500 años) todo esto en función a los requerimientos de nuestros Clientes.

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.

| Empresa | Capacidad Estimada Tons./Mes | Mejor Cliente | Fuerzas. |
|-------------------------------|------------------------------|--|--|
| Bemis (México) | 2000-2500 | Bimbo, Gamesa, P&G, Unilever Exportación | Gran variedad de productos y procesos. Es parte de una transnacional. En el 2010 concretó la adquisición del competidor Alcan. |
| Agusa | 1800-2000 | Nestle, Bimbo, Pepsico | Alianza con Bimbo está integrado con BOPP. Están incrementando su capacidad de producción de BOPP con una línea adicional. |
| Polioel | 1200-1500 | Kimberly y exportación | Buena calidad de impresión, está integrado con BOPP. |
| Berry Plastics (Antes Pliant) | 1200-1500 | P&G y SCA | Parte de una transnacional (Berry adquirió a Pliant en el 2011) |
| Aluprint | 1000-1250 | Nestle, Gamesa | Gran variedad de productos y procesos. |
| Gráficos Mundiales | 800-1000 | Femsa, Bimbo, Nestle | Una buena parte es autoconsumo. |
| Print Pack (México) | 500-600 | Sabritas, Nestle | Es parte de una transnacional. |
| Folmax | 400-500 | P&G, Unilever y Modelo | Se ha estado consolidando con clientes grandes. |

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 a través de los servicios profesionales contratados con diversas compañías prestadoras de servicios 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, ha 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 otras películas 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:

- Alta prioridad al Servicio a Clientes
- Enfocada a Especialidades
- Atiende Mercados de Alto Precio
- Fabricación de productos oxo-biodegradables
- Conocimiento del Mercado
- Tecnología de Punta
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Integración Vertical enfocada cada vez más a la comercialización de soluciones integrales para nuestros Clientes.
- Empresa certificada bajo las normas de sistemas de gestión de la calidad ISO 9001:2008
- En proceso de certificación HACCP (Inocuidad)

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 "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 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 diversas películas metalizadas, que ofrecen 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 la película metalizada. La capa película metalizada o similar tiene un espesor de aproximadamente 10 y 12 micras (milésimas de milímetro), mientras que la capa de plástico tiene un espesor aproximadamente 13 micras. La combinación de ambos materiales es necesaria, debido a que la película metalizada 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 más d \$200 millones de dólares y alrededor del 80% de éste se concentra en Estados Unidos, por lo que la Compañía destina más del 50% de su producción de globo a la exportación, principalmente a Estados Unidos.

El uso que el consumidor final da al globo metalizado 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 2,000 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 mayoría de la producción de globo sobre diseño se vende en Estados Unidos, así como para el segmento publicitario en el mercado nacional.

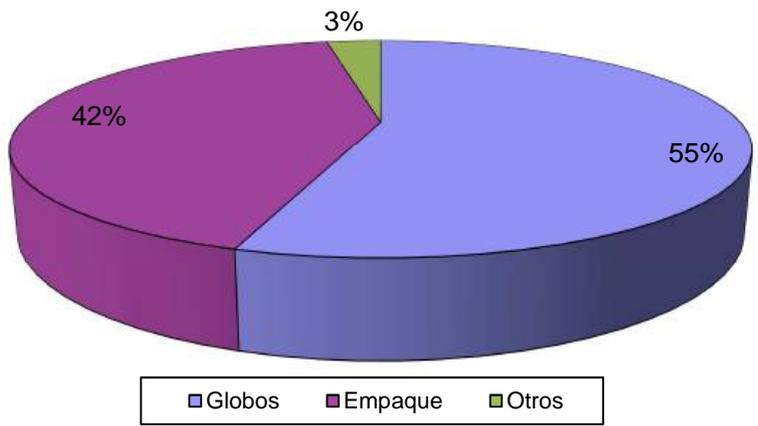
Conver se ha consolidado como uno de los tres primeros productores de globo en el mundo, lo que le da la experiencia para seguir creciendo en mercados cada vez más abiertos e internacionales.

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

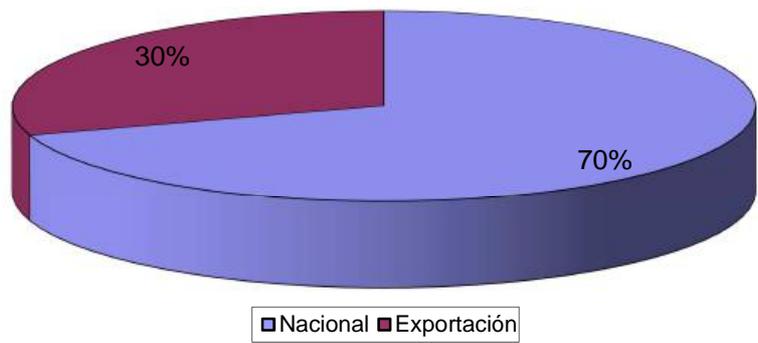
Ventajas Competitivas

- 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 más del 70% de los mercados de México, Centro y Sudamérica
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Conocimiento del Mercado
- Penetración en los 5 continentes
- Cuenta con tecnología de punta Compartidas
- Crecimientos sostenidos por arriba de la media de la industria
- Integración Vertical enfocada cada vez más a la comercialización de soluciones integrales para nuestros Clientes.

Diversificación de Mercados:
Segmentos de Negocio
Estructura de Ventas al Cierre del 2013.



Diversificación de Mercados:
Nacional y de Exportación
Estructura de Ventas al Cierre del 2013



I. 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.

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 agosto 2013 a través de esta subsidiaria, se constituyó una sociedad en el estado de Carolina del Norte con la denominación American Treats, L.L.C., cuyo objeto es comercializar en el mercado detallista globos y productos complementarios.

En Septiembre 2013, la subsidiaria American Treats adquirió el 100% del capital accionario de una sociedad americana denominada 5100 REX, L.L.C., con residencia en el estado de Carolina del Norte, que es propietaria del inmueble en el que opera American Treats.

Conver es una sociedad que lleva a cabo operaciones directamente y a través de sus subsidiarias.

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:

| Subsidiaria | Porcentaje de participación | Actividad |
|---|------------------------------------|---|
| Prairie Supply, Inc. | 100.0% | Subsidiaria residente en el extranjero que comercializa en el mercado norteamericano de globos metálicos fabricados por la Compañía, donde opera con el nombre de "Conver USA". |
| Asesoría Ejecutiva de Negocios, S.A. de C.V.(c) | 99.9 % | Prestación de servicios administrativos de alta dirección. |
| GlobosInter, S.A. de C.V. (a) | 0.6% | Su actividad principal comprende la compra, venta, importación, exportación, distribución de toda clase de artículos para fiestas, globos metalizados y de látex, y de artículos fabricados de papel, cartón, plásticos, metal y sus derivados. |
| 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. (b) | 50.1 % | Importación, exportación, venta y distribución de todo tipo de globo y productos relacionados. |

(a) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de octubre de 2012, se acordó aumentar el capital social variable de la subsidiaria en la cantidad de \$8,750, la cual fue aportada por la subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. al ser aceptada como nuevo socio de esta sociedad. Como consecuencia, la participación accionaria de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. en esta sociedad se reduce del 99.9% al 0.6% y la subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. pasa a ser accionista mayoritario con una participación del 99.4%.

(b) Subsidiaria que distribuye en México y Latinoamérica los productos con las marcas que comercializan Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Anagram Internacional, Inc., derivado de un acuerdo comercial celebrado entre ambas compañías el 30 de septiembre de 2003.

(c) A partir del 1 de septiembre de 2012, esta subsidiaria se encuentra sin operación debido a que su personal fue traspasado a una empresa prestadora de servicios independiente, en calidad de patrón sustituto.

El 08 de octubre de 2008, la Compañía constituyó la sociedad denominada Comercializadora Convergram, S. de R.L. de C.V. conjuntamente con su subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. (que participa con el 99.94% del capital social de dicha sociedad). A partir del 1 de noviembre de 2012, se encuentra sin operaciones transmitiendo su actividad comercial a su empresa controladora.

El 25 de octubre de 2010, la Compañía constituyó la sociedad denominada Sparkling Beauty, S.A. de C.V. en la que participa con el 99.9% del capital social de dicha sociedad. La actividad principal de esa sociedad tiene como objeto prestar servicios de

belleza, estética y "spa". Debido a que no ha iniciado operaciones, la Administración de la Compañía acordó iniciar el proceso para llevar a cabo su disolución anticipada.

El 6 de octubre de 2010, la subsidiaria Conver Industrial, S.A. de C.V., inició un proyecto consistente en operar diversos establecimientos de depilación, adquiriendo para ello una franquicia que le permite operar y explotar varios establecimientos bajo la marca "DEPELLE". Después de la validación de la viabilidad y tiempo de retorno de la inversión del segmento de negocio de "depilación", la administración de la Compañía tomó la decisión de desinvertir en este proyecto de inversión a partir de 2012, para lo cual traspasó la totalidad de su participación correspondiente a un tercer, recuperando la inversión total realizada.

J. Descripción de los Principales Activos

La planta y las oficinas principales de la Compañía está ubicada en un terreno rentado de 14,265 metros cuadrados en Río de la Loza no. 2073 y 2040, 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 6 extrusoras, 5 multicapa y 1 monocapa, con tecnología de punta y con una capacidad de fabricación mensual de 1500 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, 11 impresoras tipo flexo de 6 a 10 colores con una edad promedio de 9 años y una capacidad de impresión de entre 25-27 millones de metros al mes, un departamento de arte y pre-prensa digital y análogo para grabar hasta 1,200 placas por mes, además 20 bolseras para hacer bolsas con fuelles de fondo, con tickets y pouches con una capacidad de 34 millones de bolsas mensual y una edad promedio de 9 años, 20 globeadoras con una edad promedio de 8.5 años y una capacidad de entre 12 y 15 millones de globos, 12 cortadoras con 9 años de edad promedio y una capacidad de corte 1200 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. Para fortalecer las necesidades de información que crecen conjuntamente con nuestra operación, en la segunda mitad del ejercicio 2011 iniciamos el proyecto de implementación de un nuevo sistema de información ERP (Enterprise Resource Planning) bajo plataforma SAP, mismo que concluyó su primer etapa de implementación a finales del ejercicio 2013.

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.

K. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

A la fecha de este Reporte Anual, la Compañía no se encuentra involucrada, directa o indirectamente, en ningún proceso judicial, administrativo, arbitral o de cualquier otra índole, que pudiera afectar de manera adversa e importante sus resultados de operación o su situación financiera.

Con base en la información contenida en sus estados financieros, los cuales han sido auditados, la Compañía considera que no se encuentra en ninguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles. La Compañía no ha sido declarada en quiebra, concurso mercantil y no ha estado involucrada en ningún procedimiento similar en el pasado.

L. Acciones Representativas del Capital Social

Al 31 de diciembre de 2013 sin derecho a retiro de la Compañía está representado por 80,179,418 acciones ordinarias nominativas de la serie "A" sin expresión de valor nominal.

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.

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2010 se aprobó incrementar el capital social de la empresa en su parte variable por la cantidad de \$12,227,800.00 (Doce millones doscientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 M.N.) pagadero mediante la capitalización del dividendo pendiente de pago decretado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 25 de abril de 2008, con lo cual se emitieron 24,455,600 acciones nominativas de serie "B" sin expresión de valor nominal.

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2011 se aprobó convertir la totalidad de la parte variable del capital social que asciende a la suma de \$12,227,800 a la parte fija de dicho capital, con la consecuente disminución de la parte variable y el incremento en la parte fija de dicho capital por la misma suma, cuyo trámite de actualización e inscripción se encuentra en proceso.

Con lo anterior, se cancelaron 24,455,600 acciones serie "B" nominativas, sin expresión de valor nominal representativas de la parte variable del capital social y en su lugar emitir nuevos títulos representativos del mismo número de 24,455,600 acciones de la Serie "A" nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas la parte fija de dicho capital. Por lo que el capital social mínimo fijo esta representado por 80,179,418 acciones de la Serie "A" nominativas, sin expresión de valor nominal.

M. Dividendos

La periodicidad, monto y forma de pago de los dividendos lo propone el Consejo de Administración de la Compañía y se somete a la consideración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas para su aprobación.

El monto de los dividendos depende de los resultados de operación, la situación financiera, los proyectos de inversión previstos, los requerimientos de capital y de otros factores que el Consejo de Administración considere importantes. La Compañía sólo puede pagar dividendos después de que los estados financieros que muestren las utilidades correspondientes sean aprobados por la Asamblea General de Accionistas y se hayan creado las reservas legales aplicables.

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. Por los últimos 3 ejercicios la Compañía no ha decretado ni pagado dividendos.

III INFORMACION FINANCIERA

1. INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA

Los siguientes comentarios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados y sus notas, los cuales son incluidos en este Reporte Anual. Nuestros estados financieros consolidados de los ejercicios 2013 y 2012 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Los estados financieros del ejercicio 2011 fueron realizados con base a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), razón por la cual estos últimos no son comparables por no haber sido elaborados con las mismas bases contables.

Transición hacia las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación a la Circular Única de Emisoras de fecha 27 de enero de 2009, en su artículo 78, estableció que a partir del primero de enero de 2012, los estados financieros de las empresas emisoras de valores inscritos en el Registro deberán ser elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "International Financial Reporting Standards" (IFRS) que emita el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "International Accounting Standards Board" (IASB). También prescribe que la auditoría y el dictamen del auditor externo, deberán ser realizados con base en las Normas Internacionales de Auditoría "International Standards on Auditing" emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento "International Auditing and Assurance Standards Board" de la Federación Internacional de Contadores "International Federation of Accountants". En las notas a los estados financieros de Convergencia incluidos en este informe se incorpora un resumen de los principales impactos del reconocimiento de esta nueva normatividad.

CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
CIFRAS CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, 2012 Y 2011
(MILES DE PESOS NOMINALES)

Las cifras se reportan bajo Normas Internacionales de Contabilidad (IFRS).

| | Año terminado el 31 de diciembre de | | |
|---|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2013 | 2012 | 2011 |
| Datos del Estado de Resultados: | | | |
| Ventas netas | 882,771 | 872,794 | 955,936 |
| Costo de ventas | 728,389 | 723,519 | 721,828 |
| Utilidad bruta | 154,382 | 149,275 | 234,108 |
| Gastos generales | 133,705 | 116,369 | 132,342 |
| Otros gastos (productos) | (36,034) | (9,074) | (1,132) |
| Utilidad de Operación | 56,711 | 41,980 | 102,898 |
| Resultado integral de financiamiento | | | |
| Intereses pagados, neto | 23,401 | 19,543 | 14,004 |
| Posición monetaria | - | - | - |
| Pérdida (utilidad) cambiaria | 4,466 | (12,369) | 24,906 |
| Utilidad antes de impuestos | 28,844 | 34,806 | 63,988 |
| ISR | 11,715 | 14,634 | 29,371 |
| IETU | - | 363 | - |
| ISR DIFERIDO | (4,979) | 2,954 | (7,904) |
| Partidas extraordinarias | | | |
| Participación no controladora | (214) | 5,074 | 10,524 |
| Utilidad neta | <u>22,322</u> | <u>11,781</u> | <u>31,997</u> |
| Datos del Balance (al fin del período): | | | |
| Efectivo y equivalentes | 75,576 | 77,395 | 85,495 |
| Cuentas por cobrar | 452,752 | 427,395 | 457,121 |
| Inventarios | 282,362 | 239,730 | 192,235 |
| Activo circulante | 817,528 | 749,305 | 744,441 |
| Activo total | 1,464,849 | 1,300,630 | 1,306,719 |
| Cuentas por pagar a bancos | 244,184 | 121,654 | 64,945 |
| Total pasivo a corto plazo | 534,090 | 366,702 | 352,549 |
| Cuentas por pagar a bancos largo plazo | 229,589 | 252,417 | 291,209 |
| Total pasivo a largo plazo | 264,471 | 289,748 | 326,845 |
| Pasivo total | 798,561 | 656,450 | 679,394 |
| Capital Contable | 666,288 | 644,180 | 627,325 |
| Otra Información: | | | |
| UAFIDA ⁽¹⁾ | 95,114 | 77,921 | 137,370 |
| Rendimiento del capital contable ⁽²⁾ | 29.84 | 54.68 | 19.60 |
| Deuda total / Capital contable | 1.20 | 1.02 | 1.08 |
| Activo circulante / Pasivo corto plazo | 1.53 | 2.04 | 2.11 |
| Número de empleados ⁽³⁾ | 969 | 917 | 1,038 |
| Tasa de inflación ⁽⁴⁾ | 3.97% | 3.57% | 3.82% |
| Tipo de cambio ⁽⁴⁾ | 13.0765 | 13.0101 | 13.9904 |

(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. El dato de 2013 y 2012 corresponde a los colaboradores que prestan servicios a través de las empresas prestadoras de servicios

(8) Fuente: Banco de México

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

| | 2013 | | 2012 | | 2011 | |
|----------------|----------|------------|----------|------------|----------|------------|
| | Nacional | Extranjero | Nacional | Extranjero | Nacional | Extranjero |
| Empaque | 42% | 0% | 34% | 0% | 34% | 0% |
| Globo | 38% | 17% | 43% | 20% | 45% | 16% |
| Casing y otros | 3% | 0% | 3% | 0% | 5% | 0% |

Ver Nota 15 de los estados financieros consolidados 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 2013 y 2012 este pasivo ascendió a \$474.0 y \$374.1 millones de pesos respectivamente, mismos que representan el 59% y 57% del pasivo total por cada ejercicio respectivo. Conver está al corriente en todos y cada uno de los créditos contratados en cuanto al pago de intereses y principal.

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

Denominados en Pesos:

- TIIE+ sobre tasa de entre 110 y 370 puntos base

Denominados en Dólares Americanos

- LIBOR + sobre tasa de entre 110 y 500 puntos base

Durante el mes de Septiembre 2011 se realizó exitosamente una reconfiguración de nuestro perfil de deuda mediante la recalendarización de pasivos bancarios por \$2.8 millones de dólares, cuyo vencimiento de corto plazo, extendimos a un periodo de 5 años, hasta 2016, con la cual se liberó flujo de efectivo para el cierre de 2011 por la misma cantidad.

Durante el mes de Diciembre 2011 se formalizó con nuestro principal acreedor el financiamiento de las inversiones CapEx del ejercicio 2011 (incluyendo adecuaciones en planta para su instalación) por \$47.8 mdp, mismos que es importante destacar que fueron firmados a condiciones de tasa y plazo preferenciales para Convergencia, aun en este periodo en el que los bancos incrementaron significativamente sus tasas de fondeo y prácticamente cerraron los financiamientos de más de 5 años, firmando contratos de largo plazo por un periodo de 7 años con una proporción del 35% del pago al final del crédito, así como un plazo de 3 años para los proyectos de instalación en planta.

En Septiembre 2013, la subsidiaria American Treats adquirió el 100% del capital accionario de una sociedad americana denominada 5100 REX, L.L.C., con residencia en el estado de Carolina del Norte, que es propietaria del inmueble en el que opera American Treats. La adquisición fue una actividad complementaria a la creación de American Treats, en la cual se toma la propiedad del inmueble en cuestión y se adquiere una deuda hipotecaria por \$2.6 millones de dólares que tiene como gravamen dicho inmueble.

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 2013 Comparado con el Año de 2012

DATOS RELEVANTES

- Incremento en Ventas netas acumuladas del 1%.
- Las ventas de exportación del ejercicio 2013 representaron el 30% de las ventas totales.
- Al concluir el ejercicio 2013 se obtuvo una utilidad de operación de \$56.7 mdp y un EBITDA acumulado de \$95.1 mdp (6.4% y 10.8% de las ventas totales respectivamente). Este indicador representa una cobertura anual de intereses de aproximadamente 4.1 veces.
- Utilidad neta acumulada de \$22.3 mdp, 2.5% de las ventas.

LA OPERACIÓN Y SUS RESULTADOS

Las ventas netas del ejercicio 2013 registraron un crecimiento anual en ventas del 1% alcanzando un importe de \$882.8 mdp.

La composición geográfica de nuestras ventas, fue de un 70% en territorio nacional y 30% de exportación. La mezcla anual de ventas por segmento de negocios del 2013 fue de Empaque Flexible 42%, Casing 3% y Globos 55% (incluye American Treats).

Al concluir el ejercicio 2013 las ventas del segmento de empaque flexible obtuvieron un crecimiento anual del 23% en relación con el año anterior. Las perspectivas de continuidad de crecimiento de esta división se mantienen para el ejercicio 2014, basados principalmente en el continuo servicio a clientes y la segunda fase del programa de crecimiento con 2 de nuestros principales clientes.

La división de Casing registró durante el 4T'13 un crecimiento del 16% en relación con el 4T'12 lo cual permitió recuperar la baja que hubo en la primera mitad del año, logrando alcanzar prácticamente los mismos niveles de venta anual del ejercicio 2012. La consolidación de clientes recuperados del segundo semestre, la incorporación de nuestra tecnología en otros segmentos alimenticios de la industria cárnica diferentes al chorizo y salchicha, son la base para el crecimiento de la división en el 2014.

Por lo que respecta a la unidad de negocios de globos en 2013 presentó una contracción del 6% en relación con los niveles de venta de 2012, impacto acentuado principalmente por los menores niveles de venta en los territorios de Latinoamérica (cono sur) y México, zonas en las que las condiciones económicas de los territorios impactaron a la baja el consumo y a los recursos orientados a artículos de no primera necesidad.

El mercado de Estados Unidos con la reactivación del abastecimiento de helio continuó reflejando su mejoría, logrando alcanzar en el año 2013 un crecimiento acumulado del 9%, principalmente a través de las ventas a tiendas de dólar. El inicio de actividades

de American Treats en este mercado representó en 2013 una venta acumulada de \$10.8 mdp

Los mercados de Resto del Mundo crecieron en este ejercicio un 24%, mientras que la venta de globo publicitario disminuyó 17%, segmento al que en corto plazo estaremos incorporando nuevas estrategias comerciales que impulsarán su crecimiento.

Costo de Ventas

A pesar de que durante 2013 tuvimos una mezcla de venta con mayor participación en segmentos de menor rentabilidad y el reconocimiento de costos del inicio de operaciones de American Treats, el costo de ventas del año fue de \$728.4 mdp, 82% de las ventas, solo medio punto porcentual menor al obtenido en 2012.

Utilidad de Operación / EBITDA

Como resultado de un mayor nivel de gasto de mercadotecnia, el reconocimiento de reservas de cuentas por cobrar, así como los gastos operativos del arranque de la nueva división de American Treats, cuyo punto de equilibrio se alcanzará a partir del 1T'14, el gasto operativo del ejercicio 2013 fue de \$133.5 mdp, 15% superior al registrado en 2012.

La utilidad de operación y el EBITDA acumulado al cierre del ejercicio 2013 fueron de \$56.7 mdp y \$95.1 mdp respectivamente, niveles que representan crecimientos anuales de 35% en utilidad de operación y del 22% en EBITDA en relación con los generados en 2012. El nivel EBITDA acumulado alcanzado en el periodo nos genera una cobertura de intereses de 4.1 veces.

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

El RIF del año 2013 fue de \$27.9 mdp a cargo, el cual representa una variación de 288% en relación con los \$7.2 mdp que se tuvieron en el 2012, resultado principalmente originado por el impacto desfavorable de la fluctuación cambiaria del ejercicio por \$13.6 mdp, así como una menor generación de productos financieros por inversiones temporales.

Participación No Controladora (Interés Minoritario).

Como resultado de la contracción de venta de globo en el mercado nacional y de Latinoamérica expuesta anteriormente, la participación minoritaria en los resultados consolidados de la compañía del 2013 se vio disminuida en \$5.3 mdp en relación con el ejercicio 2012

Utilidad Neta del Ejercicio

Al 31 de diciembre de 2013 Conver registró una utilidad neta acumulada de \$22.3 mdp, misma que representa un crecimiento anual del 89% en relación con la registrada durante el ejercicio anual 2012, cuando se obtuvo una utilidad neta de \$11.8 mdp.

Año del 2012 Comparado con el Año de 2011

DATOS RELEVANTES

- Decremento en Ventas netas acumuladas del 8.7%
- Las ventas de exportación del ejercicio 2012 representaron el 32% de las ventas totales.
- Utilidad de operación de \$42 mdp y un EBITDA acumulado de \$77.9 mdp (4.8% y 8.9% de las ventas totales respectivamente.
- Utilidad neta acumulada de \$11.8 mdp, 1% de las ventas.

LA OPERACIÓN Y SUS RESULTADOS:

El importe acumulado anual de ventas 2012 registró \$872.8 mdp, lo que significa una disminución del 8.7% en relación con el ejercicio 2011. Las ventas netas del 4T'12 fueron de \$252.9 mdp, 17.2% superiores al trimestre inmediato anterior, sin embargo 3.8% inferiores en relación con el nivel obtenido en el 4T'11.

Nuestras ventas anuales de exportación alcanzaron el niveles de 32% de las ventas totales, siendo el mercado de globo de Estados Unidos el principal impulsor. En este mercado paulatinamente ha comenzado la regularización de abastecimiento de helio, cuya escasez temporal de suministro impactó los niveles comerciales de los trimestres anteriores. Se espera que el suministro de helio quede totalmente reestablecido en la segunda mitad del 2013.

La continuidad y alta prioridad al servicio oportuno y mejora de calidad han sido los factores principales para seguir con la tendencia de incremento en nuestros niveles de venta del segmento de Empaque Flexible, cuyos volúmenes de venta durante el 4T'12 aumentaron en 6.3% con relación al 4T'11, con lo cual la división cerró con una disminución anual de ventas de este segmento en niveles de 9%. Esperamos un mayor crecimiento durante el primer semestre de 2013 ante la próxima formalización de nuevos convenios comerciales.

Como resultado de la estrategia previamente informada de no saturación del canal a través del programa de desplazamiento de inventarios de los distribuidores arrancada en el segundo trimestre del año y cuya etapa final concluirá al terminar la temporada de San Valentín, el mercado de globo nacional continuó con los niveles de contracción de venta al segmento de distribuidores. Como parte de este programa fueron implementadas con éxito estrategias de mercadotecnia para impulsar el flujo de venta al consumidor final a través de distintos canales de distribución.

La división de negocios del Casing tuvo una disminución anual de ventas del 4%, como resultado de las bajas de consumo en el segmento de embutidos que han experimentado nuestros principales clientes, así como el desplazamiento de inventarios.

Costo de Ventas

Nuestro costo de ventas del ejercicio fue de \$723.5 mdp, 82.9% de las ventas, 6 puntos porcentuales por arriba del nivel de costos del ejercicio 2011, originado principalmente por variaciones en precios de los principales insumos denominados en dólares, así como por mantener durante el periodo de contracción de venta, los

recursos humanos y materiales necesarios para atender el crecimiento de volumen esperado para los siguientes trimestres de 2013.

Continuamos con las negociaciones con proveedores, así como la realización de programas de mejora continua y ahorro en cada uno de los procesos productivos, mismos que conjuntamente con el crecimiento de volúmenes de producción para el 2013 nos permitirán recuperar positivamente este indicador.

Gastos Generales

El gasto general operativo del ejercicio ascendió a \$116.3 lo cual refleja una disminución del gasto operativo de \$16 mdp con respecto al mismo periodo del 2011, de los cuales aproximadamente \$13 mdp corresponden al gasto operativo del segmento de negocios de depilación que se tuvo el año anterior, y el remanente es el efecto de la participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio actual.

Utilidad de Operación / EBITDA

Como resultado de la disminución de ventas y el impacto de incremento en costos antes mencionado, al concluir el ejercicio 2012 se obtuvo una utilidad de operación de \$42 mdp y un EBITDA acumulado de \$77.9 mdp (4.8% y 8.9% de las ventas totales respectivamente).

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

El RIF del año 2012 fue de \$7.2 mdp, los cuales incluyen \$12.4 de utilidad cambiaria por la apreciación del peso respecto al dólar en el periodo, así como el pago de primas por coberturas cambiarias de aproximadamente \$3 mdp.

Utilidad Neta del Ejercicio

Al cierre del ejercicio anual 2012 Conver registró una utilidad neta acumulada de \$11.8 mdp, 1.4% de las ventas totales.

Año del 2011 Comparado con el Año de 2010

DATOS RELEVANTES

- Incremento en Ventas netas acumuladas del 10%, presentando crecimientos en todas nuestras divisiones.
- Las ventas de exportación del ejercicio 2011 representaron el 27% de las ventas totales, registrando en términos de ingresos en dólares un crecimiento de 11%, destacándose el mercado sudamericano.
- El incremento en los costos de materias primas y energía eléctrica, aunado al efecto de la volatilidad y depreciación del peso frente al dólar en el segundo semestre, incrementaron nuestros costos de producción y de inventarios.
- Utilidad después de Gastos Generales acumulada anual de \$106.5 mdp con misma proporción a ventas, superando en 6% la registrada en 2010.
- El EBITDA acumulado anual de \$142.1 mdp, 6% superior al alcanzado en el ejercicio anual 2010. Este indicador representa una cobertura anual de intereses de aproximadamente 11 veces.
- El alto efecto desfavorable de la paridad peso-dólar, nos originó una pérdida cambiaria de \$24.9 mdp en acumulado anual.

- Utilidad neta acumulada de \$31.9 mdp, 4% de las ventas, representando una disminución anual del 34% en relación con el periodo 2010, principalmente por el impacto de la variación cambiaria negativa.

LA OPERACIÓN Y SUS RESULTADOS:

Durante el ejercicio 2011 obtuvimos una venta neta consolidada de \$955.9 mdp, superior en 10% a la registrada en 2010.

El segmento de negocios de venta de globos presentó un crecimiento global anual del 10% cuyos desempeños por territorio detallamos a continuación.

En 2011, la venta de globo en el mercado nacional creció 10%, la cual fue impulsada mediante diferentes estrategias comerciales dirigidas a incrementar el posicionamiento de nuestras marcas de distribución en aproximadamente 5 puntos porcentuales, logrando una cobertura nacional por arriba del 90%.

Las ventas de exportación de globo en 2011 representaron el 45% de la venta de la división de globos (27% de la venta total de Conver) registrando un crecimiento en términos de dólares del 11%, siendo los mercados de Latinoamérica y Estados Unidos en los que se basa el mismo, los cuales continuarán siendo objetivo de crecimiento en el siguiente ejercicio, además de reforzar el desarrollo en Europa.

La división de Empaque Flexible durante el 4T'11 presentó el mismo nivel de venta del 4T'10, sin embargo por debajo del promedio de los primeros 9 meses de 2011, como resultado de los eventos de contracción de demanda ya detallados, con lo cual al concluir el ejercicio 2011 esta división logró un crecimiento anual de ventas del 7%.

En la industria del Empaque Flexible, la calidad de impresión y el nivel de servicio (corridas pequeñas en el menor tiempo de abastecimiento) cada vez se vuelven factores más determinantes en el incremento de pedidos, ya que las tendencias de consumo están cada vez más diversificadas a productos de uso individual y estrechamente ligadas a la atracción visual del consumidor, es por esto que se concluyó la adquisición de un nuevo equipo de impresión de alta tecnología que nos permitirá atender más ampliamente las necesidades de nuestros clientes, mismo que estará iniciando su producción en el 1T'12.

En el negocio del Casing terminamos el ejercicio 2011 con un crecimiento anual en ventas del 9%, destacando que actualmente nuestra funda se ubica en más del 90% de la producción de chorizo nacional y cuya expansión en el mercado de salchicha estará mayormente concentrada en el 2012, para lo cual fue adquirido un nuevo equipo de corrugado mismo que estaremos poniendo en marcha en el 1T'12 con lo cual incrementaremos nuestra capacidad de producción de esta división en un 30%.

La división "Depelle" concluyó la primera fase de arranque del proyecto con la apertura de 60 centros en México, Paraguay y Costa Rica, de los cuales 20 centros son propios, 9 en asociación y el resto son franquicias. Los centros propios aperturados se encuentran actualmente en etapa de estabilización y consolidación, después de la cual se validarán o no los cumplimientos a los tiempos estimados al inicio del proyecto y con base a ello determinar la velocidad del proyecto de inversión autorizado y las reconfiguraciones necesarias en las plazas de menor velocidad.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta acumulada de 2011 fue de \$232.1 mdp (24% de las ventas totales).

Utilidad después de gastos generales / EBITDA

Al concluir el ejercicio 2011 se obtuvo una utilidad después de gastos generales acumulada de \$106.5 mdp, 6% superior a la obtenida en el ejercicio 2010.

El incremento en el nivel de gasto operativo se encuentra principalmente concentrado en las erogaciones correspondientes a la operación de nuestra división Depelle. En el resto de las divisiones la relación gasto sobre ventas se ha mantenido estable.

Al 31 de Diciembre de 2011 el EBITDA acumulado del ejercicio fue de \$142.1 mdp, 14.9% de las ventas anuales, superando en 5% el flujo operativo registrado en 2010, soportando una cobertura de intereses de 9 veces.

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

Al 31 de diciembre de 2011 este rubro asciende de manera acumulada a \$37.0 mdp, un alza de \$33.3 mdp respecto a 2010, por la volatilidad cambiaria del periodo, que desde su piso más bajo de 2011 hasta el cierre del ejercicio represento un impacto al alza superior al 20%.

Es importante destacar que la mayoría de este efecto no representó flujo de efectivo, ya que es originado principalmente por la deuda onerosa en moneda extranjera cuyos vencimientos son de largo plazo.

Utilidad Neta del Ejercicio

Como resultado del impacto cambiario del periodo, la utilidad neta acumulada de 2011 presenta una disminución de 34%, registrando en el periodo anual \$31.9 mdp por el efecto cambiario del segundo semestre.

B. Situación Financiera

Año del 2013 Comparado con el Año de 2012

Efectivo y Cuentas por Cobrar

Como resultado del incremento en inventarios para la atención a todas las unidades de negocio, incluyendo American Treats, al 31 de diciembre de 2013 el nivel de efectivo registró \$75.6 mdp, una disminución de 2% en relación al nivel del cierre anual de 2012. El saldo de la cartera de Clientes asciende a \$338.4 mdp, crecimiento del 2%, equivalente al crecimiento en el nivel de venta.

Deuda Neta y Deuda Onerosa

Al cierre del 4T'13, el nivel de deuda neta, medida como deuda onerosa menos efectivo e inversiones temporales registro \$394.2 mdp, que incluye la hipoteca de la bodega de American Treats por \$33.9 mdp.

La composición monetaria de la deuda onerosa de la compañía al 31 de diciembre de 2013 es de 23% en moneda nacional y 77% en dólares americanos. La exigibilidad de la deuda onerosa se encuentra un 48% a largo plazo (con vencimiento graduales hasta diciembre 2018) y 52% a corto plazo, siendo de esta última un 32% en pesos y el resto en dólares americanos.

Pasivos y Capital de Trabajo.

Al 31 de diciembre de 2013 el pasivo total de la empresa registró \$798.6 mdp. La proporción de pasivo a activos totales se encuentra en el nivel de 54%. El capital de trabajo al cierre del 4T'13 asciende a \$283.5 mdp, con una rotación de liquidez de 1.5 veces.

Año del 2012 Comparado con el Año de 2011

Efectivo e inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2012 el nivel de efectivo registró \$77.4 mdp, cuyo efecto de disminución respecto al cierre de 2011 se origina por el fondeo con recursos propios de las estrategias de incremento de capital de trabajo (inventarios de seguridad y servicio).

Cuentas por Cobrar

Al concluir el ejercicio 2012, el saldo de la cartera de Clientes asciende a \$332.6 mdp, 10% menor que en diciembre 2011, manteniendo nuestro nivel de rotación de cuentas por cobrar.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

Deuda Neta y Deuda Onerosa

Al cierre del 4T'12, el nivel de deuda neta, medida como deuda onerosa menos efectivo e inversiones temporales registro \$296.8 mdp, representando un incremento del 10% respecto al nivel al cierre de diciembre 2011 y una disminución del 5% en relación con el cierre del trimestre inmediato anterior.

La composición monetaria de la deuda onerosa de la compañía al 31 de diciembre de 2012 es de 29% en moneda nacional y 71% en dólares americanos. La exigibilidad de la deuda onerosa se encuentra un 68% a largo plazo (con vencimiento graduales hasta diciembre 2018) y 32% a corto plazo, siendo de esta última un 27% en pesos y el resto en dólares americanos.

Pasivos y Capital de Trabajo.

Al 31 de diciembre de 2012 el pasivo total de la empresa registró \$644.3 mdp. La proporción de pasivo a activos totales se encuentra en el nivel de 49.9%. El capital de

trabajo al cierre del 4T'12 asciende a \$372.2 mdp, con una rotación de liquidez de 2.04 veces.

Año del 2011 Comparado con el Año de 2010

Efectivo e inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2011 el nivel de efectivo registró \$85.5 mdp, disminuyendo 8% en relación con el saldo al cierre del 2010, originado principalmente por el fondeo parcial con recursos propios de inversiones en CapEx y proyectos de inversión realizados durante el periodo, así como mayor generación de capital de trabajo.

Cuentas por Cobrar e Inventarios

Al concluir el 4T'11 el saldo de la cartera de clientes asciende a \$371.6 mdp, cuyo crecimiento se basa principalmente en que ante el entorno económico actual, nos vimos en la necesidad de extender ciertos plazos de crédito a algunos de nuestros clientes de empaque flexible, aunado a el incremento en los niveles de ventas de producto de San Valentín, cuya estacionalidad de cobranza se caracteriza por diferirse hasta el final de la temporada, así como el crecimiento por fluctuación cambiaria de las cuentas por cobrar en dólares

Actualmente el status de recuperación de nuestra cartera corriente es favorable y estamos iniciando el proceso de gestión de cobranza del financiamiento especial diferido de la temporada de San Valentín, mismo que al cierre del ejercicio 2011 representaba el 32% de la cartera.

En función al crecimiento de nuestras ventas en todas las divisiones y como parte de nuestra mejora del servicio a nuestros clientes crecimos temporalmente nuestro capital de trabajo en el rubro de inventarios.

Activo Fijo

Durante el 2011 nuestra inversión CapEx fue de \$58.7 mdp, mismo que se integra principalmente por la adquisición de los nuevos equipos de impresión y corrugado previamente informados, sumado al incremento en nuestras capacidades de bolseo con la incorporación de 3 máquinas bolseras.

El fondeo de estos equipos se realizó a través de financiamientos bancarios de largo plazo (7 y 5 años).

FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

Deuda Onerosa y Deuda Neta

Al cierre del ejercicio 2011, el nivel de deuda onerosa registro \$357.6 mdp, incrementándose 18% respecto al nivel al cierre de 2010, cuyo crecimiento se genera en la porción de deuda de largo plazo, principalmente por el reconocimiento del impacto de la fluctuación cambiaria de los pasivos en moneda extranjera que representaron un crecimiento de \$23.2 mdp, equivalente a 8 de los 18 puntos de crecimiento, así como la contratación de líneas de financiamiento para la adquisición de equipos antes mencionados y apertura de centros del proyecto Depelle.

Al cierre del 4T'11, el nivel de deuda neta, medida como deuda onerosa menos efectivo e inversiones temporales registro \$272.1 mdp, superior en 28% ante el menor nivel de efectivo al cierre del año ya mencionado.

Durante el mes de Diciembre se formalizó con nuestro principal acreedor el financiamiento de los equipos anteriormente mencionados en este informe (incluyendo adecuaciones en planta para su instalación) por \$47.8 mdp, mismos que es importante destacar que fueron firmados a condiciones de tasa y plazo preferenciales para Conver, aun en este periodo en el que los bancos incrementaron significativamente sus tasas de fondeo y prácticamente cerraron los financiamientos de más de 5 años, firmando contratos de largo plazo por un periodo de 7 años con una proporción del 35% del pago al final del crédito, así como un plazo de 3 años para los proyectos de instalación en planta.

Con estas nuevas negociaciones la composición monetaria de la deuda onerosa de la compañía al 31 de diciembre de 2011 es de 34% en moneda nacional y 66% en dólares americanos. La exigibilidad de la deuda onerosa se encuentra un 82% a largo plazo (con vencimiento graduales hasta diciembre 2018) y 18% a corto plazo, siendo de esta última un 27% en pesos y el resto en dólares americanos.

Al cierre del 4T'11, el saldo de nuestra deuda en moneda extranjera es de aproximadamente \$16.9 millones de dólares, equivalentes a \$236.0 mdp. La Compañía no tiene contratadas coberturas cambiarias, principalmente por la cobertura natural de la contratante de deuda del Grupo, cuya facturación se encuentra en dólares en un 50%. No obstante lo anterior y ante el continuo movimiento de volatilidad del peso frente al dólar, continuamente se evalúa la conveniencia y factibilidad de las mismas.

Es importante mencionar que actualmente se tienen líneas de financiamiento adicionales pre-autorizadas de corto y largo plazo con diversas instituciones financieras para poder hacer frente a requerimientos adicionales de capital de trabajo y/o inversión.

Pasivos y Capital de Trabajo.

Al 31 de diciembre de 2011 el pasivo total de la empresa registró \$707,190 mdp como resultado del mayor pasivo con proveedores para el abastecimiento de la temporada de San Valentín y demás capital de trabajo. La proporción de pasivo a activos totales se encuentra en el nivel de 51%. El capital de trabajo al cierre del 4T'11 asciende a \$418.0 mdp, con una rotación de liquidez de 2.2 veces.

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 normas de información financiera 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 cumplimientos de las leyes y regulaciones.

Adicionalmente, existe un órgano intermedio del Consejo de Administración que es el Comité de Auditoría, en el cual participan 2 consejeros independientes, entre cuyas funciones está el contribuir en la definición de los lineamientos generales del sistema de control interno de la Compañía y evaluar su efectividad.

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 Converg y no conciernen a aspectos altamente inciertos.

IV. ADMINISTRACION

1. AUDITORES EXTERNOS

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2013, 2012 y 2011 han sido elaborados conforme a normas internacionales de información financiera 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, previa opinión favorable del Comité de Auditoría, tomando en cuenta la independencia, profesionalismo y experiencia del despacho que es designado como auditor externo, 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 o se han abstenido de emitir su opinión acerca de los estados financieros consolidados de la Compañía.

Durante los últimos tres años Resa y Asociados, S.C. no prestó a la Compañía servicios diferentes a los de auditoría de estados financieros y a los relativos al cumplimiento de las legislaciones fiscal y bursátil.

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 6 consejeros propietarios y 2 suplentes designados en la Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas, de fecha 29 de abril de 2014.

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 Conver, de fecha 29 de Abril de 2014, el actual Consejo de Administración para el ejercicio social de 2014 y hasta en tanto la asamblea no determine lo contrario, quedó integrado de la siguiente manera:

| CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN | | | |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|
| MIEMBROS PROPIETARIOS | CALIDAD | MIEMBROS SUPLENTE | CALIDAD |
| JORGE SALCEDO PADILLA (PRESIDENTE) | Patrimonial Relacionado | ANGEL CONTRERAS MORENO | Independiente |
| JUAN JAIME PETERSEN FARAH | Independiente | JOSE MIGUEL RODRIGUEZ MENDOZA | Relacionado |
| JAVIER MORALES RUIZ VELASCO | Independiente | | |
| JULIO CESAR GOMEZ FERNÁNDEZ | Independiente | | |
| EDUARDO HUMBERTO JIMENEZ GONZALEZ | Independiente | | |
| ALEJANDRO DE LA GARZA HESLES | Relacionado | | |

Presidente: JORGE SALCEDO PADILLA

Secretario, sin formar parte del Consejo: señor Adolfo Garcin De la Cueva

Consejeros Independientes: 62.50% del total de consejeros.

Consejeros Patrimoniales Relacionados: 12.50% del total de consejeros.

Consejeros Relacionados: 25% del total de consejeros.

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:

PERFIL PROFESIONAL DE LOS CANDIDATOS MIEMBROS PROPIETARIOS

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".

Juan Jaime Petersen Farah. El Sr. Petersen es economista egresado de la Universidad de Guadalajara y ha cursado diversos estudios de alta dirección. Es socio fundador de las firmas Geltung Asesores, S.C., y Petersen & Jiménez, S.C., dedicadas a la prestación de servicios de planeación estratégica y búsqueda de capital a través de colocaciones de deuda y capital público y privado. Participa activamente en diversos consejos de administración de diferentes industrias, entre ellos del Gobierno del Estado de Jalisco. 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.

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.

Julio Cesar Gómez Fernández. El señor Gómez Fernández, es Presidente y principal accionista de Asesoría Empresarial de Occidente, Industrial Ganadera Santa Julia, Aceitera la Junta y Aeroservicios Ejecutivos de Occidente, entre otras, también es accionista y comisario de Frigoríficos de Chapala y Presidente del Consejo Regional de Administración de Banco Inverlat. El señor Gómez es egresado de la Escuela Bancaria y de Comercio, en donde obtuvo su título en Contaduría Pública.

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.

Alejandro de la Garza Hesles. Se desempeña como Director de Nuevos Proyectos y División de Globos de Conver. 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).

MIEMBROS SUPLENTE

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), Instituto 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.

José Miguel Rodríguez Mendoza. El Lic. Rodríguez actualmente es Director de Administración y Finanzas de Convergencia. Egresado de la Universidad de Guadalajara, cuenta con amplia experiencia en empresas públicas, del sector manufacturero y de la construcción. Ha participado en proyectos de cambios de normatividad contable, 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.

SECRETARIA DEL CONSEJO

Adolfo Garcin de la Cueva. Egresado de la Universidad Iberoamericana en la Carrera de Derecho, Becario del Gobierno Francés haciendo Maestría en Derecho Económico en la Universidad de Niza. Laboró en la CNBV (1980-1984). Formó parte del Departamento Jurídico de Banamex. Fue Director Jurídico de Situr Sidek. Actualmente se desarrolla como profesionista independiente, además de ocupar el puesto de Secretario y Consejero en diversas compañías.

El Consejo de Administración de Convergencia, 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 Convergencia, de fecha 29 de Abril de 2014, 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:

| COMITE DE AUDITORIA | |
|-------------------------------|--------------|
| NOMBRE | CARGO |
| JAVIER MORALES RUIZ VELASCO | PRESIDENTE |
| ANGEL CONTRERAS MORENO | VOCAL |
| ALEJANDRO DE LA GARZA HESLESS | SECRETARIO |

Las principales funciones del Comité de Auditoría 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.

| COMITE DE PRACTICAS SOCIETARIAS | | | | |
|--|----------|---------|--------------|--|
| NOMBRE | | | CARGO | |
| EDUARDO | HUMBERTO | JIMENEZ | PRESIDENTE | |
| GONZALEZ | | | | |
| JULIO CESAR GOMEZ FERNANDEZ | | | VOCAL | |
| JOSE MIGUEL RODRIGUEZ 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. | 60 | 30 | 28 |
| Alejandro De la Garza Hesles | Director General Interino | 52 | 34 | 17 |
| José Miguel Rodríguez Mendoza | Director de Administración y Finanzas (CFO) | 40 | 21 | 7 |
| Horacio Guerrero Sillis | Director Unidad de Negocios Empaque Flexible | 43 | 16 | 1 |
| Alejandro Mc. McConegly Cota | Director de Unidad de Negocios Globos | 49 | 27 | 12 |
| Enrique Vargas Carretero | Director de Recursos Humanos | 41 | 21 | 2 |
| Gilberto Francisco Rodríguez Leal | Director de Operaciones | 47 | 25 | 3 |

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 \$38'589,000.00 (Treinta y ocho Millones Quinientos Ochenta y Nueve Mil Pesos 00/100 Moneda Nacional) que corresponde al monto aprobado en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el pasado 29 de Abril de 2014.

Limitaciones a la Estructuras Financiera y Corporativa

Al 31 de diciembre del 2013, 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 más tardar en el mes de abril de cada año,
- No podrá constituir hipotecas o cualesquier otra garantía real sobre los activos.
- Deberá mantener un índice de liquidez (activo circulante a pasivo circulante) mínimo de 1.5, 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 CapEx 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 3.5 entendiéndose como tal el resultado que se obtenga de dividir la Deuda Bancaria y (EBDITA menos CAPEX).
- Preservar y mantener en pleno vigor su existencia social
- Mantener su contabilidad de acuerdo con las Normas de Información Financiera.
- 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.

- 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.

Durante el ejercicio 2013, se presentaron incumplimientos en los indicadores de cobertura de deuda básica y modificada, mismos que fueron oportunamente notificados al acreedor en cuestión, quien otorgó las dispensas correspondientes.

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 \$40,090 miles de pesos, por 80,179,418 acciones comunes nominativas de la Serie "A", sin expresión de valor nominal.

A la fecha de presentación de este informe la reserva para recompra de acciones asciende a \$38.6 mdp que corresponde al monto aprobado en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el pasado 29 de Abril de 2014.

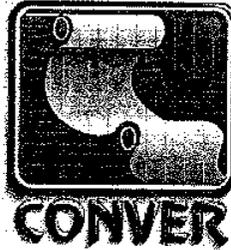
La utilidad del ejercicio esta sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de las mismas sean traspasadas a la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% de su capital social.

2. COMPORTAMIENTO DE LA ACCION EN EL MERCADO DE VALORES

La Compañía tiene dos series de acciones listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, las series A y B con mínima bursatilidad según listado que publica la Bolsa Mexicana de Valores.

Durante el año 2013, la acción de Convergencia que opera en la Bolsa Mexicana de Valores mostró baja bursatilidad, no obstante lo anterior su valor reflejó un crecimiento del 15%, iniciando el ejercicio con un precio de \$4.80 pesos por acción, terminando dicho periodo con un valor de \$5.50, cuyo comportamiento de crecimiento se concretó de la siguiente manera:

| FECHA | PRECIO | VOLUMEN (K) |
|----------|--------|----------------|
| 31/12/12 | 4.80 | 0.4 |
| 31/03/13 | 4.60 | 257.1 |
| 30/06/13 | 4.80 | 0.8 |
| 30/09/13 | 5.00 | 106.0 |
| 31/12/13 | 5.50 | 0.7 |



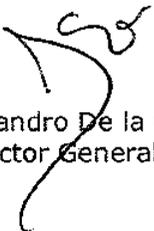
Guadalajara, Jalisco, México. 30 de abril de 2014.

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.

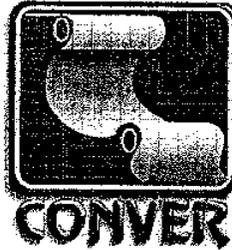
Adjuntamos a la presente el informe anual por el año 2013 relativo a las acciones representativas del capital social de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., de la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios y asimismo nos permitimos manifestar a esa Comisión lo siguiente:

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,


Alejandro De la Garza Hesles
Director General


José Miguel Rodríguez Mendoza
Director de Administración y Finanzas.



Guadalajara, Jalisco, México. 30 de abril de 2014.

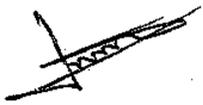
Bolsa Mexicana de Valores
Subdirección de Administración de Valores
C.P. Roberto Cordoba Tamariz
Paseo de la Reforma 225
Col. Cuauhtémoc
06500 México, D.F.

Adjuntamos a la presente el informe anual por el año 2013 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,


Alejandro De la Garza Hesles
Director General


José Miguel Rodríguez Mendoza
Director de Administración y Finanzas.



resa y asociados, s.c.

CONTADORES PÚBLICOS CERTIFICADOS Y ASESORES DE NEGOCIOS

www.resa.com.mx

BLVD. ADOLFO LÓPEZ MATEOS 281
5° PISO
01010 MÉXICO, D.F.

TEL.: 1719-3300
FAX: 1719-3343
resa@resa.com.mx

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 2013 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:

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fueron dictaminados con fecha 14 de marzo de 2014, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros por el dictaminados.

Atentamente

C.P.C. Marcela Ochoa Gómez
Socio de Auditoría
Resa y Asociados, S.C.

Guadalajara, Jalisco
28 de abril de 2014.

Internacionalmente



CD. JUÁREZ, GUADALAJARA, HERMOSILLO, LEÓN, LOS MOCHIS, MÉXICO, MONTERREY, MORELIA, TIJUANA

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

INFORME DE AUDITORIA SOBRE SUS
ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

| <u>Contenido</u> | <u>Página</u> |
|---|---------------|
| Dictamen de los auditores independientes | 1 |
| Estados consolidados de situación financiera | 2 |
| Estados consolidados de resultados integrales | 3 |
| Estados consolidados de variaciones en el capital contable | 4 |
| Estados consolidados de flujos de efectivo | 5 |
| Notas a los estados financieros consolidados | 6 |



resa y asociados, s.c.

CONTADORES PÚBLICOS CERTIFICADOS Y ASESORES DE NEGOCIOS
www.resa.com.mx

BLVD. ADOLFO LÓPEZ MATEOS 281
5° PISO
01010 MEXICO, D.F.

Tel.: 1719-3300
FAX: 1719-3343
resa@resa.com.mx

Dictamen de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados consolidados de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012; así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como, que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados está libres de desviación material.

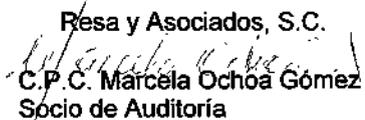
Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, causados ya sea por fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Guadalajara, Jal.
14 de marzo de 2014.

Resa y Asociados, S.C.

C.P.C. Marcela Ochoa Gómez
Socio de Auditoría

-1-

Internacionalmente



CD. JUÁREZ, GUADALAJARA, HERMOSILLO, LEON, LOS MOCHIS, MEXICO, MONTERREY, MORELIA, TLUANA

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Importes en miles de pesos

| | Nota | 2013 | 2012 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIVO | | | |
| <u>Activo circulantes</u> | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | \$ 75,576 | \$ 77,395 |
| Cuentas por cobrar | 6 | 452,752 | 427,395 |
| Inventarios | 7 | 282,362 | 239,730 |
| Pagos anticipados | 8 | 6,838 | 4,785 |
| Total de activo circulante | | <u>817,528</u> | <u>749,305</u> |
| <u>Activo no circulante</u> | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 9 | 600,111 | 507,432 |
| Instalaciones y adaptaciones | | 23,308 | 22,711 |
| Inversiones | 10 | 17,306 | 17,697 |
| Otros activos | | 6,596 | 3,485 |
| Total de activo no circulante | | <u>647,321</u> | <u>551,325</u> |
| Suman activos | | <u><u>1,464,849</u></u> | <u><u>1,300,630</u></u> |
| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | | |
| <u>Pasivo a plazo menor de un año</u> | | | |
| Documentos por pagar | 12 | \$ 293,550 | \$ 143,189 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 11 | 239,976 | 218,367 |
| Beneficios laborales | 3 j) | 564 | 5,146 |
| Total de pasivo a plazo menor de un año | | <u>534,090</u> | <u>366,702</u> |
| <u>Pasivo a largo plazo</u> | | | |
| Documentos por pagar | 12 | 229,852 | 252,417 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 13 | 34,619 | 37,331 |
| Pasivo a largo plazo | | <u>264,471</u> | <u>289,748</u> |
| TOTAL PASIVO | | <u>798,561</u> | <u>656,450</u> |
| CAPITAL CONTABLE | | | |
| Capital social | | 61,561 | 61,561 |
| Prima en colocación de acciones | | 82,008 | 82,008 |
| Reserva para recompra de acciones | | 38,589 | 38,589 |
| Reserva legal | | 26,986 | 26,397 |
| Utilidades acumuladas | | <u>375,974</u> | <u>354,241</u> |
| Capital contable de la participación controladora | | 585,118 | 562,796 |
| Capital contable de la participación no controladora | | <u>81,170</u> | <u>81,384</u> |
| TOTAL DE CAPITAL CONTABLE | | <u>666,288</u> | <u>644,180</u> |
| Contingencias y compromisos | 21 | - | - |
| TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | <u><u>\$ 1,464,849</u></u> | <u><u>\$ 1,300,630</u></u> |

Véanse las notas a los estados financieros consolidados

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Importes en miles de pesos

| | Nota | 2013 | 2012 |
|--|------|------------|------------|
| VENTAS NETAS | | \$ 882,771 | \$ 872,794 |
| COSTO DE VENTAS | | (728,389) | (723,519) |
| UTILIDAD BRUTA | | 154,382 | 149,275 |
| Gastos generales: | | | |
| Gastos de venta | | (93,620) | (76,832) |
| Gastos de administración | | (40,085) | (39,537) |
| Otros ingresos - neto | 20 | 36,034 | 9,074 |
| Total de gastos generales y otros ingresos | | (97,671) | (107,295) |
| UTILIDAD DE OPERACION | | 56,711 | 41,980 |
| Ingresos y (gastos) financieros: | | | |
| Intereses--neto | | (23,401) | (19,543) |
| Pérdida en cambios-- neto | | (4,466) | 12,369 |
| | | (27,867) | (7,174) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | | 28,844 | 34,806 |
| Impuestos a la utilidad | 13 | (6,736) | (17,951) |
| UTILIDAD NETA CONSOLIDADA | | \$ 22,108 | \$ 16,855 |
| Otras partidas de utilidad integral: | | - | - |
| <u>Utilidad atribuible a:</u> | | | |
| Participación controladora | | \$ 22,322 | \$ 11,781 |
| Participación no controladora | | (214) | 5,074 |
| | | \$ 22,108 | \$ 16,855 |
| <u>Utilidad integral atribuible a:</u> | | | |
| Participación controladora | | \$ 22,322 | \$ 11,781 |
| Participación no controladora | | (214) | 5,074 |
| | | \$ 22,108 | \$ 16,855 |
| Utilidad básica por acción ordinaria: | | \$ 0.2784 | \$ 0.1469 |

Véanse las notas a los estados financieros consolidados

CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
 Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
 Importes en miles de pesos

| | <u>Capital social</u> | <u>Prima en colocación de acciones</u> | <u>Reserva para recompra de acciones</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Utilidades acumuladas</u> | <u>Capital contable de la participación controladora</u> | <u>Capital contable de la participación no controladora</u> | <u>Total del capital contable consolidado</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|--|--|----------------------|------------------------------|--|---|---|
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | \$ 61,561 | \$ 82,008 | \$ 38,589 | \$ 24,802 | \$ 344,055 | \$ 551,015 | \$ 76,310 | \$ 627,325 |
| Incremento a la reserva legal | | | | 1,595 | (1,595) | - | | - |
| Utilidad integral | | | | | 11,781 | 11,781 | 5,074 | 16,855 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | <u>61,561</u> | <u>82,008</u> | <u>38,589</u> | <u>26,397</u> | <u>354,241</u> | <u>562,796</u> | <u>81,384</u> | <u>644,180</u> |
| Incremento a la reserva legal | | | | 589 | (589) | - | | - |
| Utilidad integral | | | | | 22,322 | 22,322 | (214) | 22,108 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | <u>\$ 61,561</u> | <u>\$ 82,008</u> | <u>\$ 38,589</u> | <u>\$ 26,986</u> | <u>\$ 375,974</u> | <u>\$ 585,118</u> | <u>\$ 81,170</u> | <u>\$ 666,288</u> |

Véanse las notas a los estados financieros consolidados

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Importes en miles de pesos

| | <u>Nota</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | | \$ 28,844 | \$ 34,806 |
| Cargos a resultados que no requirieron efectivo: | | | |
| Provisiones | | - | - |
| Partidas relacionadas con actividades de inversión: | | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 9 | 38,403 | 35,941 |
| Partidas relacionadas con actividades de financiamiento: | | | |
| Intereses devengados | | 1,080 | 788 |
| Beneficios a los empleados | | - | (4,300) |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 2,712 | 3,010 |
| Flujo proveniente de resultados | | <u>71,039</u> | <u>70,245</u> |
| Variaciones en: | | | |
| Cuentas por cobrar | 6 | (25,376) | 29,726 |
| Inventarios | | (42,632) | (47,495) |
| Pagos anticipados | 8 | (2,053) | (4,805) |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 11 | 16,030 | (59,791) |
| Impuesto sobre la renta pagado | | (11,715) | (10,444) |
| Otros activos | 8 | (3,211) | 163 |
| Flujo neto de efectivo por actividades de operación | | <u>(68,957)</u> | <u>(92,646)</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo | 9 | (130,100) | (25,095) |
| Instalaciones y adaptaciones | | (1,988) | (56) |
| Inversión en acciones | | 391 | - |
| Flujo neto de efectivo por actividades de inversión | | <u>(131,697)</u> | <u>(25,151)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Financiamientos bancarios | 12 | 198,997 | 200,625 |
| Amortización de financiamientos bancarios | | (92,034) | (167,101) |
| Intereses pagados | | 20,833 | 5,928 |
| Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento | | <u>127,796</u> | <u>39,452</u> |
| INCREMENTO NETO DE EFECTIVO | | (1,819) | (8,100) |
| EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | | 77,395 | 85,495 |
| EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 5 | <u>\$ 75,576</u> | <u>\$ 77,395</u> |

Véanse las notas a los estados financieros consolidados

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

Importes en miles de pesos

NOTA 1 INFORMACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDADES RELEVANTES

Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. (CONVER y/o la Compañía) es una sociedad mexicana con domicilio en Rio de la Loza No. 2073, Colonia Atlas, Código Postal 44870, en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, se constituyó el 9 de noviembre de 1979 en los Estados Unidos Mexicanos como sociedad anónima, y sus acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores.

Las principales líneas de negocio de la Compañía son la fabricación y comercialización de globo metálico y la de envases flexibles. La Compañía realiza sus actividades operativas y comerciales en forma directa y a través de sus subsidiarias que se mencionan a continuación:

| <u>Subsidiaria</u> | <u>Porcentaje de participación</u> | <u>Actividad</u> |
|---|------------------------------------|---|
| Globosinter, S.A. de C.V. (a) | 0.6% | Compra, venta, importación, exportación, distribución de toda clase de artículos para fiestas, globos metalizados y de látex, y de artículos fabricados de papel, cartón, plásticos, metal y sus derivados. |
| Prairie Supply, Inc. | 100.0 % | Subsidiaria residente en el extranjero que comercializa en el mercado norteamericano los globos metálicos fabricados por la Compañía. Opera con el nombre comercial de "Conver USA". |
| Convergram México, S. de R.L. de C.V. (b) | 50.1 % | Importación, exportación, venta y distribución de todo tipo de globo y productos relacionados. |
| Conver Industrial, S.A. de C.V. | 99.9% | Compra, venta, administración y arrendamiento de bienes inmuebles. |
| Asesoría Ejecutiva de Negocios, S.A. de C.V.(c) | 99.9 % | Prestación de servicios administrativos de alta dirección. |

- (a) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de octubre de 2012, se acordó aumentar el capital social variable de la subsidiaria en la cantidad de \$8,750, la cual fue aportada por la subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. al ser aceptada como nuevo socio de esta sociedad, como consecuencia de ello, la participación accionaria de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. en esta sociedad se reduce del 99.9% al 0.6% y la subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. pasa a ser accionista mayoritario con una participación del 99.4%.

- (b) Subsidiaria que distribuye en México y Latinoamérica los productos con las marcas que comercializan Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Anagram International, Inc., derivado de un acuerdo comercial celebrado entre ambas compañías el 30 de septiembre de 2003.
- (c) A partir del 1 de septiembre de 2012, esta subsidiaria se encuentra sin operación debido a que su personal fue traspasado a una empresa prestadora de servicios independiente, en calidad de patrón sustituto.

El 8 de octubre de 2008, la Compañía constituyó la sociedad denominada Comercializadora Convergram México, S. de R.L. de C.V. conjuntamente con su subsidiaria Convergram México, S.A. de C.V. (que participa con el 99.94% del capital social en dicha sociedad), para la compra venta de globo metálico que comercializa Anagram International, Inc. La participación accionaria que tiene la Compañía no es significativa. A partir del 1 de noviembre de 2012, se encuentra sin operaciones transmitiendo su actividad comercial a su empresa controladora.

El 25 de octubre de 2010, la Compañía constituyó la sociedad denominada Sparkling Beauty, S.A. de C.V. en la que participa con el 99.9% del capital social de dicha sociedad. La actividad principal de esa sociedad tiene como objeto prestar servicios de belleza, estética y "spa". Debido a que no ha iniciado operaciones, la Administración de la Compañía acordó iniciar el proceso para llevar a cabo su disolución anticipada.

El 6 de octubre de 2010, la subsidiaria Conver Industrial, S.A. de C.V. inició un proyecto consistente en operar diversos establecimientos de depilación, adquiriendo para ello una franquicia con la marca "DEPELLE". Después de validar la viabilidad y tiempo de retorno de la inversión del segmento de negocio de "depilación", la administración de la Compañía tomó la decisión de desinvertir en este proyecto a partir de 2012, para lo cual traspasó la totalidad de su participación correspondiente a un tercero, recuperando la inversión total realizada.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía realiza todas sus operaciones contratando diversas empresas prestadoras de servicios externas. Véase NOTA 3 inciso j).

ACTIVIDADES RELEVANTES

a) Constitución de American Treats, LLC. y adquisición de activos

El 23 de agosto de 2013, la subsidiaria en el extranjero Prairie Supply, Inc., constituye una sociedad en el Estado de Carolina del Norte de los Estados Unidos de Norteamérica con la denominación de American Treats, LLC.. La actividad de esta nueva sociedad consiste en comercializar en el mercado norteamericano al detallista, globos y productos complementarios (peluches, dulces, artículos cerámica, artículos para bebé, etc).

El 6 de septiembre de 2013, American Treats, LLC. adquirió a precio de remate, los activos de una empresa que era distribuidor-cliente de su compañía tenedora Prairie Supply, Inc., la cual había dejado de operar. Esta operación generó a la Compañía una ganancia que se registró en otros ingresos. Los trabajadores de dicho distribuidor-cliente fueron contratados por American Treats, LLC. Los activos netos califican como adquisición de negocio de conformidad con la NIIF 3.

A continuación se presenta en forma condensada los activos netos adquiridos a su valor razonable determinados dentro del período de medición y registrados de acuerdo a la NIIF 3, así como el precio de compra pagado:

| | <u>Importe</u> |
|------------------------------|------------------------|
| Activos circulantes | US \$ 768,130 |
| Propiedades, planta y equipo | <u>697,739</u> |
| Total activo | 1'465,869 |
| Pasivos circulantes | <u>(370,584)</u> |
| Activos netos adquiridos | US \$ <u>1'095,285</u> |
| | |
| Precio pagado | US \$ <u>500,000</u> |
| | |
| Ganancia en compra de ganga | US \$ <u>595,285</u> |

b) Adquisición de 5100 REX, LLC.

El 6 de septiembre de 2013, American Treats, LLC. (subsidiaria de Prairie Supply Inc.), adquirió, el 100% del capital accionario de una sociedad norteamericana denominada 5100 REX, LLC. con residencia en el Estado de Carolina del Norte, que es propietaria del inmueble en el que opera American Treats, LLC. La adquisición de la participación accionaria fue una actividad complementaria a la creación de American Treats, LLC., en la cual se toma la propiedad del inmueble en cuestión y se adquiere una deuda hipotecaria que tiene como gravamen dicho inmueble. Esta operación genera para el adquirente una ganancia por compra en términos muy ventajosos, que se registró en otros ingresos. El balance adquirido de 5100 REX, LLC., presenta en forma condensada los activos y pasivos a la fecha de adquisición. El valor del inmueble, se encuentra registrado a su valor razonable determinado mediante avalúo practicado por perito valuador independiente reconocido por la institución bancaria que tiene como garantía dicho inmueble.

| | |
|------------------------------|--------------------------|
| Propiedades, planta y equipo | US \$ <u>4,300,000</u> |
| Total activo | US \$ 4,300,000 |
| | |
| Pasivos circulantes | US \$ <u>(2,600,000)</u> |
| Capital de trabajo | US \$ <u>1'700,000</u> |
| | |
| Precio pagado | US \$ <u>10</u> |
| | |
| Ganancia en compra de ganga | US \$ <u>1'699,990</u> |

NOTA 2. BASE DE PREPARACION

a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" ó "IFRS" por sus siglas en inglés), emitidas por *International Accounting Standards Board* (IASB) adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con la resolución emitida el 27 de enero de 2009, por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) que Modifica las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Emisoras de Valores y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 27 de febrero de 2014, y serán presentados a la próxima Asamblea de Accionistas de la Compañía.

b) Base de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, excepto las siguientes partidas que se presentan a sobre la base de valor razonable:

- Maquinaria y equipo productivo
- Documentos por pagar

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en miles de pesos mexicanos (\$) que es la moneda funcional de la mayoría de las subsidiarias de la Compañía y la moneda en que se presentan dichos estados financieros. Cuando se hace referencia a "US \$" ó dólares, se refiere a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Los estados financieros de la subsidiaria en el extranjero identifican el dólar como su moneda funcional y se convierten a pesos mexicanos conforme a los lineamientos de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera".

d) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos de acuerdo a NIIF requiere del uso de estimaciones contables en 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. La Compañía basó sus estimaciones en parámetros disponibles cuando los estados financieros consolidados fueron preparados. Sin embargo, circunstancias existentes y estimaciones acerca de eventos futuros pueden cambiar debido a cambios en el mercado o en circunstancias fuera del control de la Compañía. Tales cambios son reflejados en las estimaciones y sus efectos en los estados financieros cuando ocurren.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Estimaciones de vidas útiles de propiedades, planta y equipo
- Indemnizaciones y primas de antigüedad al personal
- Estimación para cuentas de cobro dudoso
- Estimación para obsolescencia de inventarios
- Deterioro de activos fijos de larga duración e intangibles

e) Estados consolidados de resultados

Los estados consolidados de resultados se presentan en base a su función, revelando el costo de ventas de los demás costos y gastos atendiendo las disposiciones de la NIC 1 "Presentación de los estados financieros".

f) Estados consolidados de flujos de efectivo

Los estados consolidados de flujos de efectivo se presentan utilizando el método indirecto conforme a las disposiciones de la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

NOTA 3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros consolidados. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente en los periodos en que se presentan, a menos que se indique lo contrario.

a) Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de la Compañía y los de todas sus subsidiarias que se mencionan en la Nota 1 y son preparados considerando el mismo periodo contable. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados".

Las subsidiarias son consolidadas totalmente a partir de la fecha de adquisición y continúan siendo consolidadas hasta que se aprueba su desincorporación, o bien se cesa de tener control en ellas.

La participación no controladora se presenta dentro del capital contable y corresponde a la participación en el patrimonio que no es atribuible a la participación controladora.

b) Efectos de inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIC 29 "Información financiera en economías inflacionarias", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 100% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria).

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|------------------------------------|---------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Del año | 3.97% | 3.57% |
| Acumulada en los últimos tres años | <u>11.80%</u> | <u>12.26%</u> |

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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 mas los intereses devengados. La Compañía no realiza operaciones en instrumentos financieros derivados.

d) Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 \$ 4,460 en 2013 y de \$3,427 en 2012 y se presenta deduciendo los saldos por cobrar.

e) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios están valuados al monto que resulte menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El método de valuación utilizado es el costo promedio, el cual incluye el precio de compra, la transformación, almacenamiento y otros costos atribuidos de manera directa a la adquisición del inventario. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta aplicables. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se tiene registrada una provisión para mercancía de lento movimiento, por la cantidad de \$ 27,989 y \$18,092, respectivamente.

f) Propiedades, planta y equipo

La maquinaria y equipo se mide a su valor razonable con base en valuación realizada por perito valuador externo. Los inmuebles, el mobiliario y equipo, equipo de transporte y el equipo de cómputo se expresan a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada y en su caso, cualquier pérdida por deterioro incurrida. Al 31 de diciembre de 2013, no se tiene reconocido ningún deterioro.

El costo de adquisición de las propiedades, planta y equipo que requieren de un periodo sustancial para estar en condiciones para su uso, incluye el costo de adquisición y la capitalización de los ingresos o costos financieros devengados en dicho periodo, y atribuibles a su adquisición. Los valores así determinados no exceden a su valor de recuperación. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de las propiedades, planta y equipo, identificando sus componentes cuando su costo sea significativo, menos su valor residual. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentre en condiciones de operar.

Las vidas útiles, así como los valores residuales son revisados cada año, ajustándose prospectivamente, si se requiere.

A continuación se indican las vidas útiles remanentes promedio útiles estimadas para los periodos en curso:

| | <u>Años</u> |
|--------------------------------|-------------|
| Edificios | 16.53 |
| Maquinaria y equipo industrial | 10.85 |
| Equipo de transporte | 3.66 |
| Mobiliario y equipo | 2.63 |
| Equipo de cómputo | 7.0 |
| Gastos de instalación | 17.32 |

La ganancia y/o pérdida por la venta de propiedades, planta y equipo se determina comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de dichos bienes, y se reconocen netos dentro del rubro de "otros ingresos" en el resultado del ejercicio respectivo.

Las refacciones o repuestos para ser utilizados a más de un año y atribuibles a una maquinaria en específico se clasifican como propiedades, planta y equipo en otros activos fijos.

g) Deterioro del valor de recuperación de propiedades, planta y equipo

La Compañía evalúa periódicamente el valor neto en libros de sus propiedades, planta y equipo, para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el mayor del valor razonable menos el costo de disposición y el valor de uso. Si se determina que el valor neto en libros excede el valor de recuperación por cada unidad generadora de efectivo, la Compañía registra las estimaciones necesarias.

h) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a su compra o emisión, excepto por aquellos designados a su valor razonable a través de resultados. La medición posterior de los activos y pasivos financieros depende de su clasificación, ya sea como activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable, activos y pasivos financieros mantenidos a su vencimiento y disponibles para su venta, préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, créditos bancarios y otros documentos por pagar. Los instrumentos financieros se reconocen a su valor razonable y la deuda a corto y largo plazo así como las cuentas por pagar se contabilizan como pasivos financieros medidos a su costo amortizado.

Cuando un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, es evaluado periódicamente para determinar si presenta alguna evidencia objetiva (falta de pago o morosidad, posible bancarrota futura del deudor, etc) de que se haya deteriorado y muestre un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados. Una pérdida por deterioro se reconoce en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar.

i) Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos y el monto ha sido estimado confiablemente. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la administración.

j) Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene empleados directos, ya que los mismos fueron transferidos a otra compañía externa en calidad de patrón sustituto, por lo que los pasivos que se tenían reconocidos en ejercicios anteriores fueron cancelados excepto el correspondiente a la participación de utilidades al personal. Las actividades operativas de la Compañía y sus subsidiarias nacionales son realizadas por personal propio de compañías externas prestadoras de servicios.

k) Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad (Impuesto sobre la renta y/o el Impuesto Empresarial a Tasa Única) se registra en los resultados del año en que se causa. El impuesto a la utilidad diferido se determina en cada subsidiaria de acuerdo con el método de activos y pasivos y resulta de aplicar a todas las diferencias temporales entre los saldos contables y fiscales del balance general, la tasa del impuesto ISR o de IETU establecida en las disposiciones fiscales, que estará vigente al momento en que se estima que las diferencias temporales se materializarán. Los impuestos diferidos activos se registran solo cuando existe la posibilidad de recuperarse.

El efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los efectos de impuestos a la utilidad diferidos, en ambos casos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a la Compañía y a cada subsidiaria.

l) Capital contable

Capital social y prima en colocación de acciones

Estos rubros representan el valor de las aportaciones efectuadas por los accionistas e incluyen la capitalización de utilidades retenidas.

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.

m) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones 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 conforme a los lineamientos establecidos en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". Las partidas no monetarias que miden su costo histórico en moneda extranjera se convierten en moneda nacional utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, las conversiones de dólares norteamericanos a pesos mexicanos, se determinaron utilizando los tipos de cambio de cierre \$13.0765 y \$13.0101, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de \$12.7678 y \$13.1679 para los estados de resultados de 2013 y 2012, respectivamente.

n) Conversión de estados financieros de la subsidiaria en el extranjero

Los estados financieros consolidados de la subsidiaria en el extranjero denominada Prairie Supply, Inc. con residencia en los Estados Unidos de América, fueron convertidos a la moneda de informe conforme al siguiente procedimiento:

- Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.

- A los saldos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos se le adicionaron los movimientos realizados durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambio históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el periodo expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.
- Los ingresos, costos y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio promedio del mes en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados los cuales son muy similares a los tipos de cambio históricos, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambio históricos de las partidas no monetarias.
- Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocieron como ingreso o gasto en el estado de resultados en el período en que se originaron.

ñ) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se presentan netos del importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos. Dichos ingresos son reconocidos a su valor razonable conforme la prestación recibida o por recibir. La Compañía reconoce el ingreso conforme es confiablemente medido, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando los criterios de compromiso abajo indicados son cumplidos, de conformidad con la NIC 18 "Ingresos".

Las ventas netas consolidadas representan los ingresos por productos y servicios vendidos por la Compañía como parte de sus actividades ordinarias, después de eliminar las transacciones entre partes relacionadas.

Los ingresos relacionados por la venta de productos se reconocen conforme los productos se entregan a los Clientes y ellos asumen el riesgo de pérdidas.

Los ingresos por servicios se reconocen conforme se prestan los servicios.

Los anticipos de clientes se clasifican como pasivo a corto plazo y son aplicados contra los ingresos conforme los productos se entregan o se prestan los servicios a los clientes.

o) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre depósitos bancarios y cobrados a clientes y las ganancias cambiarias. Los ingresos financieros se reconocen en resultados conforme se devengan y/o son exigibles,

Los gastos financieros comprenden intereses sobre préstamos y pérdidas cambiarias, se registran en resultados conforme se devengan y/o son exigibles.

p) Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos son clasificados desde el punto de vista de la información financiera presentada a la alta Dirección de la Compañía en la toma de decisiones de operación, de conformidad con la NIIF 8 "Segmentos de operación."

Estos segmentos operativos se administran en forma independiente debido a que los productos que se manejan y los mercados que se atienden son distintos.

q) Utilidad por acción atribuible a la participación controladora

La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del ejercicio atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones en circulación, de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción". La Compañía no tiene instrumentos de capital que tengan efectos de dilución potencialmente convertibles en acciones.

r) Utilidad integral

La utilidad integral se determina conforme al Boletín B-4 "Utilidad integral", y está constituida por la utilidad neta del periodo y se muestra en el estado de variaciones en el capital contable.

s) Nuevos pronunciamientos contables vigentes

A continuación se muestran los nuevos pronunciamientos contables y modificaciones que entraron en vigor el 1 de enero de 2013, así como los que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2014. La Administración de la Compañía está en proceso de evaluar el posible impacto que dichos pronunciamientos y modificaciones tengan en su información financiera:

Pronunciamientos efectivos a partir del 1 de enero de 2013

NIIF 10 "Estados financieros consolidados".- Reemplaza al IAS 27 y al SIC 12. Su objetivo es establecer principios para la determinación de cuando se debe consolidar una entidad, sin distinguir entre subsidiarias y entidades de propósito específico. Es indispensable analizar el diseño y propósito de la entidad, las actividades relevantes que afectan los retornos de la entidad, y cómo las mismas se dirigen. Vigente a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 12 "Revelación sobre participaciones en otras entidades" .- Incluye los requisitos de revelación para todas las formas de inversión en otras entidades, incluidos subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas, entidades de propósito específico y otros acuerdos. Vigente a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" .- Tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable, así como una sola fuente de requerimientos para la medición y revelación de valor razonable. Es obligatorio la inclusión del riesgo de crédito en la medición a valor razonable de instrumentos financieros derivados. Vigente a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida.

Modificación al IAS 1 "Presentación de partidas del resultado integral".- Requiere separar las partidas presentadas en el resultado integral en dos grupos: si estas son potencialmente reclasificables a resultados en un futuro o no. Vigente para los periodos anuales a partir del 1 de julio de 2012 (aplicación retrospectiva), la aplicación anticipada es aceptada, si se aplica deberá revelarse.

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" .- Establece los principios para la presentación de la información financiera por entidades que tengan una participación en acuerdos que son controlados conjuntamente y requiere que un participante en un negocio conjunto reconocerá una inversión utilizando el método de participación tal y como se establece en esta norma..

Pronunciamientos efectivos a partir del 1 de enero de 2014 y posteriores

NIIF 9 "Instrumentos financieros".- Esta NIIF fue emitida durante 2013 y 2012 por el IASB para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 conserva pero simplifica los modelos de medición estableciendo dos categorías principales para la medición de los activos financieros: a valor razonable y al costo amortizado. La base de su clasificación es en función al modelo de negocios. Vigente para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2015, con aplicación anticipada permitida.

NIC 32 "Instrumentos financieros presentación".- La norma modificada requiere a las entidades revelar sobre la compensación de activos y pasivos en el balance general, sobre base bruta y compensada sobre instrumentos y transacciones elegibles para compensación. Vigente a partir del 1 de enero de 2014 y se requiere su aplicación retrospectiva.

NOTA 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales riesgos a los que se encuentran expuestas las actividades de la Compañía son riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de crédito

Representa la pérdida que sería reconocida en caso de que las contrapartes no cumplieran de manera integral las obligaciones contratadas. El riesgo crediticio en cuentas por cobrar esta diversificado debido a la base de clientes. La Compañía realiza periódicamente evaluaciones de las condiciones crediticias de sus clientes y no se requiere de colateral para garantizar la recuperación de estas cuentas. En el evento de que se deteriore significativamente, los resultados de la Compañía podrían verse afectados de manera adversa.

b) Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de los cambios en los precios de mercado por variaciones en las tasas de interés y en las fluctuaciones en los tipos de cambio.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se puede presentar cuando la Compañía tenga dificultad para cumplir con sus obligaciones de sus pasivos financieros. La Compañía vigila constantemente el vencimiento de sus obligaciones para prever anticipadamente contar con los recursos suficientes para ello y mantener un buen nivel crediticio ante sus acreedores. La Compañía cuenta con diversas líneas de créditos bancarios a corto y largo plazo hasta por un monto de \$ 469,774.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integra como sigue:

| | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Efectivo en caja y bancos | \$ 16,366 | \$ 17,854 |
| Inversiones de realización inmediata | <u>59,210</u> | <u>59,541</u> |
| | <u>\$ 75,576</u> | <u>\$ 77,395</u> |

6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clientes | \$ 340,296 | \$ 333,085 |
| Impuestos por recuperar | 54,179 | 35,524 |
| Otras cuentas por cobrar | 62,738 | 62,213 |
| Menos: | | |
| Estimación para cuentas incobrables | <u>(4,461)</u> | <u>(3,427)</u> |
| | \$ <u>452,752</u> | \$ <u>427,395</u> |

En la Nota 4 a) se revela el riesgo de crédito para activos financieros.

7. INVENTARIOS

Los inventarios se integran como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Productos terminados | \$ 201,666 | \$ 147,777 |
| Producción en proceso | 50,467 | 39,484 |
| Materias primas | 58,218 | 68,152 |
| Mercancía en tránsito | - | 2,409 |
| Menos: | | |
| Estimación para obsolescencia y lento movimiento | <u>(27,989)</u> | <u>(18,092)</u> |
| | \$ <u>282,362</u> | \$ <u>239,730</u> |

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se registró en el costo de ventas un incremento en la estimación para obsolescencia de inventarios por \$ 9,897 y \$4,144 respectivamente.

NOTA 8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Pagos anticipados | \$ <u>6,838</u> | \$ <u>4,785</u> |

Este rubro se forma principalmente por regalías y otros pagos anticipados.

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo han sido actualizados para determinar el costo atribuido, como se indica a continuación:

| | Terreno y edificio | Maquinaria y equipo | Mobiliario y equipo | Equipo de transporte | Equipo de cómputo | Herramientas | Otros activos | Total |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-------------------|-----------------|---------------|--------------------|
| Saldo 1 de enero de 2012 | \$30,027 | \$721,236 | \$16,669 | \$16,167 | \$53,595 | \$14,875 | \$595 | \$853,167 |
| Altas | | 44,474 | 140 | 134 | 2,593 | 4,745 | | 52,086 |
| Bajas | | 20,391 | 1,389 | 219 | 161 | | | 22,160 |
| Saldos al 31 de diciembre 2012 | 30,027 | 745,319 | 15,420 | 16,082 | 56,027 | 19,620 | 595 | 883,090 |
| Altas | 60,511 | 21,067 | 2,896 | 7,969 | 25,706 | 11,951 | | 130,100 |
| Bajas | | | | | | | | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | <u>\$90,538</u> | <u>\$766,386</u> | <u>\$18,316</u> | <u>\$24,051</u> | <u>\$81,733</u> | <u>\$31,571</u> | <u>\$ 595</u> | <u>\$1,013,190</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | |
| Saldo 1 de enero de 2012 | \$6,584 | \$266,567 | \$10,090 | \$10,670 | \$48,156 | \$0 | \$0 | \$342,067 |
| Depreciación del año | 656 | 30,130 | 351 | 998 | 1,453 | 0 | | 33,588 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 7,240 | 296,697 | 10,441 | 11,668 | 49,609 | 0 | 0 | 375,655 |
| Depreciación del año | 1,008 | 31,598 | 377 | 1,180 | 3,261 | | | 37,424 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | <u>\$ 8,248</u> | <u>\$328,295</u> | <u>\$10,818</u> | <u>\$12,848</u> | <u>\$52,870</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$413,079</u> |
| Valor contable: | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2012 | \$22,787 | \$448,622 | \$4,979 | \$4,414 | \$6,418 | \$19,620 | \$593 | \$507,433 |
| Al 31 de diciembre de 2013 | \$82,290 | \$438,091 | \$7,498 | \$11,203 | \$28,863 | \$31,571 | \$595 | \$600,111 |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la depreciación del ejercicio registrada en gastos fue de \$38,403 y \$35,941 respectivamente.

La Compañía contrato a un perito valuador independiente para determinar mediante revaluación, el valor razonable de la maquinaria y equipo industrial. Los demás conceptos de este rubro se expresan a su valor contable representado por su valor histórico y su efecto de actualización determinado de aplicar los factores de inflación derivados del índice nacional de precios al consumidor (INPC) por el periodo comprendido de la fecha de adquisición de los bienes y hasta el 31 de diciembre de 2007, conforme a las NIF mexicanas.

NOTA 10 INVERSIONES

Este rubro se integra como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Otras inversiones (1) | \$ 13,440 | \$ 13,831 |
| Inversiones en asociadas (2) | 3,866 | 3,866 |
| | <u>\$ 17,306</u> | <u>\$ 17,697</u> |

(1) Corresponde al valor de la inversión realizada por una subsidiaria en una sociedad residente

en el extranjero denominada J & Capital Partners, cuya actividad principal es la prestación de servicios. La participación de la subsidiaria en el capital social de esta compañía es del 50%. El costo de adquisición de las acciones fue de \$13,125 con un valor actual de \$13,831.

- (2) Se integra por un fondo en fideicomiso irrevocable que la Compañía estableció en ejercicios anteriores para estimular la productividad de sus principales empleados, aportando para tal efecto la cantidad de \$3,427 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.. En el contrato de fideicomiso, se establece que la asignación del fondo, queda ligada al desempeño operativo-financiero de la Compañía en un periodo no menor a siete años, prorrogable a diez años, e incluye diversos objetivos que deberán cumplirse anualmente durante la vigencia del programa, para que proceda la entrega de este fondo. Como se menciona en la NOTA 1, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene trabajadores a su servicio por lo que la Administración de la Compañía no ha decidido el tratamiento a seguir para la realización de este fondo.

NOTA 11 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo, se integran como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores | \$ 183,294 | \$ 169,058 |
| Acreedores diversos | 51,609 | 36,915 |
| Impuestos por pagar | 1,807 | 5,473 |
| Otras cuentas por pagar | - | 6,921 |
| Anticipos de clientes | <u>3,266</u> | <u>-</u> |
| | <u>\$ 239,976</u> | <u>\$ 218,367</u> |

NOTA 12. DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO

Este rubro se integra, como sigue:

La Compañía tiene contratados créditos bancarios simples y refaccionarios con diferentes instituciones financieras y proveedores, cuya composición monetaria y exigibilidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se resume a continuación:

2013

| | <u>Corto Plazo</u> | | | <u>Largo Plazo</u> | | |
|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|
| | <u>Créditos bancarios</u> | <u>Otros</u> (a) | <u>Total</u> | <u>Créditos bancarios</u> | <u>Otros</u> (a) | <u>Total</u> |
| <u>Deuda en:</u> | | | | | | |
| Moneda nacional | \$ 78,416 | \$ 14,318 | \$ 92,734 | \$ 28,781 | \$ - | \$ 28,781 |
| Moneda extranjera (dólares) | <u>165,768</u> | <u>35,048</u> | <u>200,816</u> | <u>196,808</u> | <u>4,263</u> | <u>201,071</u> |
| Total | <u>\$ 244,184</u> | <u>\$ 49,366</u> | <u>\$ 293,550</u> | <u>\$ 225,589</u> | <u>\$ 4,263</u> | <u>\$ 229,852</u> |

| | 2012 | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| | Corto Plazo | | | Largo Plazo |
| | Créditos bancarios | Otros (a) | Total | Créditos bancarios |
| Deuda en moneda nacional | \$ 39,672 | \$ - | \$ 39,672 | \$ 68,288 |
| Deuda en moneda extranjera (dólares) | <u>81,982</u> | <u>21,535 (a)</u> | <u>103,517</u> | <u>184,129</u> |
| Total | \$ <u>121,654</u> | \$ <u>21,535</u> | \$ <u>143,189</u> | \$ <u>252,417</u> |

Los créditos bancarios se integran por préstamos simples y refaccionarios contratados con diferentes instituciones financieras, Los vencimientos de la deuda a largo plazo, son como sigue:

| Año | 2013 | | | 2012 | | |
|------|--------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| | Moneda nacional | Moneda extranjera | Total | Moneda nacional | Moneda extranjera | Total |
| 2014 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 39,505 | \$ 61,106 | \$ 100,611 |
| 2015 | 20,737 | 108,642 | 129,379 | 20,737 | 58,285 | 79,022 |
| 2016 | 4,114 | 37,691 | 41,805 | 4,114 | 28,676 | 32,790 |
| 2017 | 3,930 | 28,987 | 32,917 | 3,932 | 36,062 | 39,994 |
| 2018 | - | <u>21,488</u> | <u>21,488</u> | - | - | - |
| | \$ <u>28,781</u> | \$ <u>196,808</u> | \$ <u>225,589</u> | \$ <u>68,288</u> | \$ <u>184,129</u> | \$ <u>252,417</u> |

Los préstamos refaccionarios están garantizados con los bienes adquiridos. La Compañía se encuentra al corriente en el pago de intereses y principal de todos y cada uno de los créditos contratados.

En Notas 4 b) y 4 c) se revela el riesgo de mercado y de liquidez respectivamente, que puede afectar a los pasivos financieros de la Compañía.

Algunos contratos de crédito establecen diversas obligaciones a la Compañía tales como cumplimiento de índices financieros, limitación de constitución de gravámenes, modificación del giro comercial y estructura accionaria sin consentimiento de los acreedores, entre otros. Durante los ejercicios 2013 y 2012, se presentaron incumplimientos en los indicadores de cobertura de deuda básica y modificada, mismos que fueron oportunamente notificados al acreedor en cuestión, quien otorgó las dispensas correspondientes.

(a) Esta deuda comprende lo siguiente:

| | 2013 | | 2012 | |
|--|------------------|-----------------|------------------|----------------|
| | Corto Plazo | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo |
| Disposiciones de líneas de crédito para operaciones con proveedores | \$ 48,047 | \$ - | \$ 21,535 | \$ - |
| Contratos de arrendamiento de vehículos | 1,277 | 4,228 | - | - |
| Arrendamiento de equipo de comunicación | <u>42</u> | <u>35</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | \$ <u>49,366</u> | \$ <u>4,263</u> | \$ <u>21,535</u> | \$ <u>-</u> |

NOTA 13 IMPUESTOS A LA UTILIDAD

Conforme a la legislación fiscal vigente durante el año 2013 y 2012 las empresas deben pagar el impuesto a la utilidad que resulte mayor entre el Impuesto sobre la Renta (ISR) y el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU). Cuando se causa IETU, su pago se considera definitivo y no está sujeto a recuperación posterior. La tasa de ISR aplicable en los años 2013 y 2012 es del 30%, y la del IETU es del 17.5%. La Compañía y cada una de sus subsidiarias presentan individualmente las declaraciones fiscales respectivas.

En el Diario Oficial de la Federación del día 11 de diciembre de 2013, se publicó el Decreto que Reforma, Adiciona y Abroga diversas disposiciones fiscales que entran en vigor el 1 de enero de 2014. Los principales cambios contenidos en dicho decreto destaca la abrogación de la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley del ISR, estableciendo entre otros cambios, que la tasa de ISR es del 30% (anteriormente se establecía que la tasa de ISR aplicable en los años 2012 y 2013 era de 30%; en 2014 de 29% y a partir de 2015 de 28%).

El ISR se calcula aplicando la tasa de 30% al resultado que se obtenga de disminuir a los ingresos acumulables las deducciones autorizadas, considerando como gravable o deducibles ciertos efectos de la inflación.

La Compañía seguirá generando ISR en los años subsecuentes, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad, se integra como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------|---------------------|----------------------|
| ISR causado | \$ (11,715) | \$ (14,634) |
| IETU causado | (-) | (363) |
| ISR diferido | <u>4,979</u> | <u>(2,954)</u> |
| Total de impuestos | <u>\$ (6,736)</u> | <u>\$ (17,951)</u> |

La conciliación entre la tasa nominal y la tasa efectiva de ISR expresada como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | \$ <u>28,844</u> | \$ <u>34,806</u> |
| Impuestos a la utilidad: | | |
| ISR causado | \$ 11,715 | \$ 14,634 |
| Impuesto diferido | (4,979) | 2,954 |
| IETU a cargo | <u>-</u> | <u>363</u> |
| | <u>6,736</u> | <u>17,951</u> |
| Tasa efectiva de impuesto | 23.35 % | 51.57 % |

Las principales diferencias temporales que generaron el pasivo de ISR diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son las siguientes:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Inventarios | \$ 1,423 | (4,735) |
| Inmuebles, maquinaria y equipo | 44,589 | 52,760 |
| Anticipos de clientes | (801) | (353) |
| Provisiones | (12,670) | (13,201) |
| Pagos anticipados | 1,738 | 2,449 |
| Otros - neto | 340 | 411 |
| ISR diferido | \$ <u>34,619</u> | \$ <u>37,331</u> |

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. Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2013 contra futuras utilidades, ascienden a la cantidad de \$9,766

NOTA 14 CAPITAL CONTABLE

a. Capital social

El capital social mínimo fijo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 sin derecho a retiro de la Compañía está representado por 80,179,418 acciones ordinarias nominativas de la Serie "A" sin expresión de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social incluye capitalización de utilidades por \$12,229 representado por 24'455,600 acciones ordinarias sin valor nominal

b. Recompra de acciones

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012, se resolvió que la Sociedad destine hasta la suma de \$50,598 para utilizarla en la compra de acciones propias, de conformidad con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones aplicables.

c. 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.

d. Distribución de dividendos y reembolso de capital

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 (30%). Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no ha decretado dividendos.

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.

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

NOTA 15 INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Cada segmento de negocios se administra de manera separada ya que requieren de diferentes tecnologías y estrategias de comercialización. La Dirección General de la Compañía, revisa mensualmente el desempeño en base a la utilidad de cada segmento de negocio comparándola con la de otras entidades similares.

A continuación se muestra la información por segmentos de negocios que genera en forma interna la Compañía para su administración y operación, en función a los criterios indicados en la NIIF 8.

| <u>Segmento</u> | <u>2 0 1 3</u> | | | <u>2 0 1 2</u> | | |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------|-------------------------|------------------------------------|--------------|
| | <u>Empaque flexible</u> | <u>Globo y película metalizada</u> | <u>Otros</u> | <u>Empaque flexible</u> | <u>Globo y película metalizada</u> | <u>Otros</u> |
| Ventas netas | \$366,306 | \$478,873 | \$37,592 | \$ 297,296 | \$ 548,126 | \$ 27,372 |
| Utilidad después de gastos generales | 5,019 | 47,109 | 4,583 | 3,716 | 24,354 | 13,910 |
| Utilidad neta | 1,976 | 18,542 | 1,804 | (8,497) | 19,517 | 5,835 |
| Depreciación | 25,556 | 10,993 | 1,853 | 18,234 | 11,347 | 6,360 |
| EBITDA | 30,576 | 58,102 | 6,436 | 21,950 | 35,701 | 20,270 |
| Activos totales | 758,186 | 640,878 | 65,785 | 437,131 | 806,841 | 56,658 |
| Pasivos totales | \$413,324 | \$349,374 | \$35,862 | \$ 230,473 | \$ 390,356 | \$ 35,621 |

NOTA 16. PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, fueron principalmente con una compañía asociada residente en el extranjero y se realizaron como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con partes independientes, como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Compra de bienes y servicios | \$ <u>125,879</u> | \$ <u>175,788</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el estado de situación financiera incluye los siguientes saldos con partes relacionadas de asociadas que no se consolidan.

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar a proveedores: | | |
| Anagram International, Inc. (Asociada) | \$ <u>83,303</u> | \$ <u>57,475</u> |

La Compañía tiene celebrados los siguientes convenios con partes relacionadas:

- a) Contrato de regalías celebrado por la subsidiaria Convergram México, S. de R.L. de C.V. con la compañía asociada Anagram International, Inc. por el uso de marcas contenidas en los productos que compra a dicha compañía y comercializa en el mercado latinoamericano.
- b) Convenio comercial celebrado entre Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Anagram International, Inc. para distribuir en México y Latinoamérica los productos que ambas compañías fabrican.

NOTA 17. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el tipo de cambio utilizado por la Compañía fue de \$13.0765 y \$13.0101 por dólar norteamericano, respectivamente.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

| | En miles de dólares norteamericanos | |
|---|--|---------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Activos: | | |
| Circulantes | US \$ 12,047 | US \$ 12,954 |
| No circulantes | <u>178</u> | <u>-</u> |
| | <u>12,225</u> | <u>12,954</u> |
| Pasivos: | | |
| A corto plazo | (30,269) | (19,415) |
| A largo plazo | <u>(15,384)</u> | <u>(14,157)</u> |
| | <u>(45,653)</u> | <u>(33,572)</u> |
| Exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera | US \$ (33,428) | US \$ (20,618) |
| Equivalente en miles de pesos | \$ <u>(437,121)</u> | \$ <u>(268,242)</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>2013</u> | <u>2012</u> |
| Ventas | US \$ 20,762 | US \$ 17,000 |
| Compras | US \$ 6,056 | US \$ 5,955 |
| Intereses pagados | US \$ 63 | US \$ 158 |
| Honorarios pagados | US \$ - | US \$ 32 |

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados dictaminados, el tipo de

cambio fue de \$ 13.2248 por dólar norteamericano.

NOTA 20 OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro se integra por las siguientes operaciones derivadas en el transcurso normal de las operaciones realizadas por la Compañía:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|------------------|-----------------|
| Utilidad en venta de activo fijo y otras partidas no monetarias | \$ - | \$ 1,172 |
| Recuperación de gastos | 2,025 | 4,987 |
| Recuperación de seguros | 2,359 | - |
| Servicios | 1,448 | 2,542 |
| Ganancia en precio de ganga | 29,306 | - |
| Otros | <u>896</u> | <u>373</u> |
| | <u>\$ 36,034</u> | <u>\$ 9,074</u> |

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a) De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuestos federales están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales, durante un periodo de cinco años.
- b) 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.
- c) Conforme a lo establecido en la Ley de Impuesto sobre la Renta, las empresas que celebren operaciones con partes relacionada, están obligadas a comprobar que los montos pactados en dichas operaciones deben ser equiparables a los que se utilicen con partes independientes en operaciones comparables. La Compañía cuenta con los estudios correspondientes para comprobar dicha obligación, sin embargo las autoridades fiscales pueden revisar los montos determinados y en caso de alguna discrepancia pueden exigir el pago de los impuestos y los accesorios correspondientes, y aplicar las multas establecidas en ley.
- d) La sociedad American Treats, LLC. constituida por la subsidiaria Prairie Supply, Inc., que se menciona en el inciso a) de la Nota 1 de los estados financieros adjuntos, tiene celebrado un compromiso con su Gerente Comercial, como un incentivo al rendimiento, otorgarle el 3%, 3.5% y 4% de las acciones de dicha sociedad, en caso de lograr trimestralmente los objetivos de ventas cobradas y de EBITDA establecidos en el convenio respectivo, durante el periodo de septiembre de 2013 a diciembre de 2016. Al 31 de diciembre de 2013, no se alcanzó el objetivo convenido para ese año..

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

Guadalajara, Jalisco a 29 de Abril de 2014

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 (el "Comité") de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., (la "Sociedad") 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 1 de enero de 2013 y hasta la fecha del presente informe; mismo que se presenta de conformidad con lo establecido en los artículos, 28 fracción III, 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, está 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 26 de Abril de 2013, celebrada en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, se aprobó que el Comité de Auditoría quedara integrado de la siguiente manera:

| NOMBRE | CARGO | CALIDAD |
|------------------------------|--------------|----------------|
| Javier Morales Ruiz Velasco | Presidente | Independiente |
| Angel Contreras Moreno | Vocal | Independiente |
| Alejandro de la Garza Hesles | Secretario | Relacionado |

Los integrantes de este Comité, actuando de manera conjunta e integral, quienes desempeñamos nuestros cargos desde nuestra designación 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 sus operaciones. Destacamos 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, consideramos que los procesos de control interno y de auditoría interna se han llevado de buena manera por lo que es de informar que dentro del periodo por el que se rinde el presente informe no se implementó medida alguna.
- III. Manifestamos también que consideramos que el desempeño de la persona moral que otorga los servicios de auditoría externa cubre nuestras expectativas, toda vez que sus servicios 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 proporciona la persona moral encargada de realizar la auditoría externa, así como los que otorgan 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 Normas Internacionales de Información Financiera, IFRS por sus siglas en inglés, cuya aplicación es obligatoria a partir del ejercicio 2012 para las empresas públicas, y sus nuevas actualizaciones, cuyo detalle se detallan en el listado de políticas contables que a continuación se presenta:

BASE DE PREPARACION

a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" ó "IFRS" por sus siglas en inglés), emitidas por International Accounting Standards Board (IASB) adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con la resolución emitida el 27 de enero de 2009, por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) que Modifica las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Emisoras de Valores y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 27 de febrero de 2014, y serán presentados a la próxima Asamblea de Accionistas de la Compañía.

b) Base de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, excepto las siguientes partidas que se presentan a sobre la base de valor razonable:

- Maquinaria y equipo productivo
- Documentos por pagar

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en miles de pesos mexicanos (\$) que es la moneda funcional de la mayoría de las subsidiarias de la Compañía y la moneda en que se presentan dichos estados financieros. Cuando se hace referencia a "US \$" ó dólares, se refiere a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Los estados financieros de la subsidiaria en el extranjero identifican el dólar como su moneda funcional y se convierten a pesos mexicanos conforme a los lineamientos de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera".

d) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos de acuerdo a NIIF requiere del uso de estimaciones contables en 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. La Compañía basó sus estimaciones en parámetros disponibles cuando los estados financieros consolidados fueron preparados. Sin embargo, circunstancias existentes y estimaciones acerca de eventos futuros pueden cambiar debido a cambios en el mercado o en circunstancias fuera del control de la Compañía. Tales cambios son reflejados en las estimaciones y sus efectos en los estados financieros cuando ocurren.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Estimaciones de vidas útiles de propiedades, planta y equipo
- Indemnizaciones y primas de antigüedad al personal
- Estimación para cuentas de cobro dudoso
- Estimación para obsolescencia de inventarios
- Deterioro de activos fijos de larga duración e intangibles

e) Estados consolidados de resultados

Los estados consolidados de resultados se presentan en base a su función, revelando el costo de ventas de los demás costos y gastos atendiendo las disposiciones de la NIC 1 "Presentación de los estados financieros".

f) Estados consolidados de flujos de efectivo

Los estados consolidados de flujos de efectivo se presentan utilizando el método indirecto conforme a las disposiciones de la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros consolidados. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente en los periodos en que se presentan, a menos que se indique lo contrario.

a) Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de la Compañía y los de todas sus subsidiarias que se mencionan en la Nota 1 y son preparados considerando el mismo periodo contable. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados".

Las subsidiarias son consolidadas totalmente a partir de la fecha de adquisición y continúan siendo consolidadas hasta que se aprueba su desincorporación, o bien se cesa de tener control en ellas.

La participación no controladora se presenta dentro del capital contable y corresponde a la participación en el patrimonio que no es atribuible a la participación controladora.

b) Efectos de inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIC 29 "Información financiera en economías inflacionarias", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 100% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria).

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

| | 31 de diciembre de | |
|------------------------------------|--------------------|--------|
| | 2013 | 2012 |
| Del año | 3.97% | 3.57% |
| Acumulada en los últimos tres años | 11.80% | 12.26% |

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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 más los intereses devengados. La Compañía no realiza operaciones en instrumentos financieros derivados.

d) Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 \$ 4,460 en 2013 y de \$3,427 en 2012 y se presenta deduciendo los saldos por cobrar.

e) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios están valuados al monto que resulte menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El método de valuación utilizado es el costo promedio, el cual incluye el precio de compra, la transformación, almacenamiento y otros costos atribuidos de manera directa a la adquisición del inventario. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta aplicables. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se tiene registrada una provisión para mercancía de lento movimiento, por la cantidad de \$ 27,989 y \$18,092, respectivamente.

f) Propiedades, planta y equipo

La maquinaria y equipo se mide a su valor razonable con base en valuación realizada por perito valuador externo. Los inmuebles, el mobiliario y equipo, equipo de transporte y el equipo de cómputo se expresan a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada y en su caso, cualquier pérdida por deterioro incurrida. Al 31 de diciembre de 2013, no se tiene reconocido ningún deterioro.

El costo de adquisición de las propiedades, planta y equipo que requieren de un periodo sustancial para estar en condiciones para su uso, incluye el costo de adquisición y la capitalización de los ingresos o costos financieros devengados en dicho periodo, y atribuibles a su adquisición. Los valores así determinados no exceden a su valor de recuperación. Los programas

de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de las propiedades, planta y equipo, identificando sus componentes cuando su costo sea significativo, menos su valor residual. La depreciación de estos activos comienza cuando el activo se encuentre en condiciones de operar.

Las vidas útiles, así como los valores residuales son revisados cada año, ajustándose prospectivamente, si se requiere.

A continuación se indican las vidas útiles remanentes promedio útiles estimadas para los periodos en curso:

| | Años |
|--------------------------------|-------|
| Edificios | 16.53 |
| Maquinaria y equipo industrial | 10.85 |
| Equipo de transporte | 3.66 |
| Mobiliario y equipo | 2.63 |
| Equipo de cómputo | 7.0 |
| Gastos de instalación | 17.32 |

La ganancia y/o pérdida por la venta de propiedades, planta y equipo se determina comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de dichos bienes, y se reconocen netos dentro del rubro de "otros ingresos" en el resultado del ejercicio respectivo.

Las refacciones o repuestos para ser utilizados a más de un año y atribuibles a una maquinaria en específico se clasifican como propiedades, planta y equipo en otros activos fijos.

g) Deterioro del valor de recuperación de propiedades, planta y equipo

La Compañía evalúa periódicamente el valor neto en libros de sus propiedades, planta y equipo, para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el mayor del valor razonable menos el costo de disposición y el valor de uso. Si se determina que el valor neto en libros excede el valor de recuperación por cada unidad generadora de efectivo, la Compañía registra las estimaciones necesarias.

h) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a su compra o emisión, excepto por aquellos designados a su valor razonable a través de resultados. La medición posterior de los activos y pasivos financieros depende de su clasificación, ya sea como activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable, activos y pasivos financieros mantenidos a su vencimiento y disponibles para su venta, préstamos y cuentas por cobrar.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, créditos bancarios y otros documentos por pagar. Los instrumentos financieros se reconocen a su valor razonable y la deuda a corto y largo plazo así como las cuentas por pagar se contabilizan como pasivos financieros medidos a su costo amortizado.

Cuando un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, es evaluado periódicamente para determinar si presenta alguna evidencia objetiva (falta de pago o morosidad, posible bancarrota futura del deudor, etc) de que se haya deteriorado y muestre un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados. Una pérdida por deterioro se reconoce en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar.

i) Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos y el monto ha sido estimado confiablemente. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la administración.

j) Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene empleados directos, ya que los mismos fueron transferidos a otra compañía externa en calidad de patrón sustituto, por lo que los pasivos que se tenían reconocidos en ejercicios anteriores fueron cancelados excepto el correspondiente a la participación de utilidades al personal. Las actividades operativas de la Compañía y sus subsidiarias nacionales son realizadas por personal propio de compañías externas prestadoras de servicios.

k) Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad (Impuesto sobre la renta y/o el Impuesto Empresarial a Tasa Única) se registra en los resultados del año en que se causa. El impuesto a la utilidad diferido se determina en cada subsidiaria de acuerdo con el método de activos y pasivos y resulta de aplicar a todas las diferencias temporales entre los saldos contables y fiscales del balance general, la tasa del impuesto ISR o de IETU establecida en las disposiciones fiscales, que estará vigente al momento en que se estima que las diferencias temporales se materializarán. Los impuestos diferidos activos se registran solo cuando existe la posibilidad de recuperarse.

El efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los efectos de impuestos a la utilidad diferidos, en ambos casos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a la Compañía y a cada subsidiaria.

l) Capital contable

Capital social y prima en colocación de acciones

Estos rubros representan el valor de las aportaciones efectuadas por los accionistas e incluyen la capitalización de utilidades retenidas.

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.

m) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones 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 conforme a los lineamientos establecidos en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". Las partidas no monetarias que miden su costo histórico en moneda extranjera se convierten en moneda nacional utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción. Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, las conversiones de dólares norteamericanos a pesos mexicanos, se determinaron utilizando los tipos de cambio de cierre \$13.0765 y \$13.0101, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de \$12.7678 y \$13.1679 para los estados de resultados de 2013 y 2012, respectivamente.

n) Conversión de estados financieros de la subsidiaria en el extranjero

Los estados financieros consolidados de la subsidiaria en el extranjero denominada Prairie Supply, Inc. con residencia en los Estados Unidos de América, fueron convertidos a la moneda de informe conforme al siguiente procedimiento:

- Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.

- A los saldos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos se le adicionaron los movimientos realizados durante el periodo, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambio históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el periodo expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.

- Los ingresos, costos y gastos de los periodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio promedio del mes en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados los cuales son muy similares a los tipos de cambio históricos, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambio históricos de las partidas no monetarias.

- Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocieron como ingreso o gasto en el estado de resultados en el periodo en que se originaron.

ñ) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se presentan netos del importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos. Dichos ingresos son reconocidos a su valor razonable conforme la prestación recibida o por recibir. La Compañía reconoce el ingreso conforme es confiablemente medido, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y cuando los criterios de compromiso abajo indicados son cumplidos, de conformidad con la NIC 18 "Ingresos".

Las ventas netas consolidadas representan los ingresos por productos y servicios vendidos por la Compañía como parte de sus actividades ordinarias, después de eliminar las transacciones entre partes relacionadas.

Los ingresos relacionados por la venta de productos se reconocen conforme los productos se entregan a los Clientes y ellos asumen el riesgo de pérdidas.

Los ingresos por servicios se reconocen conforme se prestan los servicios.

Los anticipos de clientes se clasifican como pasivo a corto plazo y son aplicados contra los ingresos conforme los productos se entregan o se prestan los servicios a los clientes.

o) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre depósitos bancarios y cobrados a clientes y las ganancias cambiarias. Los ingresos financieros se reconocen en resultados conforme se devengan y/o son exigibles,

Los gastos financieros comprenden intereses sobre préstamos y pérdidas cambiarias, se registran en resultados conforme se devengan y/o son exigibles.

p) Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos son clasificados desde el punto de vista de la información financiera presentada a la alta Dirección de la Compañía en la toma de decisiones de operación, de conformidad con la NIIF 8 "Segmentos de operación."

Estos segmentos operativos se administran en forma independiente debido a que los productos que se manejan y los mercados que se atienden son distintos.

q) Utilidad por acción atribuible a la participación controladora

La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del ejercicio atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones en circulación, de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción". La Compañía no tiene instrumentos de capital que tengan efectos de dilución potencialmente convertibles en acciones.

r) Nuevos pronunciamientos contables vigentes

A continuación se muestran los nuevos pronunciamientos contables y modificaciones que entraron en vigor el 1 de enero de 2013, así como los que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2014. La Administración de la Compañía está en proceso de evaluar el posible impacto que dichos pronunciamientos y modificaciones tengan en su información financiera.

Pronunciamientos efectivos a partir del 1 de enero de 2013

NIIF 10 "Estados financieros consolidados".- Reemplaza al IAS 27 y al SIC 12. Su objetivo es establecer principios para la determinación de cuando se debe consolidar una entidad, sin distinguir entre subsidiarias y entidades de propósito específico. Es indispensable analizar el diseño y propósito de la entidad, las actividades relevantes que afectan los retornos de la entidad, y cómo las mismas se dirigen. Vigente a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 12 "Revelación sobre participaciones en otras entidades".- Incluye los requisitos de revelación para todas las formas de inversión en otras entidades, incluidos subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas, entidades de propósito específico y otros acuerdos. Vigente a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" .- Tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable, así como una sola fuente de requerimientos para la medición y revelación de valor razonable. Es obligatorio la inclusión del riesgo de crédito en la medición a valor razonable de instrumentos financieros derivados. Vigente a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida.

Modificación al IAS 1 "Presentación de partidas del resultado integral".- Requiere separar las partidas presentadas en el resultado integral en dos grupos: si estas son potencialmente reclasificables a resultados en un futuro o no. Vigente para los periodos anuales a partir del 1 de julio de 2012 (aplicación retrospectiva), la aplicación anticipada es aceptada, si se aplica deberá revelarse.

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos".- Establece los principios para la presentación de la información financiera por entidades que tengan una participación en acuerdos que son controlados conjuntamente y requiere que un participante en un negocio conjunto reconocerá una inversión utilizando el método de participación tal y como se establece en esta norma.

Pronunciamientos efectivos a partir del 1 de enero de 2014 y posteriores

NIF 9 "Instrumentos financieros".- Esta NIF fue emitida durante 2013 y 2012 por el IASB para reemplazar la NIC 39. La NIF 9 conserva pero simplifica los modelos de medición estableciendo dos categorías principales para la medición de los activos financieros: a valor razonable y al costo amortizado. La base de su clasificación es en función al modelo de negocios. Vigente para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2015, con aplicación anticipada permitida.

NIC 32 "Instrumentos financieros presentación".- La norma modificada requiere a las entidades revelar sobre la compensación de activos y pasivos en el balance general, sobre base bruta y compensada sobre instrumentos y transacciones elegibles para compensación. Vigente a partir del 1 de enero de 2014 y se requiere su aplicación retrospectiva.

- 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 2013 (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 2013.
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 2013.
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 2013, 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. Javier Morales Ruiz Velasco
Presidente del Comité de Auditoría de
Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.

INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS DE CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V.

Guadalajara, Jalisco a 29 de Abril de 2014

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 Prácticas Societarias (el "Comité") de Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., (la "Sociedad") 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 1 de enero de 2013 y hasta la fecha del presente informe; el cual se presenta de conformidad con lo establecido en los artículos 28 fracción III, 42 fracción I y 43, fracción I, incisos a), b), c) y d) 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 prácticas societarias.

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 26 de Abril de 2013, celebrada en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, se aprobó que el Comité quedara integrado de la siguiente manera:

| NOMBRE | CARGO | CALIDAD |
|-----------------------------------|--------------|----------------|
| Eduardo Humberto Jiménez González | Presidente | Independiente |
| Julio César Gómez Fernández | Vocal | Independiente |
| José Miguel Rodríguez Mendoza | Secretario | Relacionado |

Cabe mencionar que este Comité, 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:

Las actividades llevadas a cabo se efectuaron en estricto apego a lo establecido en las distintas regulaciones de carácter local e internacional que promueven una transparencia en el actuar del Comité.

Durante este ejercicio este Comité apoyó al Consejo de Administración cubriendo las siguientes actividades:

- Revisión del desempeño de gestión de los directivos relevantes, incluyendo la Dirección General y la Presidencia del Consejo de Administración, y su apego a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas y del Consejo de Administración
- Revisión del entorno de compensaciones ejecutivas del sector de manufactura y distribución.
- Revisión de las políticas generales de compensación al personal, así como de ejecutivos y directivos relevantes, incluyendo la Dirección General y la Presidencia del Consejo de Administración
- Revisión de las políticas para la determinación de compensaciones adicionales por desempeño de los ejecutivos y directivos relevantes, incluyendo la Dirección General y la Presidencia del Consejo de Administración.
- Revisión de la metodología empleada para la valuación de puestos.
- Evaluación del Plan de cuadros de reemplazo para la Alta Dirección.
- Evaluación de la estrategia de contratación y tercerización de servicios de personal a través de diversas empresas prestadoras de servicios que no son partes relacionadas.
- Revisión de las operaciones con partes relacionadas durante el ejercicio 2013.

En relación con lo anterior se manifiesta que en general se considera que la estructura actual de evaluación de puestos, así como las políticas generales de compensaciones del personal, de su cuadro de ejecutivos y directivos relevantes, incluyendo la Dirección General y la Presidencia del Consejo de Administración, se efectuó a través de empresas prestadoras de servicios y son acordes en su totalidad con los estándares del mercado, y se encuentran dentro de los parámetros definidos para ello por la Administración, los cuales establecen que en el caso de la Dirección General y Presidencia del Consejo de Administración, conjuntamente no excedan del 3.5% de las ventas, mismas que representaron durante los ejercicios 2011, 2012 y 2013 el 3.1%, 3.4% y 0.9% de las ventas netas de los ejercicios respectivos, por lo que en lo particular no se hace necesaria observación alguna.

De igual forma las operaciones con partes relacionadas y el uso o goce de los bienes que integran el patrimonio de la Sociedad por las mismas, son monitoreadas y reflejan una transparencia y equidad con el resto de las operaciones realizadas con terceros por parte de la empresa.

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

Atentamente



Ing. Eduardo Humberto Jiménez González *

Presidente del Comité de Prácticas Societarias de

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