



Guadalajara, Jalisco. 27 de Junio de 2002.

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 relativo a las acciones representativas del capital social de Convertidora Industrial, S.A. de C.V., de la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios, para manifestar a esa Comisión lo siguiente:

1. Que conocemos los alcances y responsabilidades frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, que implican el ser una sociedad con valores inscritos en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios y que se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.
2. Que hemos revisado el informe anual de fecha 27 de Junio de 2002, el cual fue elaborado con base en la información proporcionada por funcionarios de esta sociedad, estando de acuerdo con su contenido.

Asimismo, no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en dicho informe o de que éste contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente,

Sr. Jorge Salcedo Padilla
Presidente.

2001 Año de la Consolidación.
"Trabajamos para lograr el bienestar de Todos"

Oficinas:
Efraín González Luna N° 2291
Col. Arcos Sur C.P. 44500
Guadalajara, Jalisco, México.
Tel.: 52 3630-4488 Fax: 52 3630-
4499

Planta:
Río de la Loza N° 2073
Col. Atlas C.P. 44800
Guadalajara, Jalisco, México.
Tel.: 52 3668-6900 Fax: 52 3657 -
7512

Planta:
Calzada Olímpica N° 1424
Col. Olímpica C.P. 44430
Guadalajara, Jalisco, México.
Tel.: 52 3619-6240

www.conver.com.mx
conver@conver.com.mx



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

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

INFORME ANUAL

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2001
Que se presenta de acuerdo con la circular 11-33 de la CNBV**

**Títulos: Acciones series "A" y "B" 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. 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

PAGINA

I. INFORMACIÓN GENERAL.	
1. Glosario de Términos y Definiciones	3
2. Resumen Ejecutivo	4
3. Factores de Riesgo	7
4. Fuentes de Información Externa y Declaración de Expertos.....	10
II. LA COMPAÑÍA.	
1. Historia y Desarrollo del Emisor.....	11
2. Descripción del Negocio	15
A. Actividad Principal	15
B. Canales de Distribución	22
C. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos	22
D. Principales Clientes	24
E. Legislación Aplicable y Situación Tributaria.....	24
F. Recursos Humanos	25
G. Información del Mercado y Ventajas Competitivas.....	25
H. Estructura Corporativa.....	31
I. Descripción de los Principales Activos	32
J. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales.....	33
K. Acciones Representativas del Capital social.....	33
L. Dividendos	33
III. INFORMACIÓN FINANCIERA	
1. Información Financiera Seleccionada.....	34
2. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Compañía	35
A. Resultados de la Operación	35
B. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital	35
IV. ADMINISTRACIÓN	
1. Estatutos Sociales y Otros Convenios.....	38
A. Informe de Créditos Relevantes	41
2. Administradores y Accionistas	50
3. Auditores	55
A. Administración de la Sociedad.....	55
V. MERCADO ACCIONARIO	
1. Estructura Accionaria.....	56
2. Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores.....	57
VI. ANEXOS	
1. Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2000 y 2001	F-1
2. Carta de Responsabilidad.....	F-2

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.

CONVER o Compañía:	Convertidora Industrial, S.A. de C.V. y sus subsidiarias
CNBV:	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
BMV:	Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.
RNVI:	Registro Nacional de Valores e Intermediarios.
INDEVAL:	S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores.
UDIs:	Unidades de Inversión cuyo valor en pesos está indexado a la inflación del INPC.
Pesos ó \$:	Moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Dólares:	Dólares Americanos, moneda de los Estados Unidos de Norteamérica.
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.
Laminación:	Proceso productivo que consiste en unir dos o más películas para producir una nueva película plástica de características distintas.
Extrusión:	Proceso productivo que consiste en fundir hasta dos tipos de resinas para producir una película plástica.
Coextrusión:	Proceso productivo que consiste en fundir tres o más 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.
Rebobinar:	Proceso productivo que consiste en enrollar y cortar películas al tamaño requerido por el cliente o por el siguiente proceso productivo.

Bolsear:	Proceso productivo que consiste en cortar y sellar película plástica en rollo para producir bolsas.
Globear:	Proceso productivo que consiste en cortar y sellar película plástica en rollo para producir globos metálicos.
Pouches:	Bolsas con sellos herméticos usadas principalmente para empaque al vacío; son bolsas con sellos gruesos y fabricadas con materiales que proporcionan barreras.

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. A menos de que en el contexto de este documento se indique lo contrario, las referencias a la "Empresa", la "Compañía", "Conver" o la "Emisora", incluyen a Convertidora Industrial, S.A. de C.V. y sus Subsidiarias

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. de C.V. 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 compite en el mercado de globo metalizado. La vocación de Conver es básicamente manufacturera y es ahí donde tiene sus principales fortalezas.

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

Las principales oficinas de la Compañía se ubican en Efraín González Luna 2291 Col. Arcos Sur C.P. 44500 con número telefónico (3)630-4488. La Planta Industrial se encuentra en Río de la Loza N° 2073, Colonia Atlas, C.P. 44800, Guadalajara, Jalisco, con número telefónico (3)668-6900. Su dirección de correo electrónico es conver@conver.com.mx.

Ventajas Competitivas

Empaque Flexible

- Enfocada a Especialidades
- Atiende Mercados de Alto Precio
- Conocimiento del Mercado

Globo Metalizado

- Único productor de los más importantes del mundo fuera de los E.U.
- Es el tercer productor a nivel mundial
- Abastece al 40% del mercado nacional y su participación es creciente
- Cuenta con tecnología de punta

Compartidas

- Tecnología de Punta
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Integración Vertical

Estrategias de Negocios y Operativas

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, etc.

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

- Participar en nichos de especialidades de alto margen (empaques para embutidos, medicinas, electrónica, etc.).
- Mantener contacto cercano con los clientes y proveedores de la Compañía utilizando sistemas modernos de información y comunicación (e-business).
- Adoptar una política de calidad consistente y homogénea en todas las áreas de negocio de CONVER.
- Conservar una estructura de costos competitiva.
- Mantener una sólida estructura financiera.

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, bolsarlas, globearlas y rebobinarlas, además de fabricar sus propios grabados para impresión y diseños. Cada equipo que se adiciona agrega no solo una mayor capacidad instalada, sino que también busca mejoras en productividad, calidad y costos.

En el año 2001 la Compañía alcanzó una capacidad de impresión de 560 toneladas al mes, lo que representa casi un 30% adicional a la capacidad con la que contaba a principios del año 2000.

Mercados y Estrategias de Mercadotecnia

Según la Compañía el mercado nacional de empaque flexible tiene un valor aproximado de \$500 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 y dada la cada vez más grande demanda por empaques sofisticados, del total del mercado de empaque flexible las laminaciones y especialidades son el segmento de mayor crecimiento con una participación actual del 45%.

La totalidad del empaque flexible de la Compañía se vende en México, de acuerdo con la composición de las ventas del ejercicio del año 2001. Conver representa el 4.5% del mercado nacional.

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

La Compañía planea aumentar su participación en el mercado nacional con clientes triple A; se ha desarrollado una estrategia con la que se ha logrado que el empaque sea una mayor parte de las ventas de Conver llegando a la relación 65% - 35% en ventas en el 2001. Se espera que en el futuro, el empaque represente al menos el 70% de las ventas de la Compañía.

En cuanto a globo metalizado, Conver es la empresa líder en el mercado nacional, con una creciente participación que ahora la Compañía estima en más del 40% de éste. Actualmente el mercado mundial de globo, según la Compañía, se estima en \$250 millones de dólares, y el 80% de éste se concentra en Estados Unidos, por lo que la Compañía destina entre el 70% y 80% de su producción de globo a la exportación, principalmente a Estados Unidos.

Actualmente Conver cuenta con alrededor de 400 modelos propios y 100 más con licencias de distintos personajes 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, durante el año 2001 representó el 53% del total de las ventas de globo.

Adicionalmente, Conver fabrica globos metalizados sobre diseño elaborado por el cliente. La totalidad de la producción de globo sobre diseño se vende en Estados Unidos. Durante el año 2001 representó el 47% del total de las ventas de globo.

3. FACTORES DE RIESGO

Los inversionistas deberán tomar en consideración cuidadosamente toda la información contenida en este informe, incluyendo los factores de riesgo que a continuación se describen.

Factores Relacionados con la Economía Mexicana

Entorno Económico

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

La economía mexicana estará especialmente influenciada por la evolución de la economía y los mercados financieros de Estados Unidos. De hecho, el riesgo más relevante que se percibe hoy día es el que no se consolide el crecimiento de la producción de Estados Unidos, lo que iría acompañado de un comportamiento alterado en los mercados reales y financieros.

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 que la falta de recuperación del dinamismo de la economía de los Estados Unidos, aunada a posibles reducciones en los precios internacionales del petróleo, lo que impactaría negativamente sobre nuestras exportaciones y afectaría el desempeño del tipo de cambio, así como sobre las finanzas públicas.

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

Tratados de Libre Comercio

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

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

Factores Relacionados con la Industria

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

Asimismo, ambas industrias son altamente sensibles al crecimiento económico.

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

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

Toma de Decisiones Centralizada

Aproximadamente el 78.14% de las acciones serie "A" y el 24.73% de las acciones serie "B" 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 de la Sociedad p.77".

Dependencia de Personal Administrativo Clave

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

Dependencia de Materias Primas y Proveedores

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

efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las expectativas de la Compañía.

Así mismo, el suministro de estas materias primas esta concentrado en unas cuantas compañías nacionales y extranjeras por lo que Conver depende del suministro en cantidad, en calidad, así como en oportunidad de estos materiales. Durante su desarrollo, Conver no ha tenido problemas del suministro de materiales por parte de sus proveedores, sin embargo, la Compañía no puede garantizar que en 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 2001, aproximadamente el 33.2% de las ventas de la Compañía están representado por tres 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 p. 37".

Concentración de Productos

Conver se ha especializado básicamente en dos líneas de productos, globo metalizado y empaque flexible; las estrategias que ha venido realizando en relación con la mezcla de dichas líneas de productos, así como las modificaciones a las mismas hasta el momento, han sido exitosas, sin embargo la Compañía no asegura que dichas estrategias, así como el hecho de no 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. Es previsible que grandes competidores extranjeros entren al mercado montando sus plantas o asociándose con 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 un globo con una alta relación calidad/precio.

Tipo de Cambio y Denominación de los Créditos Contratados

Al 31 de diciembre del 2001, el 57% de los créditos contratados por la Compañía, están denominados en dólares americanos. Aún cuando el 25% 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 cambiaras así como el pago por intereses generados por la Compañía. A diciembre del 2001 Conver reportó ingresos en moneda extranjera por USD\$7.6 millones de dólares y egresos por USD\$9.8 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 un año, que podrán o no ser renovados a discreción de ambas partes. La Compañía ha utilizado por 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.

Limitaciones de la Estructura Financiera y Corporativa

Derivado de algunos créditos contratados por la Compañía con distintas instituciones, se le han impuesto algunas condiciones de hacer y no hacer, así como de cumplimiento de algunas razones financieras y casos de vencimiento anticipado. A la fecha, la Compañía ha cumplido correctamente con todas las limitaciones a la Estructuras Financiera y Corporativa impuestas. Véase "Administración - Administración de la Sociedad – Limitaciones a la Estructuras Financiera y Corporativa p. 77"

Posibles Necesidades de Capital Adicional

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

Regulación Ambiental y Fiscal

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

4. 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 VALADEZ AGUILAR Y ASOCIADOS, S.C., auditores independientes de la Compañía desde 1990 y socios de Resa, Leal Tijerina, Valadez y Asociados, S.C., además de estar asociados 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").

Las principales oficinas de la Compañía se ubican en Efraín González Luna 2291 Col. Arcos Sur C.P. 44500 con número telefónico (3)630-4488. La Planta Industrial se encuentra en Río de la Loza N° 2073, Colonia Atlas, C.P. 44800, Guadalajara, Jalisco, con número telefónico (3)668-6900. Su dirección de correo electrónico es conver@conver.com.mx.

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, 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.

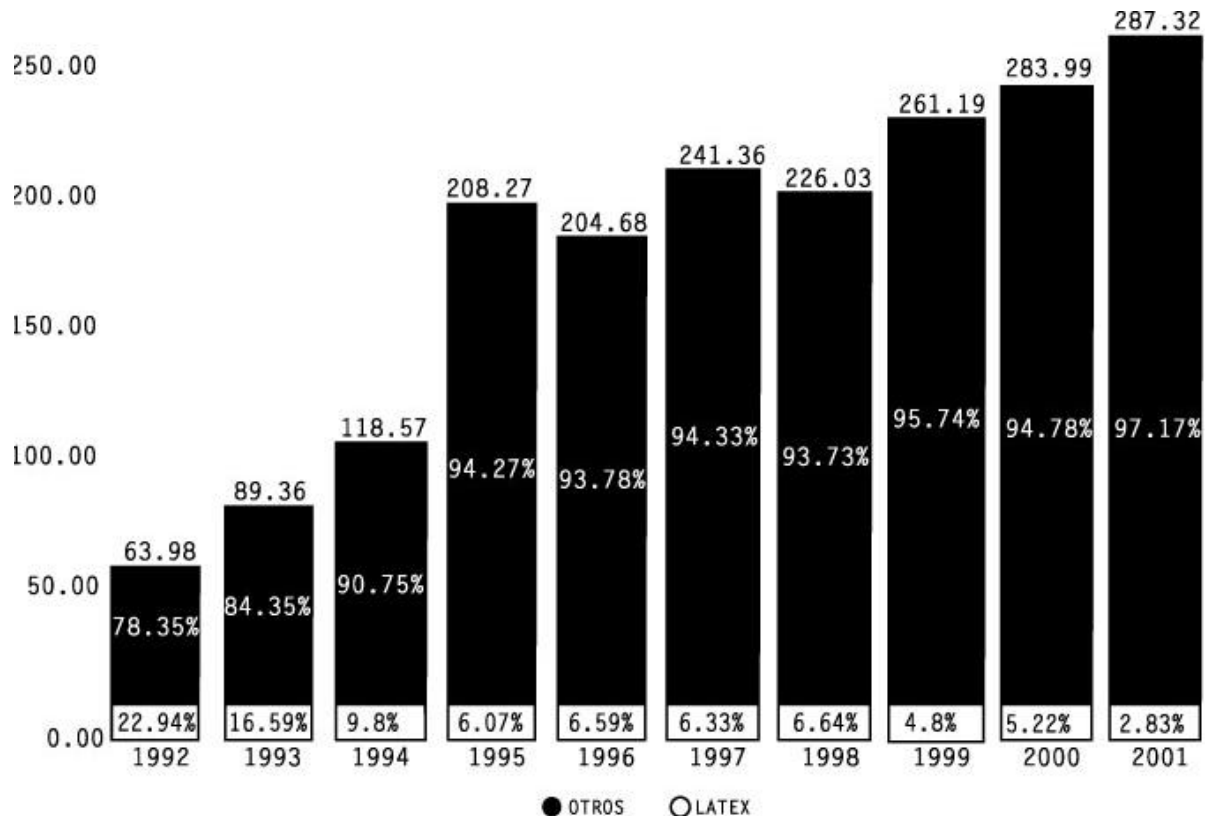
Durante sus primeros años y hasta 1982 Convertidora Industrial se dedicó exclusivamente a la fabricación de bolsas de polietileno y Látex Occidental era su único cliente.

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 representan aproximadamente el 5%, no obstante que el volumen de ventas en unidades a dicha empresa ha aumentado.

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

La siguiente gráfica, muestra la composición de las ventas que realizó Convertidora Industrial entre Látex Occidental y otros clientes desde el año de 1992 a 2001. Las cifras están expresadas en porcentaje y a pesos de diciembre de 2001.



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 sexto 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

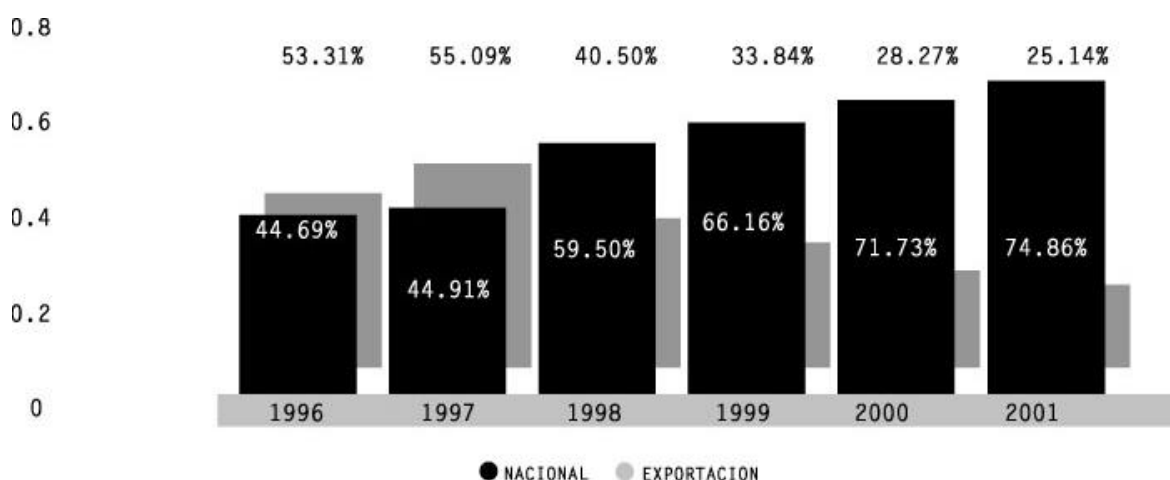
producción total en el mercado extranjero, principalmente en Estados Unidos. Lo anterior permitió a la Compañía sobreponerse rápidamente a la crisis económica de 1995.

Durante los últimos años el mercado del globo metalizado ha experimentado una guerra entre productores en Estados Unidos, que ha llevado el precio a su nivel más bajo. Aunque Conver se ha visto afectada por estos acontecimientos, especialmente en el rubro de ventas y en los márgenes, hoy la situación ya no representa un problema para la Compañía debido a que ésta ha aprovechado su flexibilidad operativa para transformarse en una empresa diversificada, con una mayor orientación al empaque, pero sin descuidar el globo. Durante 2000 y 2001 se tuvieron crecimientos en ventas real positivos de más del 9% y 2% respectivamente. Al 31 de diciembre de 2001 las ventas de globo representaron el 32% y las de empaque flexible el 65%. Véase "Factores de Riesgo – Factores Relacionados con la Compañía – Competencia p.9".

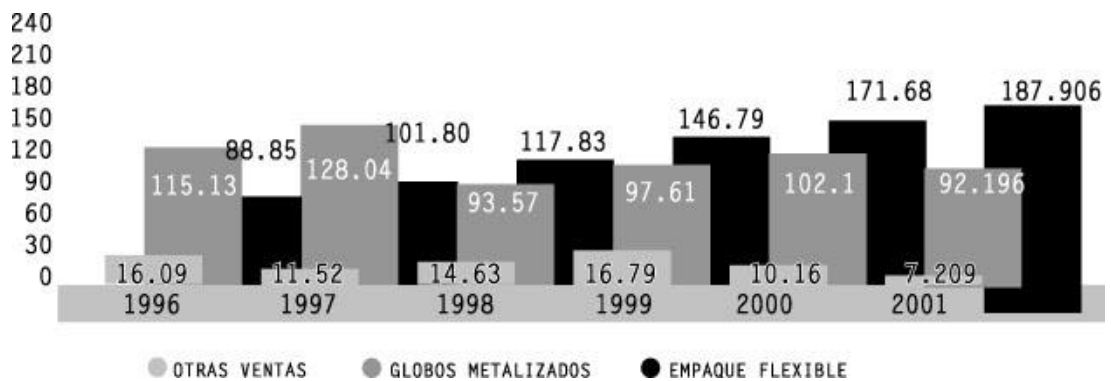
Del total de las ventas al 31 de diciembre de 2001 el 25% representa el porcentaje de ventas de exportación y el 75% el de ventas nacionales. Hoy, Conver se ha transformando en una empresa de empaque con un negocio importante de globo metalizado con grandes perspectivas de crecimiento.

Las gráficas que se presentan a continuación muestran la mezcla de ventas nacionales de exportación desde 1996 hasta el 2001 y la mezcla de ventas de empaque flexible y de globo metalizado desde 1996 hasta el 2001.

Ventas Convertidora Industrial



Cifras en millones de pesos a pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001



En 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 alrededor de 400 modelos, y que al cierre de 2001 representó el 53% de las ventas totales de globo.

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, borsearlas, globearlas y rebobinarlas, además de fabricar sus propios grabados para impresión y diseños. 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.

El número de clientes activos, de la Compañía durante el año 2001, de empaque flexible es de 170 y el de globo metalizado es de 18. La diversificación de estos clientes por estado de la República se muestra en el mapa a continuación:



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

- Estados Unidos: Ohio, Georgia, Indiana, Montana, North Carolina, Pensilvana, Texas, Nueva York

- | | |
|---------------|-----------------|
| • Argentina | Taiwán |
| • Chile | Australia |
| • Guatemala | Brasil |
| • Puerto Rico | Holanda |
| • Rusia | Israel |
| • Venezuela | Emiratos Árabes |

Las inversiones de capital durante el año 2001 en Convertidora Industrial ascendieron a \$41.6 millones. Estas inversiones se utilizaron principalmente para la compra de maquinaria y equipo de producción.

Con la adquisición de estas nuevas máquinas, Convertidora Industrial ha aumentado su capacidad de producción a 560 toneladas mensuales de impresión y ha mejorado la calidad de las impresiones.

Convertidora Industrial cuenta con tecnología de vanguardia en todos sus procesos, un ejemplo de esto es el sistema de información gerencial en línea, desarrollado por la Compañía, compatible con internet. Véase "La Compañía – Descripción del Negocio – Descripción de los Principales Activos p.50".

En lo referente al empaque flexible se incrementará la participación en el mercado nacional con clientes triple A.; se ha desarrollado una estrategia para que el empaque sea una mayor parte de las ventas de Conver hasta llegar a la relación 70% - 30% en ventas para el 2004.

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.

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

A. Actividad Principal

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

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

Desde su fundación en 1979 Convertidora Industrial se ha especializado en la producción, conversión y venta de películas plásticas y metalizadas para ser usadas en la (i) elaboración

de empaques flexibles para aplicaciones industriales, alimenticias, médicas y artículos de consumo y (ii) fabricación de globos y artículos para fiesta.

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

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

AÑO	I	II	III	IV
1997	23.77%	24.01%	28.71%	23.51%
1998	25.89%	24.85%	21.79%	27.47%
1999	23.40%	22.61%	25.32%	28.67%
2000	25.64%	23.95%	23.41%	27.00%
2001	24.75%	22.22%	24.09%	28.94%

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. Actualmente, la Compañía se ha transformado en una empresa de empaque con un negocio muy importante de globo, pues las características de cada mercado han favorecido el cambio de la mezcla (ver gráfica de ventas de Convertidora Industrial página 34).

A la fecha de este Informe, los productos que representan más del 97% de las ventas de Convertidora Industrial son los globos metalizados y los empaques flexibles. En total se manejan más de 11,320 diferentes productos, los cuales son distribuidos a cerca de 354 clientes.

Estrategias de Crecimiento

- Participar en nichos de especialidades de alto margen (empaques para alimentos, medicinas, electrónica, etc.).
- Mantener contacto cercano con los clientes y proveedores de la Compañía utilizando sistemas modernos de información y comunicación (e-business).
- Adoptar una política de calidad consistente y homogénea en todas las áreas de negocio de CONVER.
- Conservar una estructura de costos competitiva.
- Mantener una sólida estructura financiera.

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.

Con proyectos concluidos en el año 2001 Convertidora Industrial aumentó su capacidad de producción a 560 toneladas 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 empaques nacionales e internacionales que requieren muy altos estándares de higiene, seguridad y calidad.

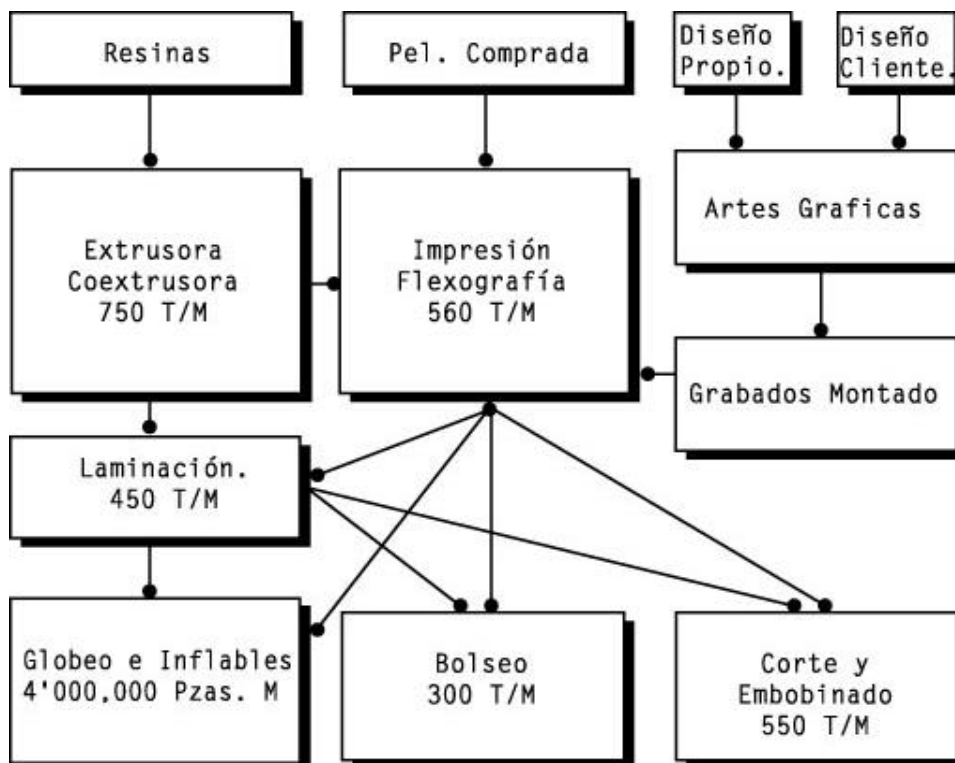
Adicionalmente, la Compañía adquirió equipos nuevos de coextrusión que representan un aumento del 50% de la capacidad, lo que significa un aumento de 250 toneladas. La capacidad de coextrusión de la Compañía, una vez incorporados estos equipos, es de 750 toneladas al mes.

La compra de maquinaria de laminación ha aumentado en 200 toneladas al mes la capacidad instalada de la Compañía. La capacidad actual de laminación es de 250 toneladas al mes.

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

La Compañía estima que actualmente funciona al 80% de la capacidad instalada dada por el proceso crítico que es la impresión.

Durante los primeros meses del año 2002 se ha utilizado a niveles cercanos de su máxima capacidad de producción el equipo adicional descrito anteriormente.



La Compañía trabaja bajo la política de que absolutamente todo lo que se fabrica se encuentra respaldado por una orden generada internamente o por sus clientes. De esta forma, la Compañía, salvo por el inventario de globos de diseño propio, prácticamente no cuenta con inventarios de producto terminado, ya que al fabricarse el producto se empaqueta y se distribuye al cliente que lo ordenó previamente.

El Departamento de Diseño y Artes Gráficas

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

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

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

continuo con ellos y al poder modificar velozmente cualquier diseño en caso de cambios u observaciones adicionales.

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

Proceso de Materiales

Una vez que se ha realizado el diseño, éste puede ser impreso en prácticamente cualquier superficie, sin embargo, el polietileno y el polipropileno son los materiales más utilizados por la Compañía. Estos materiales pueden trabajarse en una variedad de espesores, colores, resistencias, tamaños, etc. El polipropileno es comprado a productores externos. Véase "La Compañía – Descripción del Negocio – Insumos p.32".

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

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

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

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

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

integración vertical, le ha permitido a la Compañía reducir sus costos hasta en un 40% en la fabricación de globos y otros productos laminados.

De acuerdo con las disposiciones fiscales, para cualquier materia prima que sea importada, procesada y vendida nacionalmente, deberán pagarse impuestos a la importación. Durante el año 2001, el nylon utilizado por la Compañía y otros insumos de los productos de exportación, se importaban bajo un régimen especial de importación temporal, se procesaban y luego se exportaban, por lo que no están sujetos a estos impuestos. Véase "La Compañía – Descripción del Negocio – Insumos p.32".

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 enbobinan y se envían a los clientes.

Departamento de Impresión

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

Una vez que los rodillos de bronce se encuentran grabados se instalan en la impresora donde se aplican los colores necesarios para producir la imagen deseada. Posteriormente, el rollo de globos metalizados o envase flexible a ser producido se carga en la impresora y se pasa a través de los rodillos grabados, dando como resultado los rollos impresos de producto terminado.

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

De todas las operaciones que realiza Convertidora Industrial, el proceso de impresión de sus productos es el que genera el mayor valor agregado. Una vez que el departamento de artes gráficas concluye el diseño de alguna imagen, se procede a la impresión de la misma sobre el material deseado, ya sea globos metalizados o envases flexibles. Básicamente existen dos métodos para imprimir: la flexografía (utilizada por la Compañía) y el

rotograbado. En México el rotograbado es un proceso comúnmente utilizado, y aunque tiene una ligera mejor calidad final de impresión, es más costoso y menos eficiente, debido a que el diseño final debe grabarse en una serie de rodillos de bronce, puesto que cada color en el diseño necesita un correspondiente rodillo. La Compañía estima que este proceso es tres veces más costoso que la flexografía, debido principalmente a que es un proceso más lento y al hecho de que los rodillos de bronce grabados deben almacenarse en el caso de que algún cliente repita alguna orden, consumiendo por consiguiente mayores espacios de almacén para el inventario de los mismos.

Es importante señalar que la maquinaria utilizada actualmente por la Compañía tiene en promedio una edad de 4.5 años, lo cual garantiza a Convertidora Industrial bajos costos y un alto grado de eficiencia en la producción. Así como la continuidad en la utilización de esta tecnología. Véase "La Compañía – Descripción del Negocio – Descripción de los Principales Activos p. 54".

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 en el concurso celebrado este año.

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

Insumos

Para el envase flexible se utilizan todo tipo de materiales termoplásticos como el polietileno de baja densidad, polietileno lineal, polietileno de media densidad, polipropileno, poliéster, etc. La Compañía compra el polietileno a Petroquímica Cangrejera, S.A. de C.V. (PEMEX) y The Dow Chemical Co. principalmente. Y el polipropileno a empresas como Celanese Mexicana S.A. de C.V. y Artes Gráficas Unidas, S.A. de C.V.

La Compañía adquiere el fotopolímero utilizado para la flexografía de Dupont, quien es el productor más grande del mundo de este material. Empresas como W.R. Grace y Basf también cuentan con sus propios productos.

En el caso de los globos metalizados, se utiliza película de nylon metalizado recubierto con polietileno. El nylon metalizado se importa de Japón, EUA o Italia, puesto que estos países, además de Dinamarca, son los únicos productores de este material. 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 p. 9"

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

B. Canales de Distribución

Conver no hace publicidad, solo imprime aproximadamente 5 catálogos al año con un costo de no más de \$300 mil pesos. De 1999 al 2001 incrementó sustancialmente el personal de ventas de tener 1 gerente y 5 ejecutivos en el primer semestre de 1999 pasó a: empaque flexible: 1 director, 3 ejecutivos y 2 asistentes; globo nacional: 2 ejecutivos, 1 asistente; globo exportación 1 ejecutivo, 1 asistente; Prairie Supply: 2 ejecutivos, 1 asistente, en 2001. El incremento en el personal de ventas responde a necesidades de la nueva configuración de sus clientes (mayor atomización). Véase "La Compañía Descripción del Negocio – Principales Clientes p. 37".

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.

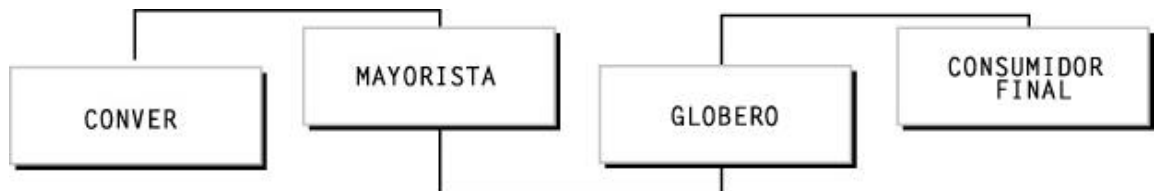
Se produce la orden de compra del cliente, que posteriormente es embarcada, por medio de la subcontratación de compañías especializadas en fletes, a la planta del cliente.

La Venta del Globo

Los principales clientes de globo, son compañías que venden al mayoreo y que compran sus globos sobre diseño y sobre pedido específicos.

A través de Prairie Supply, subsidiaria de la Compañía, se vende el globo en Estados Unidos, con diseños propios de la Compañía, a clientes y distribuidores que compran en cantidades menores que los anteriores (medio mayoristas), pero que venden su producto al menudeo. Convertidora Industrial envía a Houston parte de su producción a Prairie Supply, ésta la almacena, y se la vende después a este tipo de clientes.

La Compañía también vende el globo con la línea propia, en México y el resto del mundo. Este tipo de venta la realiza a distribuidores que venden directamente a sus clientes (conocidos como "globeros").



C. Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

Patentes

La Compañía cuenta principalmente con dos patentes de derecho de uso de válvulas en el proceso de producción de globos metalizados. Una de ellas, se encuentra patentada por

Anagram International, Inc. (quien es el productor y distribuidor de globos más grande del mundo), cuya característica principal es permitir un fácil inflado evitando el escape del fluido. Esta válvula ha convertido en obsoletos a los globos que se necesitan atar o engrapar para retener al fluido que contienen. El derecho de uso de la patente tiene su vencimiento en el año 2009 y coincide con el año de vencimiento de la patente.

La otra patente, propiedad de la Compañía, fue desarrollada en el departamento de investigación y desarrollo de Convertidora Industrial. "Valvomatic", es una válvula de entrada curva que actualmente se utiliza en el proceso de producción debido a que ayuda a mantener el fluido dentro del globo por un periodo de tiempo mayor. Además esta válvula permite el rellenado del fluido más fácilmente. Esta marca se registró el 26 de febrero del 1996 obteniendo la concesión a partir del 24 de marzo de 1998. La duración es por 20 años a partir de la fecha de registro. Véase "Factores de Riesgo – Factores Relacionados con la Compañía – Uso de Licencias p. 12".

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

Licencias

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

- Looney Tunes
- Baby Looney Tunes
- Animaniacs
- Tiny Toon
- Superman
- Batman
- Tom & Jerry
- Scooby Doo
- Los Picapiedra
- Hanna Barbera
- Pokemon (México)
- Digimon (México)
- Bear en la Gran Casa Azul (México)
- Spiderman

Generalmente, estas empresas otorgan las licencias por períodos de un año, mismos que pueden ser renovados dependiendo de los resultados obtenidos con las empresas que contratan. La administración de la Compañía estima que las relaciones con las empresas que le han otorgado sus licencias, así como los resultados obtenidos con las mismas son satisfactorias.

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

Marcas

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

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

D. Principales Clientes

La siguiente tabla muestra la concentración de las ventas en los clientes más importantes, por tipo de producto, que la Compañía tuvo durante el año 2001:

PRODUCTO	% DE LAS VENTAS	% ACUMULADO
Empaque	17.96%	17.96%
Globo(acum. Prairie)	8.40%	26.36%
Globo	6.86%	33.22%
Empaque	6.44%	39.65%
Empaque	6.38%	46.03%
Empaque	6.37%	52.40%
Globo	6.06%	58.46%
Empaque	4.14%	62.61%
Empaque	3.11%	65.72%
Empaque	2.83%	68.54%

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

La Compañía, así como sus subsidiarias, se encuentran constituidas como sociedades anónimas de capital variable con apego a las leyes mexicanas, por lo que su régimen jurídico es regulado por la ley General de Sociedades Mercantiles, el Código de Comercio y la legislación común aplicable, salvo Prairie Supply Inc. que está constituida bajo las leyes de Texas, EUA,. Asimismo, la Compañía se rige en forma particular de acuerdo a sus estatutos sociales.

Debido a que Conver es una compañía pública está sujeta a las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y a las circulares aplicables emitidas por la CNBV.

La Compañía se encuentra sujeta a las disposiciones de la Ley de Propiedad Industrial por lo que se refiere al uso de las Marcas.

Respecto a su situación fiscal, la Compañía no está sujeta a algún régimen especial de tributación, ni goza de beneficio fiscal especial alguno. La Compañía no consolida para efectos fiscales.

Por lo que se refiere a la participación de Prairie Supply, Inc. en el capital social se rige por las leyes del estado de Texas, EUA.

F. Recursos Humanos

Al 31 de diciembre del 2001, Convertidora Industrial empleaba directamente a 544 personas, de las cuales 142 son empleados de confianza y 402 son empleados sindicalizados. La Compañía contrata esporádicamente servicios profesionales externos para su operación. A continuación se presenta la relación de los empleados de la Compañía durante los últimos tres años.

EMPLEADOS	1997	1998	1999	2000	2001
Confianza	126	138	148	146	142
Sindicalizados	286	301	345	391	402
Total	412	439	493	537	544

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

La administración de la Compañía considera que generalmente paga a sus trabajadores por encima del salario del mercado por lo que la rotación de empleados es mínima, así mismo tiene la capacidad de atraer personal de alto nivel de otras empresas. La Compañía nunca ha tenido que recortar personal, aún en la crisis económica de 1995. Adicionalmente, Convertidora Industrial ha pagado en el pasado bonos por méritos y desempeño.

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

G. Información del Mercado y Ventajas Competitivas

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

El Mercado de Empaque Flexible

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

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

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

Según la Compañía el mercado nacional de empaque flexible tiene un valor aproximado de \$500 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 45% 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 2001. Conver representa el 4.5% del mercado nacional.

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

La Compañía considera que lleva 2 años de ventaja tecnológica sobre sus competidores, que apenas empiezan a convertirse al método de flexografía, mismo que domina plenamente Véase "La Compañía Descripción del Negocio – Actividad Principal – Descripción General de los Procesos Productivos p. 23".

La clave del éxito para Conver ha sido la gran calidad de impresión que ha obtenido como resultado de 20 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 fué galardonada el 6 de mayo de 2001 de entre 600 empresas participantes en diferentes categorías, con dos premios en el reciente certamen de la Excelencia en Flexografía, que es celebrado anualmente en el foro de la FFTA en los Estados Unidos.

Si bien la calidad de impresión es primordial, existen otras cualidades de los productos que la Compañía fabrica que han contribuido a su gran aceptación por parte de los clientes.

Existen diferentes tipos de combinaciones de materiales (laminaciones y coextrusiones) utilizadas para empaque, que ofrecen excelentes barreras contra la descomposición y envejecimiento de alimentos. Lo anterior ha sido bien recibido por los productores de alimentos que están dispuestos a pagar un poco más por empaques que, además de mejorar su apariencia, mantengan sus productos por periodos más largos.

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

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

COMPAÑIA	CAPACIDAD ESTIMADA TONS./MES	MEJOR CLIENTE	FUERZAS
NOVACEL	3000	G.BIMBO	Tecnología, Sistemas y Experiencia
POLICEL	2500	SABRITAS	Tecnología, Sistemas y Antigüedad.
MASTER-P	2000	PROCTER	Tecnología, Sistemas y Antigüedad.
G.CARSO	3000	BIMBO,CIG.	Sistemas Y Poder Económico
ROTOFLEX	1200	NESTLE	Tecnología, Sistemas y Experiencia
PRINPACK	1000	SABRITAS	Líder Mundial
GRAFO	1000	ADAMS	Tecnología, Sistemas y Experiencia
G. MICHEL	1000	SONY-AUTC.	Tecnología, Sistemas y A.Consumo
NEPSA	1000	KIMBERLY	Sistemas Y Poder Económico
ALLUPRINT	600	CIGAMOD	Posible Alianza Con Brise Usa
E. FLEX.	600	GAMESA	Tecnología, Sistemas y Distancia
GIPSA	250	MABESA	Tecnología y Lay-Out.

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

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

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

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

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

Los usos y aplicaciones para los empaques flexibles son, entre otros: shampoos, botanas, dulces, chocolates, galletas, cereales, pastas, café, manteca vegetal, gelatinas, quesos, productos lácteos, carnes procesadas (p. Ej. Salchichas, jamón, tocino, etc.), carne fresca, aves, pescados, mariscos, uso médico y de componentes electrónicos. La administración de la Compañía considera que el empaque de plástico se está convirtiendo cada vez más en una forma más eficiente y popular de presentación, pues sus varias formas ofrecen diferentes barreras para diferentes necesidades de productos. Por ejemplo, las carnes procesadas requieren barreras para evitar la penetración del oxígeno, pero evitar el escape de bióxido de carbono, ya que algunas veces se añade este compuesto al producto para que se mantenga su característico color rojizo.

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

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

Ventajas Competitivas:

- Enfocada a Especialidades
- Atiende Mercados de Alto Precio
- Conocimiento del Mercado
- Tecnología de Punta
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Integración Vertical

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 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 p. 23"), todos en la misma planta. La Compañía está diversificada, y cuenta con 20 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 primer innovación introducida al mercado fue un globo fabricado con poliéster metalizado, el cual, aunque también flotaba por aproximadamente un día, contaba con una mejor apariencia y con la capacidad de ostentar algún mensaje o dibujo impreso con más brillo que los anteriores. Hoy en día, los globos se fabrican con nylon, el cual es un material que ofrece una mayor barrera para retener el fluido que contiene, especialmente si se lamina, ya que dicho proceso permite que los globos puedan tener un poder de flotación de hasta 14 días. La Compañía ha desarrollado un globo metalizado con un poder de flotación que se estima en un 100% mayor al que ofrece la competencia. El proceso de laminado consiste simplemente en unir una capa ultra delgada de plástico con el nylon metalizado. La capa de nylon tiene un espesor de aproximadamente 12 micras (12 milésimas de milímetro), mientras que la capa de plástico tiene un espesor aproximadamente 15 micras. La combinación de ambos materiales es necesaria, debido a que el nylon aporta la resistencia necesaria para evitar el escape del fluido que contiene el globo, mientras que el plástico es necesario para sellarlo. Adicionalmente, el peso máximo de los materiales que conforman el globo, no deben pesar más de 31 gramos, de lo contrario el globo no flota.

Conver es la empresa líder en el mercado nacional, con una creciente participación que ahora la Compañía estima en más del 40% de éste. Actualmente el mercado mundial de globo, según la Compañía, se estima en \$250 millones de dólares y el 80% de éste se concentra en Estados Unidos, por lo que la Compañía destina entre el 70% y 80% de su producción de globo a la exportación, principalmente a Estados Unidos.

El uso que el consumidor final da al globo metalizado en México, a diferencia que en Estados Unidos, es el de un juguete para niños principalmente. En Estados Unidos el globo representa, principalmente, la transmisión de un mensaje que conmemora un acontecimiento especial como por ejemplo el Día de San Valentín.

El globo metalizado en Estados Unidos se ha convertido en un bien común y su precio no ha podido recuperarse. En el mercado se libra una guerra de precios entre los principales productores. Como respuesta a este acontecimiento la Compañía decidió fortalecer sus ventas en el mercado nacional y en el resto del mundo, así como acercarse al mercado de subdistribuidores en los Estados Unidos. Para conseguir lo anterior, a mediados de 1998 se decidió elaborar un catálogo de diseños propios, que actualmente cuenta con alrededor de 400 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, a diciembre del 2001 representó el 53% del total de las ventas de globo.

Adicionalmente, Conver fabrica globos metalizados sobre diseño elaborado por el cliente. La totalidad de la producción de globo sobre diseño se vende en Estados Unidos. A diciembre del 2001 representó el 47% del total de las ventas de globo.

Conver se ha consolidado como uno de los siete 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.

La siguiente gráfica muestra la visión de la Compañía sobre la participación del mercado de globo mundial.

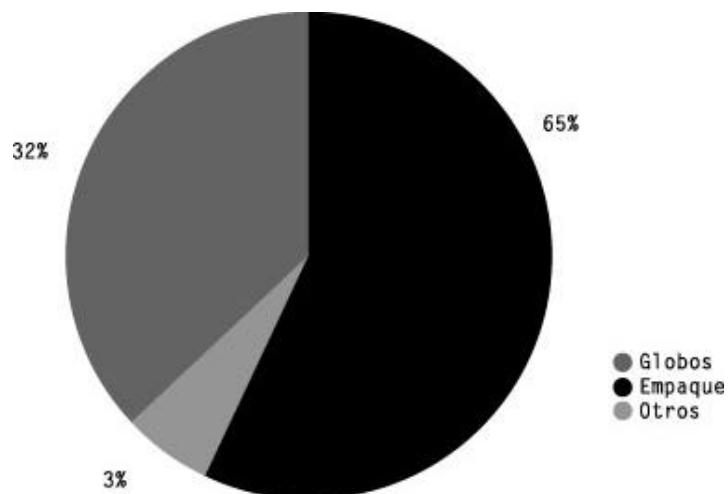
Ventajas Competitivas

- Único productor de los más importantes del mundo fuera de los E.U.
- Es el tercer productor a nivel mundial
- Abastece al 40% del mercado nacional y su participación es creciente
- Cuenta con tecnología de punta
- Tecnología de Punta
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Integración Vertical

Diversificación de Mercados:

Globos y Empaque.

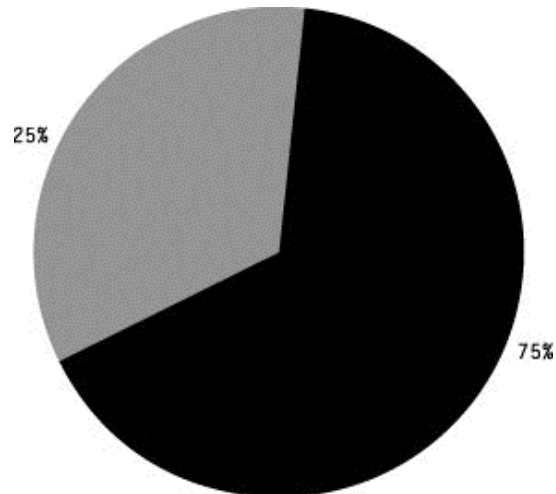
Estructura de Ventas al Cierre del 2001.



Diversificación de Mercados:

Nacional y de Exportación

Estructura de Ventas al Cierre del 2001.



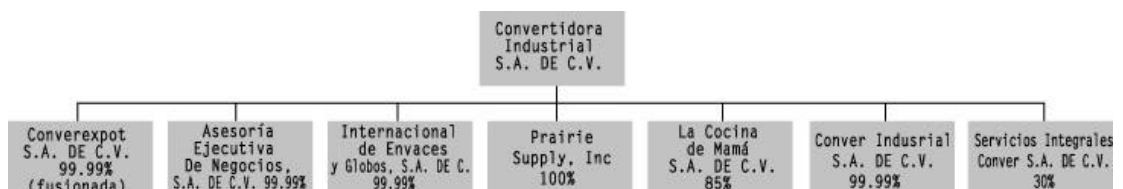
H. Estructura Corporativa

La Emisora es una empresa constituida el 9 de noviembre de 1979 de acuerdo a las leyes mexicanas, y su actividad operativa principal es la compra, venta, comisión, maquila, depósito, fabricación, conversión, transformación y elaboración de globos y envases flexibles de plásticos.

Convertidora Industrial, S.A. de C.V. constituyó en febrero de 1997, varias compañías subsidiarias nacionales en las cuales tiene una participación del 99.99% en cada una de ellas, y en diciembre de 1995, constituyó una compañía en Estados Unidos de Norteamérica con una participación del 100% para diversificar una parte de sus operaciones que había venido efectuando como una sola entidad. En junio de 1999 constituyó una nueva subsidiaria con una participación del 85%, con la finalidad de diversificar su línea de negocios en giros afines. En el año del 2000 constituyó una más con el fin de administrar sus activos inmobiliarios.

El cuadro que se presenta a continuación establece la estructura corporativa de la Compañía, incluyendo el porcentaje de participación en el capital social que Convertidora Industrial, S.A. de C.V. tiene en cada una de sus subsidiarias a la fecha.

Las actividades principales de Conver y sus subsidiarias, su fecha de constitución y su porcentaje de participación, son las siguientes:



CONVER Y SUBSIDIARIAS	PORCENTAJE DE PARTICIPACION	ACTIVIDAD PRINCIPAL
Convertidora Industrial, S.A. de C.V.		Constituida en noviembre 9 de 1979, su actividad principal es la compra, venta, comisión, maquila, depósito, fabricación, conversión, transformación y elaboración de globos y envases flexibles de plástico. Conver realiza exportaciones a los clientes minorías en el extranjero.
Converexport (fusionada), S.A. de C.V.	99.9%	Constituida en febrero de 1997, su actividad principal es la distribución, comercialización y representación de todo tipo de artículos. Es la empresa dedicada al comercialización de los productos de Conver en el territorio nacional.
Asesoría Ejecutiva de Negocios, S.A. de C.V.	99.9%	Constituida en febrero de 1997, su actividad principal es la prestación de servicios administrativos de Alta Dirección a Conver.
Internacional de Envases y Globos, S.A. de C.V.	99.9%	Constituida en febrero de 1997, su actividad principal es la prestación de servicios administrativos generales, técnicos y comerciales a Conver.
Prairie Supply, Inc.	100%	Constituida en diciembre de 1995, su actividad principal es la distribución y comercialización de globo metalizado y otros artículos relacionados en los Estados Unidos de América. Esta empresa vende a los clientes de medio mayoreo en los Estados Unidos de América.
La Cocina de Mamá, S.A. de C.V.	85%	Constituida en junio de 1999, su actividad principal es la distribución y comercialización de productos alimenticios empacados al vacío.
Conver Industrial, S.A. de C.V.	99.9%	Constituida en junio del 2000, su actividad principal es la compra, venta, administración y arrendamiento de bienes inmuebles; la realización de proyectos y ejecución de obras urbanas con fines industriales, comerciales y de servicios.
Servicios Integrales Conver, S.A. de C.V.	30%	Operar como empresa integradora de conformidad con la legislación para este tipo de sociedades y prestar servicios a sus integradas. Fue constituida en junio de 2001, con la participación también, en porcentajes menores, de algunas compañías subsidiarias y no ha realizado operación desde su constitución.

I. Descripción de los Principales Activos

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

La Compañía cuenta con 3 coextrusoras y 2 extrusoras con una edad promedio de seis años y una capacidad agregada de producción de película de polietileno de 750 toneladas al mes, 3 laminadoras con una edad promedio de dos años y una capacidad agregada de producción de 450 toneladas de película laminada al mes, un departamento de arte y pre-prensa totalmente automatizado, en este departamento se adapta el diseño del cliente a la máquina flexográfica. Conver cuenta también con 7 máquinas flexográficas con una edad promedio de 2.5 años y una capacidad agregada de producción de película impresa de 560 toneladas al mes, 9 bolseadoras (tres de ellas son máquinas de funda) con una edad promedio de 6 años y una capacidad agregada de producción de 300 toneladas de bolsa y funda al mes. 10 divisoras con 2.5 años

de edad promedio y una capacidad agregada de producción de 550 toneladas de película en bobina al mes y seis globeadoras con 7 años de edad promedio y una capacidad agregada de producción de 4 millones de globos al mes.

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

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

La Compañía tiene contratados créditos con Instituciones Financieras para la adquisición de algunos activos. Los préstamos obtenidos están garantizados con los bienes. Véase "Administración- Informe de Créditos Relevantes p. 62".

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

J. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

A la fecha de este informe La Compañía no tiene procesos judiciales, administrativos o arbitrales pendientes.

K. Acciones Representativas del Capital Social

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

	TOTAL	%	SERIE A	SERIE B
Acciones en Circulación	28,693,908	100.00%	14,898,000	13,795,908
Fondo de Recompra (en p. cancel)	832,000	2.90%		832,000
Mercado	9,161,908	31.93%		9,161,908
Jorge Salcedo Padilla y familia	15,052,547	52.46%	11,640,566	3,411,981
Rodolfo Rodríguez Peinado	1,879,815	6.55%	1,489,796	390,019
Ana Patricia Salcedo Padilla	1,767,638	6.16%	1,767,638	
TOTAL	28,693,908	100.00%	14,898,000	13,795,908

L. Dividendos

Conver pagó por primera vez desde su salida a la Bolsa Mexicana de Valores, un dividendo de \$0.63 por cada acción el mes de abril del 2000. En el mes de mayo del 2001, pagó \$0.25 por acción. En el pasado mes de mayo pagó \$0.36 por acción. Es intención de la Compañía seguir pagando dividendos en el futuro siempre y cuando la generación de utilidades y flujo se lo permitan.

IV INFORMACION FINANCIERA

1. INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA

A menos de que en el contexto de este documento se indique lo contrario, la información financiera de Convertidora Industrial, S.A. de C.V. y sus Subsidiarias se presenta a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre del 2001.

C O N C E P T O	31-Dic-01	%	31-Dic 00	%
VENTAS NETAS	287321	100%	283941	100%
COSTO DE VENTAS	195554	68%	185664	65%
UTILIDAD BRUTA	91767	32%	98277	35%
GASTOS DE OPERACIÓN	55256	19%	47036	17%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	36511	13%	51241	21%
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	8003	3%	5551	2%
RESULTADO DESPUES DE CIF	28508	10%	45690	16%
OTROS (PRODUCTOS) GASTOS	(1163)	0%	(2833)	(1)%
RESULTADO ANTES DE I.S.R. Y P.T.U.	29671	10%	48523	17%
PROVISIÓN DE IMPAC Y P.T.U.	5994	2%	14090	5%
PARTIDA EXTRAORDINARIA	0	0	3166	1%
UTILIDAD NETA	23677	8%	31267	11%

C O N C E P T O	31-Dic-01	%	31-Dic-00	%
ACTIVO CIRCULANTE	196723	41%	199204	41%
EFFECTIVO E INV. TEMP.	74943	15%	60148	12%
CLIENTES Y DTOS COBRAR (NETO)	61519	13%	58799	12%
INVENTARIOS	52978	11%	66014	14%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	196723	41%	199204	41%
INMUEBLES	11659	2%	11658	2%
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	254133	52%	240520	50%
FONDOS EN FIDEICOMISO	4284	1%	8477	2%
ACTIVO DIFERIDO NETO	43494	9%	38977	8%
TOTAL ACTIVO	485024	100%	482220	100%
PASIVO	227828	100%	219391	100%
PASIVO CIRCULANTE	68740	30%	72226	33%
PROVEEDORES	22306	10%	27535	13%
CREDITOS BANCARIOS	30991	14%	32260	15%
IMPUESTOS POR PAGAR	1473	1%	4182	2%
PASIVO CIRCULANTE	68740	30%	72226	33%
CREDITOS BANCARIOS	115623	51%	103717	47%
IMPUESTOS DIFERIDOS Y OTROS	43465	19%	43448	20%
PASIVOS A LARGO PLAZO	115623	51%	103717	47%
TOTAL PASIVO	227828	100%	219391	100%
TOTAL CAPITAL	257196	100%	262829	100%

2. COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACION Y SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA

Año del 2001 Comparado con el Año de 2000

Los siguientes comentarios deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros y las notas sobre los mismos contenidas más adelante en este Informe. Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados ("PCGA") y, a menos que se especifique lo contrario, la información financiera contenida en esta sección se presenta en pesos constantes al 31 de diciembre del 2001. Véase "Anexos – Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2000 y 2001. Pag F-1".

A. Resultados de la Operación

Ventas

Las ventas revirtieron la tendencia que mostraron durante los primeros nueve meses del año y al cierre de 2001 aumentaron 3.4 mdp o 1.2% pasando de 283.9 mdp durante 2000 a 287.3 mdp durante el año 2001. Atribuimos el modesto incremento en las ventas, principalmente a la desaceleración que sufrieron las economías nacional y norteamericana durante este año y a la fortaleza de la divisa mexicana frente a la estadounidense.

De esta forma, los productos en los que registramos una disminución de ventas fueron aquellos que exportamos o que compiten directamente con importaciones, es decir globo y película metalizada.

Durante el año, las ventas de globo metalizado disminuyeron 7.8% en términos reales comparadas con las del mismo período del año anterior. Las ventas de este producto a los Estados Unidos bajaron 4.6% , las domésticas un 14.6% y las del resto del mundo 15.6%.

Las ventas de la línea de empaque flexible se incrementaron en un 9.5%, en términos reales, comparadas con las del año anterior.

Cabe destacar que observamos incremento en el volumen de ventas tanto en globo metalizado (+3.8%) como en empaque flexible (+12.4%). Sin embargo, estos incrementos fueron anulados por disminuciones en el precio de venta, en particular en nuestras líneas más costosas. Destaca la disminución en el precio de venta del globo de exportación de casi un 12%, y en el precio de venta de las laminaciones de un 6%.

Al cierre del año, nuestra mezcla de ventas fue como sigue:

Producto/Región	Nacional	Extranjero
Empaque	65%	0%
Globo y Película p/globo	8%	24%
Otros	2%	1%

Costo de Venta y Utilidad Bruta

El proceso de mejora que hemos implementado en el área de producción provocó que, durante el último trimestre del año, el costo de ventas equivaliera al 66% de las ventas, mucho menor al 74% observado el segundo trimestre del año. En el acumulado del 2001, nuestro costo de ventas aumentó 9.9 mdp o 5.3%, pasando de 185.7 millones de pesos en el 2000 a 195.6 mdp en el 2001.

Este aumento en el costo de ventas, sigue contrastando con el marginal aumento de 1.2% en las ventas.

Lo anterior provocó que la utilidad bruta tuviera un decremento del 6.6%; pasando de 98.3 mdp durante el 2000, a 91.8 mdp durante el 2001.

Gastos Operativos y Utilidad de Operación

El reforzar nuestra estructura de ventas en el extranjero, el provisionamiento de cuentas incobrables, las indemnizaciones al personal y el pago de las asesorías mencionadas anteriormente, provocó que los gastos operativos aumentaran 17.5% en términos reales entre el año 2000 y el año 2001, pasando de 47.0 mdp a 55.3 mdp respectivamente. La mayoría de los gastos adicionales son no recurrentes. Por tal motivo, esperamos regresar en el 2002 a un nivel cercano al del año 2000.

Lo anterior dio por resultado que la utilidad operativa al 31 de diciembre de 2001 registrara un decremento en términos reales de 14.7 mdp; es decir, un 28.7% menos que en el año 2000, pasando de 51.2 mdp a 36.5 mdp respectivamente. El margen operativo disminuyó, durante el 2001, a 12.7% de las ventas, mucho menor al 18.0% registrado en el 2000.

A pesar de la sensible mejoría en el margen bruto, el haber incurrido en gastos extraordinarios tales como asesorías, liquidaciones y provisionamiento de cuentas incobrables; la utilidad de operación no alcanza a beneficiarse de la misma. Para el año 2002, anticipamos mejores niveles de venta que, junto con la ausencia de estos gastos adicionales, nos hacen anticipar una importante recuperación en la utilidad de operación.

Otros Ingresos

Por lo que respecta a Otros Ingresos, estos disminuyeron un 58.9% o el equivalente a 1.7 mdp pesos entre el año 2000 y el año 2001. La mayor parte de esta disminución fue causada por la utilidad registrada en el año 2000 por la venta de ciertos activos fijos obsoletos.

Costo Integral de Financiamiento, ISR y PTU

Ya que, para financiar la adquisición de activos, nuestro saldo promedio anual de deuda onerosa fue casi el doble en el año 2001 que en el año 2000, los intereses devengados durante el 2001 fueron de 16.3 mdp, es decir, 64.3% más a los registrados en el 2000. Del total devengado en el 2001, aproximadamente 2.8 mdp corresponden a la capitalización de la parte nominal del costo de nuestra deuda en UDIS.

En el mes de abril dejamos de cubrir, en el mercado de futuros, nuestra posición pasiva neta denominada en dólares. Los movimientos del tipo de cambio registrados a partir de octubre, provocaron que registráramos una utilidad cambiaria de 4.3 mdp durante el último

trimestre del año. Esta utilidad casi totalmente compensó la pérdida cambiaria de 5.0 mdp registrada en el tercer trimestre de 2001.

Lo anterior, aunado a una ganancia por posición monetaria por 3.5 mdp y a ingresos financieros por intereses cobrados por 4.4 mdp, provocó que el costo integral de financiamiento (cif), aumentara a 8.0 mdp, que comparan positivamente con los 5.6 mdp de cif registrados al 31 de diciembre del año 2000.

Después de haber corregido nuestros cálculos, hemos reservado para el pago de ISR y PTU la cantidad de 6.0 mdp, cifra substancialmente menor a lo reservado en el mismo período del año anterior y que consideramos refleja adecuadamente lo que pagaremos en forma definitiva durante este año.

Con lo anterior, la utilidad neta al 31 de diciembre del año 2001 resultó un 24.3% o 7.6 mdp inferior a la registrada en el año 2000, pasando de 31.3 mdp a 23.7 mdp. Cabe aclarar que casi la mitad de la utilidad neta del año fue generada en el último trimestre.

B.Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Activos.

Durante el año 2001 continuamos el programa de inversiones de capital. En el año invertimos mas de 50 mdp en activos fijos. Para el año 2002, con el fin de mantenernos competitivos, estamos planteando inversiones adicionales por una cantidad similar.

Por lo que corresponde a las cuentas de capital de trabajo, hemos logrado disminuir éstas en un 2.1% desde el 31 de diciembre del 2000.

Fuentes de Financiamiento

El pasivo total de la empresa aumentó 3.8% u 8.4 mdp al pasar de 219.4 mdp a 227.8 mdp del 31 de diciembre de 2000 al 31 de diciembre de 2001. Prácticamente todo el crecimiento de la deuda se explica por la contratación de deuda para la inversión en activos fijos.

Seguimos mejorando el perfil de la deuda. Al 31 de diciembre de 2001 el 69.8% de los pasivos son de largo plazo, mientras que al 31 de diciembre de 2000 el 67.1% estaban clasificados en ese renglón.

El balance de Conver sigue siendo saludable, con una proporción de pasivos igual al 47% de los recursos totales y con un nivel de deuda onerosa neta de caja de 71.7 mdp. La deuda adicional que contratemos, estará íntimamente relacionada con el programa de inversión que estamos iniciando.

En Conver, mantenemos líneas de crédito vigentes para financiamiento temporal de capital de trabajo con diversas instituciones nacionales de crédito. Estas líneas se utilizan muy esporádicamente. Aunque las Instituciones de crédito no están dispuestas a confirmar por escrito el monto de estas líneas, sabemos que el monto agregado autorizado excede los 5 millones de dólares.

Capital del Trabajo

En virtud de la eficiencia en el manejo de inventarios, hemos logrado disminuir nuestros requerimientos de capital de trabajo de 128 días costo (inventarios/costo de ventasx360) en

el 2000 hasta llegar a niveles de 98 días costo en 2001, cifra alrededor de la cual pretendemos mantener nuestra rotación de inventario.

En cuanto a la cuenta de clientes se refiere, aproximadamente el 24% de las ventas son de exportación y el resto son ventas nacionales. En 2001, tuvimos 77 días cartera (cuentas por cobrar/ventasx360). Es práctica común tanto en la industria de empaque como en la de globo el otorgar crédito. Lo que varían son los plazos, el 95% de las ventas de empaque y globo nacional las realizamos con crédito a 60 días en promedio. A los clientes de Prairie Supply se les otorga hasta 90 días de crédito, mientras que a los clientes de ventas sobre pedido se les otorga 30 días de crédito.

En 2001, la cuenta de proveedores se ubicó en 41 días (proveedores/costo de ventasx360). Contamos con plazos que van desde los 8 hasta los 60 días de crédito con la mayoría de nuestros proveedores.

En el pasado, habíamos cubierto nuestras necesidades de capital de trabajo con el propio flujo de la operación. Actualmente, una parte importante de este se ha financiado con créditos bancarios.

Por otro lado, tenemos como política mantener en tesorería en moneda extranjera (dólares) los gastos programados por los próximos seis meses generados por las importaciones y por la amortización de principal más los intereses generados por los créditos menos los ingresos proyectados por exportaciones. Los excedentes son invertidos en instrumentos de corto plazo de inmediata realización.

IV. ADMINISTRACION

1. 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.

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. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril de 1997 se acordó incrementar esta reserva en seis millones ochocientos veintitrés mil pesos. Al 31 de diciembre del 2001, el valor de esta reserva era de 16.8 millones de pesos.

Fondo de Estímulo a la Productividad

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

Limitaciones a la Estructuras Financiera y Corporativa

Al 31 de diciembre del 2001, 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.
- Deberá proporcionar información financiera anual dictaminada a más tardar en el mes de abril de cada año, información financiera trimestral a los 45 días del cierre de trimestre a través de la información financiera emitida a la BMV.
- No podrá constituir hipotecas o cualesquier otra garantía real sobre los activos.
- No podrá otorgar préstamos a empresas filiales o a terceros.
- Deberá mantener un índice de liquidez (activo circulante a pasivo circulante) mínimo de 2.3, tal índice será medido anualmente.
- Deberá mantener un índice de apalancamiento (pasivo total a capital contable) máximo de 0.7 (excluyendo efectos del boletín d-4)
- Deberá mantener un índice de cobertura de deuda (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) a (intereses más amortizaciones de crédito a corto plazo) mínimo de 2.0 y mayor o igual a 2.5 para el ejercicio 2001 en adelante. Tal índice será medido anualmente.
- Mantener en todo momento (durante la vigencia de contrato) un capital contable por lo menos igual a \$207'000,000.00 (DOSCIENTOS SIETE MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) Tal cantidad se incrementará trimestralmente en la misma proporción que se incrementa el Índice Nacional de Precios al consumidor, que publica periódicamente el Banco de México en el DOF.
- Mantener un índice de cobertura de interés mayor o igual a 3.5 para el Ejercicio 2000 y mayor o igual a 3.7 para el 2001 en adelante. Calculado como la utilidad de operación más la depreciación, entre los gastos financieros netos. Este índice será medido anualmente.
- Preservar y mantener en pleno vigor su existencia social

- Mantener su contabilidad de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México (PCGA)
- Mantener en buen estado los bienes y los activos necesarios para la operación de la empresa, y hacerles todos los servicios, mantenimientos, reparaciones, sustituciones o adiciones y/o mejoras que sean necesarias y convenientes

Causas de vencimiento anticipado en algunos créditos contratados:

- Si se abandona la administración de la Compañía, o no se atiende con el debido cuidado y eficiencia, o no se da a éste las facilidades necesarias para el cumplimiento de su función, o no paga puntualmente su remuneración y los gastos que la intervención origine.
- Si se modifican los porcentajes de tenencia accionaria de cada accionista que se tiene a la fecha del presente contrato, sin previa autorización por escrito de la Institución, si con esto pierde el control mayoritario el Sr. Jorge Salcedo.
- Si se presentaren conflictos o situaciones de cualquier naturaleza que afecten el buen funcionamiento de la Compañía aún cuando ocurran por caso fortuito o fuerza mayor.
- Si en cualquier tiempo o por cualquier motivo y sin consentimiento previo y por escrito, los bienes en garantía puedan ser cambiados de lugar o parte de ellos.
- Si se cambian las instalaciones, traslada la Compañía, cambia de domicilio fiscal, si se escinde, fusiona o adquiere participación accionaria en otra empresa sin aviso expreso y por escrito al acreditado.
- Si la Compañía se declarara en suspensión de pagos o concurso o se iniciare e su contra procedimiento de quiebra.
- Si se dejan de cumplir las obligaciones de hacer y no hacer.
- Si no se proporcionara al Banco estados financieros trimestrales dentro del mes siguiente, estados financieros consolidados internos dentro de los 45 días posteriores al cierre y Edos. Financieros consolidados dictaminados dentro de los 120 días posteriores al cierre anual.
- Si se presentan conflictos laborales de tal magnitud, que afecten el buen funcionamiento de la empresa, mencionando en forma enunciativa y no limitativa, huelgas, suspensión de labores, etc.
- 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 mas 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.
- Si no se mantiene una cobertura de intereses, considerando el flujo de operación entre gastos financieros, igual o superior a 4 veces los intereses pagados.
- Si no se mantiene un flujo de operación entre deuda neta considerando el pasivo con costo menos caja, igual o superior a .5 durante los primeros 2 años e igual o superior a .65 en el resto del plazo del crédito.

- Si los bienes dados en garantía sufren un detrimento en su valor mayor o igual al 10%

A la fecha la Compañía cumple las limitaciones antes mencionadas.

A. Información de Créditos Relevantes

A la fecha de este Informe, los montos de los principales créditos contratados por Convergencia se resumen a continuación. Convergencia está al corriente en todos y cada uno de los créditos contratados en cuanto al pago de intereses y principal. El tipo de cambio utilizado en la conversión a pesos de los créditos fue de 9.9473 pesos por dólar (tipo de cambio al 25 de Junio de 2002).

1. Crédito en dólares. Contratado el 04 de junio de 1998 a favor de BBV, por la cantidad de USD \$2,700,000 a una tasa de interés Libor más 2.75% pagaderos cada 91 días. La amortización del capital será en forma trimestral y su vencimiento es en marzo del 2003 (máquina coextrusora y varias).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
2,700,000	405,000	810,000	2'295,000
26,857,710 MN	4'028,657 MN	8'057,313 MN	22'829,054 MN

2. Crédito refaccionario en dólares contratado en 01 de noviembre de 1999, a favor de BBV por \$472,011 USD a una tasa de interés del 8.11% pagaderos cada 91 días. La amortización será en forma trimestral y su vencimiento es en agosto del 2004. (máquina laminadora).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
472,011	191,084	237,307	280,925
4'695,235 MN	1'900,777 MN	2'360,564 MN	2'794,455 MN

3. Crédito en dólares contratado el 21 de enero del 2000 a favor de Inverlat, por USD \$166,000 a una tasa de interés Libor más 2.5% pagaderos cada mes. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en enero del 2004. (préstamo refaccionario máquina rebobinadora).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
166,000	0	86,466	166,000
1'651,252 MN	0 MN	860,103 MN	1'651,252 MN

4. Crédito en dólares contratado el 21 de enero del 2000 a favor de Inverlat, por USD \$84,000 a una tasa de interés Libor más 2.5% pagadero cada mes. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en enero del 2004. (préstamo refaccionario equipo para máquina flexo nueva).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
84,000	0	43,750	84,000
835,573 MN	0 MN	435,194	835,573 MN

5. Crédito en dólares contratado el 29 de marzo del 2000 a favor de Inverlat, por USD \$850,000 a una tasa de interés Libor más 2.5% pagaderos cada mes. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en febrero del 2003. (préstamo refaccionario máquina coextrusora).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
850,000	0	354,169	850,000
8'455,205 MN	0	3'523,025	8'455,205

6. Crédito en dólares contratado el 18 de Abril de 2000, a favor del Inverlat,S.A. Por USD \$313,000 a una tasa de interés de libor mas 2.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Marzo del 2004. (Máquinas varias).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
313,000	0	176,080	313,000
3'113,505 MN	0 MN	1'751,521 MN	3'113,505 MN

7. Crédito en dólares contratado el 16 de Mayo de 2000, a favor del Inverlat, S.A. Por USD \$178,500 a una tasa de interés de libor mas 2.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Abril del 2004. (Máquina bolsadora).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
178,500	0	104,140	178,500
1'775,593 MN	0 MN	1'035,912 MN	1'775,593 MN

8. Crédito en dólares contratado el 16 de Junio del 2000, a favor del Inverlat,S.A. Por USD \$1'000,000 a una tasa de interés de libor mas 2.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Junio del 2002. (Préstamo Directo).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
1'000,000	520,841	625,006	479,159
9'947,300 MN	5'180,962 MN	6'217,122 MN	4'766,338 MN

9. Crédito en dólares contratado el 10 de Julio del 2000, a favor del Inverlat,S.A. Por USD \$275,808 a una tasa de interés de libor mas 2.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Junio del 2004. (Maquina Cortadora)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
275,808	0	172,380	275,808
2'743,545 MN	0 MN	1'714,716 MN	2'743,545 MN

10. Crédito en dólares contratado el 31 de Agosto del 2000, a favor del Inverlat,S.A. Por USD \$163,090 a una tasa de interés de libor mas 2.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Agosto del 2004. (Accesorios para varias maquinas)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
163,090	0	108,738	163,090
1'622,305 MN	0 MN	1'081,650 MN	1'622,305 MN

11. Crédito en moneda nacional contratado el 13 de Noviembre del 2000, a favor del Inverlat,S.A. Por \$4'000,000.00 a una tasa de interés de cetes mas 1.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Noviembre del 2005. (Crédito Hipotecario)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
4'000,000 MN	2'794,000 MN	3,129,000 MN	1'206,000 MN

12. Crédito en dólares contratado el 30 de Abril del 2001, a favor del Inverlat,S.A. Por USD \$493,216 a una tasa de interés libor más 2.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Marzo del 2005. (Accesorios par varias maquinas)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
493,216	0	400,741	493,216
4'906,168 MN	0 MN	3'986,291	4'906,168 MN

13. Crédito en Pesos contratado el 07 de Febrero del 2002, a favor del Inverlat,S.A. Por \$6'090,888.56 a una tasa de interés cetes más 1.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Marzo del 2005. (Refaccionario, sust. Creditos en dólares por \$493,216.00, \$80,750.00, \$86,145.00 y \$132,515.00, sumando USD\$792,626.00, que al 07 de febrero contaban con un saldo insoluto de USD\$664,038.00, tomándose al tipo de cambio de \$9.1725)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
6'090,888	5'449,745 MN	0.00	641,144 MN

14. Crédito en Pesos contratado el 07 de Febrero del 2002, a favor del Inverlat,S.A. Por \$3'032,043.26 a una tasa de interés cetes más 1.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Marzo del 2003. (Refaccionario, sust. Credito en dólares por \$850,000.00, que al 07 de febrero contaban con un saldo insoluto de USD\$330,558.00, tomándose al tipo de cambio de \$9.1725)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
3'032,043	2'382,321	0	649,722

15. Crédito en Pesos contratado el 07 de Febrero del 2002, a favor del Inverlat,S.A. Por \$1'528,450.37 a una tasa de interés cetes más 1.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Junio del 2004. (Refaccionario, sust. Credito en dólares por \$265,808.00, que al 07 de febrero contaban con un saldo insoluto de USD\$166,634.00, tomándose al tipo de cambio de \$9.1725)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
1'528,450	1'317,608	0	210,841

16. Crédito en Pesos contratado el 07 de Febrero del 2002, a favor del Inverlat,S.A. Por \$1'555,289.10 a una tasa de interés cetes más 1.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Junio del 2004. (Refaccionario, sust. Credito en dólares por \$313,000.00, que al 07 de febrero contaban con un saldo insoluto de USD\$169,560.00, tomándose al tipo de cambio de \$9.1725)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
1'555,289	1'316,017	0	239,272

17. Crédito en Pesos contratado el 07 de Febrero del 2002, a favor del Inverlat,S.A. Por \$921,120.80 a una tasa de interés cetes más 1.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Abril del 2004. (Refaccionario, sust. Credito en dólares por \$168,500.00, que al 07 de febrero contaban con un saldo insoluto de USD\$100,422.00, tomándose al tipo de cambio de \$9.1725)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
921,121	784,661	0	136,460

18. Crédito en Pesos contratado el 07 de Febrero del 2002, a favor del Inverlat,S.A. Por \$385,245.00 a una tasa de interés cetes más 1.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Enero del 2004. (Refaccionario, sust. Credito en dólares por \$84,000.00, que al 07 de febrero contaban con un saldo insoluto de USD\$42,000.00, tomándose al tipo de cambio de \$9.1725)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
385,245	321,041	0	64,204

19. Crédito en Pesos contratado el 07 de Febrero del 2002, a favor del Inverlat,S.A. Por \$966,240.32 a una tasa de interés cetes más 1.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Agosto del 2004. (Refaccionario, sust. Credito en dólares por \$163,090.00, que al 07 de febrero contaban con un saldo insoluto de USD\$105,341, tomándose al tipo de cambio de \$9.1725)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital

966,240	841,564	0	124,676

20. Crédito en Pesos contratado el 07 de Febrero del 2002, a favor del Inverlat,S.A. Por \$761,390.88 a una tasa de interés cetes más 1.5 pagaderos cada 30 días. La amortización del capital será en forma mensual y su vencimiento es en Enero del 2004. (Refaccionario, sust. Credito en dólares por \$166,000.00, que al 07 de febrero contaban con un saldo insoluto de USD\$83,008.00, tomándose al tipo de cambio de \$9.1725)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
761,391	634,495	0	126,896

21. Crédito en dólares contratado el 15 de julio de 1997, a favor de Bancomer por USD \$94,024 a una tasa de interés Libor más 2.5% pagaderos cada 6 meses, la amortización será en forma semestral y su vencimiento es en julio del 2002. (Máquina web scanner).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
94,024	9,402	18,805	84,622
935,285 MN	93,524 MN	187,059 MN	841,760 MN

22. Crédito en dólares contratado el 05 de Marzo del 2001, a favor de Bancomer por USD \$508,926.17 a una tasa de interés Libor más 2.10% pagaderos cada 6 meses, la amortización será en forma semestral y su vencimiento es en Marzo del 2006. (Refaccionario Extrusora).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
508,926	458,034	508,926	50,892
5'062,440 MN	4'556,202 MN	5'062,440	506,238

23. Crédito en dólares contratado el 21 de Febrero del 2001, a favor de Bancomer por USD \$162,883.97 a una tasa de interés Libor más 2.10% pagaderos cada 6 meses, la amortización será en forma semestral y su vencimiento es en Marzo del 2006. (Refaccionario Corrugadora).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
162,884	130,307.	146,596	32,576

1'620,256 MN	1'296,203 MN	1'458,234	324,043
--------------	--------------	-----------	---------

24. Crédito en dólares contratado el 31 de Octubre del 2000, a favor de Bancom er por USD \$1'026,649.72 a una tasa de interés Libor más 2.35% pagaderos cada 6 meses, la amortización será en forma semestral y su vencimiento es en Agosto del 2006. (Refaccionario impresora Kiefel).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
1'026,649	923,985	1'026,649	102,665
10'212,386 MN	9'191,156 MN	10'212,386	1'021,240

25. Prima por crédito de USD \$1'061,785 contado a partir del 21 de enero del 2000 a favor de Banco de Sabadell por USD \$41,785 a una tasa de interés del 6.75% pagadero cada 6 meses. La amortización del capital será e forma semestral y su vencimiento es en febrero del 2005. (prima de seguro).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
41,785	25,071	29,250	16,714
415,648 MN	249,389 MN	290,959	166,259

26. Crédito directo en dólares contratado el 21 de Enero del 2000, a favor de Banco de Sabadell por USD \$870,000 a una tasa de interés del 6.75% pagaderos cada 6 meses. La amortización del capital será en forma semestral y su vencimiento es en febrero del 2005..

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
870,000	522,000	609,000	348,000
8'654,151 MN	5'192,491 MN	6'057,906	3'461,660

27. Crédito directo en dólares contratado el 21 de Enero del 2000, a favor de Banco de Sabadell por USD \$150,000 a una tasa de interés del 6.75% pagaderos cada 6 meses. La amortización del capital será en forma semestral y su vencimiento es en Agosto del 2005.

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
150,000	105,000	120,000.00	45,000

1'492,095 MN	1'044,467 MN	1'193,676	447,629
--------------	--------------	-----------	---------

28. Crédito directo en dólares contratado el 14 de Julio del 2000, a favor de Banco de Sabadell por USD \$1'003,125 a una tasa de interés del 7.65% pagaderos cada 6 meses. La amortización del capital será en forma semestral y su vencimiento es en Agosto del 2005.

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
1'003,125	702,188	802,500	300,937
9'978,385 MN	6'984,875 MN	7'982,708	2'993,511

29. Prima por crédito de USD \$1'003,125 contado a partir del 14 de julio del 2000 a favor de Banco de Sabadell por USD \$31,206 a una tasa de interés del 7.65% pagadero cada 6 meses. La amortización del capital será e forma semestral y su vencimiento es en Agosto del 2005. (prima de seguro).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
31,206	21,844	24,965	9,362
310,415 MN	217,289 MN	248,334	93,127

30. Crédito directo en dólares contratado el 14 de Julio del 2000, a favor de Banco de Sabadell por USD \$133,750 a una tasa de interés del 7.65% pagaderos cada 6 meses. La amortización del capital será en forma semestral y su vencimiento es en Noviembre del 2005.

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
133,750	107,000	120,375	26,750
1'330,451 MN	1'064,361 MN	1'197,307	266,090

31. Crédito directo en dólares contratado el 12 de Enero del 2001, a favor de Banco de Sabadell por USD \$1'157,620.95 a una tasa de interés del 7.17% pagaderos cada 6 meses. La amortización del capital será en forma semestral y su vencimiento es en Febrero del 2006.

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
1'157,621	926,097	1'041,858	231,524
11'515,203 MN	9'212,165 MN	10'363,683	2'303,039

32. Prima por crédito de USD \$1'157,621 contado a partir del 12 de Enero del 2000 a favor de Banco de Sabadell por USD \$35,306 a una tasa de interés del 7.17% pagadero cada 6 meses. La amortización del capital será e forma semestral y su vencimiento es en Febrero del 2006. (prima de seguro).

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
35,306	28,245	31,775	7,061
351,199 MN	280,961 MN	316,075	70,238

33. Crédito directo en dólares contratado el 12 de enero del 2001, a favor de Banco de Sabadell por USD \$128,624.55 a una tasa de interés del 7.17% pagaderos cada 6 meses. La amortización del capital será en forma semestral y su vencimiento es en Noviembre del 2004.

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
128,625	115,762	128,625	12,863
1'279,471 MN	1'151,519 MN	1'279,471	127,952

34. Crédito de arrendamiento financiero contratado el 08 de Agosto del 2001, a favor de Banamex por UDIS 9'959,263.23 a una tasa de interés del 8.83% pagaderos mensualmente. El pago del capital será a su vencimiento que es en Septiembre del 2007. (tipo de cambio del UDIS 3.125137)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
9'959,263	9'959,263	9'959,263	
31'124,061 MN	31'124,061 MN	31'124,061 MN	

35. Crédito Directo contratado el 24 de Noviembre del 2000, a favor de Banco Inbursa, S.A. por UDIS 8'687,000 a una tasa de interés del 9.15% pagaderos mensualmente. El pago del capital será a su vencimiento que es en Noviembre del 2008. (Cuentas por Cobrar, tipo de cambio del UDIS 3.125137)

Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
8'687,000	8'687,000	8'687,000	
27'148,065 MN	27'148,065 MN	27'148,065 MN	

El siguiente cuadro resumen muestra el saldo final total de los créditos de la Compañía.

Moneda	Saldo Inicial	Saldo al 25/06/2002	Saldo al 31/12/2001	Pagado Capital
Dólares	12'039,526	5'191,860	7'728,101	6'847,665
Udis	18'646,263	18'646,263	18'646,263	-
esos <i>P</i>	19'240,666	15'841,451	3'129,000	3'399,215
Total en Pesos	197'273,569	125'758,575	138'274,775	71'514,994

2. ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

El Consejo de Administración de CONVER está actualmente integrado por ocho consejeros propietarios y sus respectivos suplentes designados en asamblea general ordinaria de accionistas 25 de abril del 2002. 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. Bajo la ley mexicana, CONVER deberá contar con al menos un comisario, quien es electo por la asamblea general anual ordinaria de accionistas. Sin embargo, los estatutos sociales de CONVER establecen que se podrá elegir uno o más comisarios propietarios y sus respectivos suplentes, lo cual será resuelto por asamblea de accionistas. De conformidad con las leyes mexicanas, la obligación principal del comisario es presentar a la asamblea general anual ordinaria de accionistas un reporte en el cual, entre otros asuntos, se pronuncie sobre la veracidad de la información financiera presentada por el Consejo de Administración a la asamblea.

Igualmente el comisario podrá: (I) Convocar asambleas ordinarias o extraordinarias de accionistas; (II) Incluir asuntos a tratar en el orden del día para asambleas de accionistas o sesiones del Consejo de Administración; (III) Asistir a las asambleas de accionistas o sesiones del Consejo de Administración con voz pero sin voto; y (IV) En general revisar el desempeño de CONVER. El comisario puede también solicitar del Consejo de Administración reportes mensuales de aspectos relevantes de la operación de CONVER, incluyendo su condición financiera.

Dentro de las principales funciones del Consejo de Administración están:

El Consejo de Administración tendrá la representación legal de la Sociedad y por consiguiente estará investido en forma, enunciativa más no limitativa, de las siguientes facultades: para actos de Administración, para actos de Dominio, poder para representación judicial, para suscribir toda clase de títulos de crédito en los términos del artículo noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y para conferir toda clase de poderes generales y especiales, entre otros.

Actual integración de los órganos de administración y vigilancia de Convertidora Industrial, S.A. de C.V..

FECHA DE NOMBRAMIENTO 25 DE ABRIL DE 2002

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
MIEMBROS PROPIETARIOS	RESPECTIVOS SUPLENTE
JORGE SALCEDO PADILLA	ALEJANDRO DE LA GARZA HESLES
JORGE SALCEDO PADILLA Senior	ALEJANDRO Mc CONEGLY COTA
RODOLFO RODRÍGUEZ PEINADO	ARNOLDO RODRÍGUEZ VAZQUEZ
*JULIO CESAR GOMEZ FERNÁNDEZ	*VICENTE CHALITA NOHEMI
*JUAN JAIME PETERSEN FARAH	*EDUARDO HUMBERTO JIMÉNEZ GONZALEZ
ALBERTO GARCÍN VERGARA	JOSE CARLOS HERMOSILLO SEPULVEDA
*ARTURO FLORES MELÉNDEZ	*JAVIER MORALES RUIZ VELAZCO
MARIO ENRIQUE GONZALEZ LOPEZ	DONALD A. KAPRAL

Presidente: JORGE SALCEDO PADILLA

Secretario, sin formar parte del Consejo: señor RICARDO ESTRADA GARIBAY.

* Consejeros Independientes

ORGANO DE VIGILANCIA

Comisario Propietario: C.P. JUAN FRANCISCO VALADEZ AGUILAR

Comisario Suplente: C.P. MARCELA OCHOA GOMEZ.

A continuación se señala una breve biografía de los miembros propietarios del Consejo de Administración:

Jorge Salcedo Padilla.- El señor Salcedo, es Presidente Ejecutivo de la Compañía. 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".

Jorge Salcedo Padilla Senior.- Don Jorge Salcedo, es accionista fundador y presidente de Latex Occidental, S.A., la empresa productora de globo de latex mas grande del mundo.

Rodolfo Rodríguez Peinado.- El señor Rodríguez Peinado, cuenta con 30 años de experiencia profesional. Fue Gerente de Ventas de La Cadena de Guadalajara, Jefe de Empaque de Látex Occidental, Subdirector de Producción e Ingeniería de la misma empresa y Gerente de Ventas de Promotora Fareway. También cuenta con cursos de actualización en

administración de recursos humanos, calidad total, estilos de supervisión y seguridad industrial, entre otras.

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.

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

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

Arturo Flores Melendez.- El señor Flores, se ha desempeñado como Subdirector de Banca de Inversión de Casa de Bolsa Banorte, posee experiencia laboral en banca de inversión y financiamiento corporativo, especialmente en emisiones de deuda y capital, donde ha realizado la mayor parte de su trabajo. Trabajó en Casa de Bolsa Inverlat como asesor de financiamiento corporativo. El Sr. Flores ha realizado colocaciones de deuda por un monto combinado total de US\$60 millones. Es responsable de las emisiones de capital de varias empresas, tales como Servicios Financieros Quadrum, Grupo Maseca, Grupo Profesional Planeación y Proyectos, Grupo Financiero Banorte y la Compañía. Anteriormente, el señor Flores trabajó como asesor de la Dirección de Desarrollo de Mercados Corporativos en Gebrüder Sulzer AG. Es ingeniero Industrial egresado de la Universidad Iberoamericana.

Mario Enrique González López. Contador Público con Maestría en Administración (TEC) . El Lic. González actualmente desempeña el puesto Conve Director de Finanzas y Administración en la empresa. Experiencia laboral Despacho Auditor Leopoldo Orendain (2 años) auditor externo; Despacho KP MG (5 años) director de auditoría; Contralor Corporativo de Grupo Sidek (7 años); Director General de Grupo Montes y Cía. (3 años); Director General de Club de Precios en Grupo Sidek (3 años); Director de Finanzas de Grupo Montes (4 años); Director General del Patronato de Fiestas de Octubre (3 años).

Alejandro de la Garza Hsles.- Actualmente es vocal del Consejo de Administración de la Compañía, habiéndose desempeñado como Director de Administración y Finanzas de la misma. 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 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).

Alejandro McConegly Cota. Ingeniero Mecánico Electricista con Maestría en Administración de Empresas (ITESO) y Diplomado de Alta Dirección en Harvard. Actualmente desempeña el puesto de Director de Logística, Abastecimiento y Sistemas de Informática en la empresa. Experiencia laboral en IBM (8 años) áreas gerenciales de ingeniería, calidad, logística y abastecimiento. Molex de México (8 años) áreas de nuevos productos, áreas comerciales, operaciones y Dirección General.

Arnoldo Rodríguez Vázquez.- El señor Rodríguez Vázquez se desempeña como Director de Operaciones de la Compañía, a la que ingresó en 1991, en el área de Compras Nacionales, en 1997 desempeño el puesto de Gerente de Logística. El Lic. Rodríguez, obtuvo el título de Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Autónoma de Guadalajara, así como un Diplomado en Alta Dirección, el grado de Maestría en Administración con Especialidad en Finanzas, y un Postgrado de Negocios Internacionales.

Vicente Chalita Noemi.- El Sr. Chalita tiene diplomados en Finanzas (TEC) Métodos Modernos de Mercadotecnia (National Cash Register, Dayton, Ohio) AD-2 (IPADE) y se ha desempeñado como presidente de Casa Chalita, Mexicana de Zapato, Grupo Synkro, Pielas Finas de Occidente y actualmente de Grupo Megaterra. El Sr. Chalita es Consejero de la Cámara de Comercio de Guadalajara y del Centro Empresarial de Jalisco.

Eduardo Humberto Jiménez González.- El Sr. Jiménez es Ing. Agrónomo Industrial (UDG), con estudios de alta dirección de empresas (IPADE), programa de continuidad de alta dirección de empresas (IPADE), update in strategic management and organization (University of California) , update finance, (University of California) entre otros. Experiencia en Finanzas corporativas y banca privada, capitalizaciones, financiamiento corporativo y reestructuras, fusiones y adquisiciones, valuación de empresas, planeación estratégica y management, consejero y asesor de diversas empresas e instituciones actualmente es socio fundador de la firma Petersen & Jiménez, S.C.

José Carlos Hermosillo Sepulveda.- El Ing. Hermosillo, es actualmente Director Comercial de Empaque Flexible de la Compañía. Fungió como Inspector de Control de Calidad de Hérdex de México, S.A. de C.V., de 1978 a 1979, fue Jefe de Producción de 1979 a 1981 de la Compañía Productos Pesqueros Mexicanos, S.A. de C.V., en Xochimilco, México D.F., trabajó también para Celanese Mexicana desde 1981 a 1990, tuvo diversos puestos tales como Ing. de Asistencia a Operaciones de Celofán, Gerente de Planta Películas y Resinas de Ingeniería, Gerente General de Planta las Juntas (Novacel), entre otros. De 1990 a 1992 trabajó como Director de Operaciones de Artes Gráficas Unidas (AGUSA), fue Asesor del Grupo Michel en el área de Conversión de 1992 a 1997, desde agosto de 1999 forma parte del equipo de Convertidora Industrial. El señor Hermosillo estudió la carrera de Ingeniería Bioquímica en la Escuela Nacional de Ciencias Biológicas del Instituto Politécnico Nacional en la ciudad de México, D.F.

Javier Morales Ruiz Velazco.- El Sr. Morales es Contador Privado. Actualmente es el Director de Centro de Formación Humana, A.C., en el medio empresarial se ha desarrollado como miembro del consejo del centro comercial plaza patria; asesor del presidente municipal de Guadalajara (1978-1980), director general del DIF Guadalajara, Director del Centro de la Amistad Internacional, director general de academias nocturnas del municipio de Guadalajara, miembro del patronato de la fundación del instituto cumbres y alpes san javier, director de 43 centros de desarrollo municipales, consejero de la camara de comercio de Guadalajara, sub-tesorero de la camara nacional de comercio de Guadalajara, tesorero del instituto jalisciense de asistencia social, vicepresidente de la camara nacional de comercio de Guadalajara, presidente de la federación de camaras de comercio del estado de jalisco,

vicepresidente de la confederación de cámaras de comercio, consejero propietario del consejo coordinador empresarial.

Donald A. Kapral.- El señor Kapral es actualmente y desde 1995 Vice-Presidente y Gerente General de Barton Enterprises, empresa del Estado de Texas, Estados Unidos de América, dedicada a la elaboración de empaque flexible e impresión de tarjetas para motivos sociales, incluyendo globos metalizados, envolturas y guantes de seguridad. De igual forma fue Gerente de Ventas Nacionales desde 1991 a 1995 de Chesapeake Consumer Products Corp., empresa manufacturera con distribución multinivel de mantelería y accesorios; trabajó también para Argus Communications de 1989 a 1990 como Gerente Nacional de Ventas. De 1972 a 1989 colaboró para Hallmark Cards Inc., empresa líder en elaboración de regalos y tarjetas sociales, desarrollándose en varios puestos, tales como Gerente Senior de Ventas, Gerente Operativo, Gerente de Ventas al Menudeo, Gerente de Distribución entre otros. Cuenta con basta experiencia gerencial en campos como mejora de ganancias, planeación estratégica, mercadotecnia, operaciones de menudeo, ventas y distribución, introducción de nuevos productos al mercado, fusiones, negociaciones.

Ricardo Estrada Garibay.- El señor Estrada cuenta con 7 años de experiencia profesional. Actualmente es asociado de la firma Torres Dueñas y Asociados, S.C., y pertenece al Consejo de Administración de las empresas Aceites y Parafinas Industriales y Velas Artísticas, asimismo ocupa el cargo de Secretario en los Consejos de Administración de las sociedades mercantiles; Parnet, Jalmex Empresarial, Grupo Comercial Concorde, Edificadora Múltiple y Casarina de México, entre otras. Desde 1997 se desempeña como Secretario del Consejo de Administración de la Compañía. El señor Estrada es Licenciado en Derecho, egresado de la Universidad Panamericana, Sede Guadalajara, habiendo cursado estudios de postgrado en el área de Derecho Comercial y de la Empresa en dicha Casa de Estudios.

Juan Francisco Valadez Aguilar.- El señor Valadez prestó sus servicios en la firma Leopoldo Orendain, Contadores Públicos, como Gerente de Auditoría, de los años de 1980 a 1990, fue socio de la firma Freyssonier Morín-Guadalajara, S.C., y de 1990 a la fecha tiene el carácter de Socio Director de la firma Valadez Aguilar y Asociados, S.C., asimismo ha ocupado diversos puestos en el Colegio de Contadores Públicos de Guadalajara, Jalisco, A.C., habiendo sido Presidente de la Comisión de Estatutos de dicho organismo, contando con una amplia experiencia en el área de auditoría a empresas industriales, comerciales, gubernamentales y de servicios tanto en el sector público, como en el privado.

Marcela Ochoa Gómez.- La Contador Público Ochoa Gómez, ocupó el cargo de Gerente de Auditoría en la firma Freyssonier Morín-Guadalajara, S.C. de 1985 a 1990, posteriormente, de 1990 a la fecha, es socio de la firma Valadez Aguilar y Asociados, S.C., de igual forma es miembro del Colegio de Contadores Públicos de Guadalajara, Jalisco, A.C., dentro del cual ha ejercido diversas funciones, como lo es la de integrante de la Comisión de Dictamen Fiscal y de la Comisión de Comercio Exterior, contando con una amplia experiencia en el área de auditoría a empresas industriales, comerciales, gubernamentales y de servicios en los sectores público y privado.

Con fecha 25 de abril del 2001, mediante Asamblea General de Accionistas, se designó los actuales miembros del Consejo de Administración con duración de un año a partir de esa fecha. Los miembros son ratificados o cambiados de su puesto como Consejeros cada año.

Recientemente, la Compañía creó los Comités de Auditoría, de Evaluación y Compensaciones y el de Finanzas y Planeación.

Principales Funcionarios

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

NOMBRE	PUESTO ACTUAL	EDAD	ANOS DE EXPERIENCIA	ANOS EN LA COMPAÑIA
Jorge Salcedo Padilla	Presidente Ejecutivo	49	20	17
Mario Enrique González López	Dir. de Administración y Finanzas	52	30	5 meses
Arnoldo Rodríguez Vázquez	Director de Operaciones	27	12	12
José Carlos Hermosillo Sepúlveda	Director de Ventas de Empaque	45	24	3
Ricardo Jiménez Pérez	Director de Recursos Humanos	45	18	2
Alejandro Mcconegly Cota	Director de Logística, Abastecimientos y Sistemas de Información	38	17	6 meses
José Antonio Medina Romo	Director Técnico y Planeación Estratégica	46	17	2 meses

3. AUDITORES

Los Estados Financieros consolidados de CONVER y sus subsidiarias por los ejercicios sociales concluidos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 incluidos en este Informe han sido auditados, sin salvedad, por el despacho de contadores públicos VALADEZ AGUILAR Y ASOCIADOS, S.C., auditores independientes de la Compañía desde 1990 y socios de Resa, Leal Tijerina, Valadez y Asociados, S.C., además de estar asociados internacionalmente con JEFFREYS HENRY INTERNATIONAL.

A. Administración de la Sociedad

Con fecha 25 de abril del 2002, mediante la Asamblea General de Accionistas, se designó loa actuales miembros del Consejo de Administración con duración de un año a partir de esa fecha. Los miembros son ratificados o cambiados de su puesto como Consejeros cada año.

La compañía ha creado Comités de Auditoria, de Evaluación y Compensación y de Finanzas y Planeación, compuestos por distintos miembros del Consejo de Administración.

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.

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 y B. 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. La serie B está integrada por acciones representativas de la parte variable del capital social y podrán representar hasta el 90% del capital social. Ambas series de 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 dentro de las respectivas series confieren iguales derechos y obligaciones a sus tenedores, salvo el derecho de retiro que es exclusivo de los tenedores de acciones de la parte variable y por los derechos especiales o limitaciones que se establezcan para las subseries especiales que formen parte de dichas series. Existen 14,898,000 acciones serie A y 13,795,908 acciones serie B incluyendo 9,217,908 acciones en manos de inversionistas a través de la BMV. La Asamblea General de Accionistas del 25 de abril de 2001 acordó la cancelación de 832,000 acciones serie B que la Compañía mantenía en su tesorería como resultado del ejercicio de la reserva para recompra de acciones propias. Una vez completada la cancelación de acciones antes descrita, la estructura accionaria de la Compañía queda integrada de la siguiente forma:

Capital social de la Compañía es de \$ 27,862 miles de pesos y está representado por 27'861,908 acciones comunes nominativas, sin expresión de valor nominal. El capital mínimo sin derecho a retiro, asciende, a valores nominales, a \$ 14,898 miles de pesos y la parte variable a \$ 12'964 miles de pesos.

El número de las acciones de la serie "A" será de 14,898,000 y de la serie "B" de 12,963,908. El capital variable es ilimitado, pero nunca podrá exceder de 10 veces el capital mínimo fijo.

Al 31 de diciembre de 2001 la reserva para recompra de acciones corresponde a la aprobada en Asambleas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1996 y 1997. Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía tenía 458,000 acciones recompradas que representan el 1.6% del capital social, el valor de mercado de estas acciones era de cuatro pesos por acción. En 1999, la Compañía no tenía acciones recompradas. Al 31 de diciembre del 2000 tenía 832,000 acciones, equivalentes al 2.9% del capital, en su fondo de recompra, mismas que para el 31 de diciembre de 2001 ya habían sido canceladas.

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, la serie A no tiene movimiento y la serie B es de mínima bursatilidad, ocupando el lugar número 151 con un índice de bursatilidad de 1.112 según el listado que publica la Bolsa Mexicana de Valores.

A la fecha del presente Informe, el último precio de los títulos son los siguientes: Serie A 4.32 pesos por acción; Serie B 4.50 pesos por acción.

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

INFORME DE AUDITORIA SOBRE SUS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

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

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

Hemos examinado los estados de posición financiera consolidados de Convertidora Industrial, S.A. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los estados consolidados de resultados, de variaciones en la inversión de los accionistas y de cambios en la situación financiera, que les son relativos por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

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

Como se indica en la Nota 3H a los estados financieros, a partir del 01 de enero de 2000, la Compañía adoptó los lineamientos del nuevo Boletín D-4 " Tratamiento contable del Impuesto sobre la Renta, del Impuesto al Activo y de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad" emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.. El efecto inicial acumulado a esa fecha fue reconocer un pasivo a largo plazo para impuesto sobre la renta diferido de \$35,114,000 (pesos históricos) con cargo a la inversión de los accionistas, conforme lo establece el referido Boletín.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Convertidora Industrial, S.A. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en la inversión de los accionistas y los cambios en la situación financiera consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A t e n t a m e n t e

C.P.C. Juan Francisco Valadez Aguilar
Socio

Guadalajara, Jal.
22 de marzo de 2002.

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

ESTADOS DE POSICION FINANCIERA CONSOLIDADOS

Años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Importes en miles de pesos de poder adquisitivo
al 31 de diciembre de 2001

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVO		
Activo circulante		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 74,943	\$ 60,148
Cuentas por cobrar--Nota 13	68,802	73,042
Inventarios--Nota 5	52,978	66,014
Pagos anticipados	2,666	2,910
	<u>199,389</u>	<u>202,114</u>
Activo no circulante		
Inmuebles, maquinaria y equipo--Nota 6	307,489	290,375
Menos depreciación acumulada	<u>(72,839)</u>	<u>(60,935)</u>
	<u>234,650</u>	<u>229,440</u>
Derecho de uso de patente	29,306	29,306
Instalaciones y adaptaciones	17,380	14,090
Gastos de pre-operación	14,900	10,029
Menos amortización acumulada	<u>(18,092)</u>	<u>(14,448)</u>
	<u>43,494</u>	<u>38,977</u>
Fondos en fideicomiso--Nota 14	<u>4,284</u>	<u>8,477</u>
Total de activo no circulante	<u>282,428</u>	<u>276,894</u>
Otros activos	<u>3,207</u>	<u>3,212</u>
TOTAL DE ACTIVO	<u>\$ 485,024</u>	<u>\$ 482,220</u>

Véanse las notas a los estados financieros

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo a plazo menor de un año		
Documentos por pagar--Nota 7	\$ 30,991	\$ 32,260
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar--Nota 13	34,551	35,826
Impuesto sobre la renta por pagar	73	1,377
Participación de utilidades al personal	3,125	2,762
Total de pasivo a plazo menor de un año	<u>68,740</u>	<u>72,225</u>
 Pasivo a largo plazo		
Documentos por pagar--Nota 7	115,623	103,717
Obligaciones laborales	519	396
Impuesto sobre la renta y participación de utilidades al personal diferido--Nota 8	42,946	43,052
Total de pasivo a largo plazo	<u>159,088</u>	<u>147,165</u>
TOTAL DE PASIVO	<u>227,828</u>	<u>219,390</u>
 INVERSION DE LOS ACCIONISTAS--Nota 11		
Capital social	73,812	73,812
Prima en colocación de acciones	124,260	124,260
Reserva para recompra de acciones	16,750	16,750
Reserva legal	11,903	10,339
Resultados acumulados	195,525	172,962
Utilidad del ejercicio	23,677	31,267
Insuficiencia en la actualización del capital	(149,981)	(127,810)
Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido	(38,750)	(38,750)
TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>257,196</u>	<u>262,830</u>
Contingencias y compromisos--Nota 12	<u>-</u>	<u>-</u>
 TOTAL DE PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>\$ 485,024</u>	<u>\$ 482,220</u>

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

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Importes en miles de pesos de poder adquisitivo
al 31 de diciembre de 2001

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS	\$ 287,321	\$ 283,941
COSTO DE VENTAS	<u>(195,554)</u>	<u>(185,664)</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>91,767</u>	<u>98,277</u>
GASTOS DE OPERACION		
de venta	(26,326)	(25,502)
de administración	(28,930)	(21,535)
otros-neto	<u>1,163</u>	<u>2,833</u>
	<u>(54,093)</u>	<u>(44,204)</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>37,674</u>	<u>54,073</u>
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		
Intereses--neto	(11,374)	(4,549)
Fluctuaciones cambiarias--neto	(534)	327
Pérdida por posición monetaria	3,482	(1,073)
Conversión en moneda extranjera	<u>423</u>	<u>(256)</u>
	<u>(8,003)</u>	<u>(5,551)</u>
Partida especial--Nota 10	<u>-</u>	<u>(3,166)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACION DE UTILIDADES AL PERSONAL	<u>29,671</u>	<u>45,356</u>
Impuesto sobre la renta--Nota 8	(4,422)	(12,241)
Participación de utilidades al personal--Nota 8	<u>(1,572)</u>	<u>(1,848)</u>
	<u>(5,994)</u>	<u>(14,089)</u>
UTILIDAD NETA	\$ <u><u>23,677</u></u>	\$ <u><u>31,267</u></u>
Utilidad por acción (en pesos)	\$ <u>0.8497</u>	\$ <u>1.1222</u>

Véanse las notas a los estados financieros

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

ESTADOS DE VARIACIONES EN LA INVERSION DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADOS

Años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Importes en miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001.

	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reserva para recompra de acciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Insuficiencia en la actualización del capital	Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido	Total de la inversión de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 1999	\$ 76,009	\$ 124,260	\$ 17,575	\$ 8,105	\$ 153,870	\$ 40,702	\$ (105,080)	\$ -	\$ 315,441
Aplicación de la utilidad del ejercicio anterior				2,234	38,468	(40,702)			-
Dividendos pagados					(19,376)				(19,376)
Recompra de acciones propias	(2,197)		(825)						(3,022)
Utilidad integral--Nota 3N						31,267	(22,730)	(38,750)	(30,213)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	73,812	124,260	16,750	10,339	172,962	31,267	(127,810)	(38,750)	262,830
Aplicación de la utilidad del ejercicio anterior				1,564	29,703	(31,267)			-
Dividendos pagados					(7,140)				(7,140)
Utilidad integral--Nota 3N						23,677	(22,171)		1,506
Saldos al 31 de diciembre de 2001	\$ 73,812	\$ 124,260	\$ 16,750	\$ 11,903	\$ 195,525	\$ 23,677	\$ (149,981)	\$ (38,750)	\$ 257,196

Véanse las notas a los estados financieros

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

Años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000

Importes en miles de pesos de poder adquisitivo
al 31 de diciembre de 2001

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
OPERACION		
Utilidad neta	\$ 23,677	\$ 31,267
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos:		
Depreciaciones y amortizaciones	13,906	14,834
Costo de venta de activo fijo	-	32,885
	<u>37,583</u>	<u>78,986</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación	<u>15,321</u>	<u>(6,597)</u>
Recursos generados por la operación	<u>52,904</u>	<u>72,389</u>
FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) de documentos por pagar	10,637	86,279
Venta de acciones recompradas	-	(3,022)
Dividendos pagados	(7,140)	(19,376)
	<u>3,497</u>	<u>63,881</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>3,497</u>	<u>63,881</u>
INVERSION		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(37,643)	(117,108)
Instalaciones y adaptaciones	(3,290)	(2,692)
Gastos de pre-operación	(4,871)	(4,655)
Fondos en fideicomiso	4,193	(4,575)
Derecho de uso de patente	-	(68)
Otros activos	5	(2,125)
	<u>(41,606)</u>	<u>(131,223)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(41,606)</u>	<u>(131,223)</u>
AUMENTO DE EFECTIVO	<u>14,795</u>	<u>5,047</u>
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>60,148</u>	<u>55,101</u>
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 74,943</u>	<u>\$ 60,148</u>

Véanse las notas a los estados financieros

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001.

NOTA 1. ACTIVIDAD OPERATIVA PRINCIPAL

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

1 B. Convertidora Industrial, S.A. de C.V. ha constituido varias compañías subsidiarias nacionales y una en Estados Unidos de Norteamérica, para diversificar parte de sus operaciones.

Las principales actividades de las subsidiarias, son:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Actividad</u>
Converexport, S.A. de C.V. (Véase Nota 11D punto 2.)	99.9 %	Distribución y comercialización en el mercado nacional de envase flexible y globo metálico.
Asesoría Ejecutiva de Negocios, S.A. de C.V.	99.9 %	Prestación de servicios administrativos de alta dirección.
Internacional de Envases y Globos, S.A. de C.V.	99.9 %	Prestación de servicios administrativos generales, técnicos y comerciales.
La Cocina de Mamá, S.A. de C.V.	99.9%	Distribución y comercialización de productos alimenticios empacados al vacío.
Conver-Industrial, S.A. de C.V.	99.9%	Compra, venta, administración y arrendamiento de bienes inmuebles. Inició operaciones en octubre de 2000.
Prairie Supply, INC.	100%	Comercialización en el mercado norteamericano de globos metálicos fabricados por Convertidora Industrial, S.A. de C.V.

<u>Subsidiaria</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Actividad</u>
Servicios Integrales Conver, S.A. de C.V.	30.0%	Operar como empresa integradora de conformidad con la legislación para este tipo de sociedades y prestar servicios a sus integradas. Fue constituida en junio de 2001, con la participación también, en porcentajes menores, de algunas compañías subsidiarias y no ha realizado operaciones desde su constitución.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION Y CONSOLIDACION

2A. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados de Convertidora Industrial, S.A. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía) han sido preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y están expresados en miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001.

La referencia que se hace a la UDI en la Nota 7, es relativa a la unidad de medida conocida como Unidad de Inversión, equivalente del peso que se indexa por la inflación. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 una UDI equivale a \$3.055273 y \$2.909158 (pesos históricos) respectivamente.

2B. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se refieren a las cifras de Convertidora Industrial, S.A. de C.V. y a las compañías subsidiarias que se indican en la Nota 1B.

Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

NOTA 3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

3A. Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros consolidados de la Compañía, reconocen los efectos de la inflación conforme al Boletín B-10 "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera" y sus cinco documentos de adecuaciones emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.. El Boletín B10 requiere que los estados financieros se actualicen a pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance general más reciente, por

lo tanto los estados financieros consolidados se han reexpresado y ajustado como sigue:

- 1) El estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2000 ha sido actualizado para presentarlo a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001, utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicado por el Banco de México, S.A.
- 2) Los estados de resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2001 y 2000, han sido actualizados para presentarlos a pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001 utilizando el INPC de los periodos en que ocurrieron las transacciones (ingresos y gastos).
- 3) Los estados de cambios en la situación financiera identifican la generación y aplicación de recursos relativos a las diferencias entre los saldos iniciales y finales en el estado de posición financiera consolidado a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001. Por lo tanto, se han reexpresado para reconocer las utilidades o pérdidas en cambio y por posición monetaria en la determinación de recursos generados o utilizados por las operaciones.
- 4) Los inventarios se encuentran actualizados a su valor de reposición el cual no excede al valor de realización. El costo de ventas se reexpresó a pesos de poder adquisitivo de cierre del ejercicio.
- 5) El capital social, los resultados acumulados, la reserva para recompra de acciones y la prima por colocación de acciones se actualizaron con base en el INPC desde la fecha de su aportación o de generación de utilidades, para mantenerlos a pesos de poder adquisitivo constante.
- 6) El costo integral de financiamiento se determina agrupando los intereses pagados y ganados, las utilidades y pérdidas cambiarias, el resultado por posición monetaria y la diferencia resultante en la conversión de la subsidiaria en el extranjero, considerada como operación dependiente de la Compañía.

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

Diciembre de 2001	351.418
Diciembre de 2000	336.596

3B. Efectivo e inversiones temporales

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.

3C. Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía registró una provisión para las cuentas que se estiman de difícil cobro. El importe de esta provisión es por la cantidad de \$1,229 con cargo al resultado del ejercicio 2001.

Hasta el 31 de diciembre de 2000, la política establecida por la administración, consistía en registrar en resultados el importe de aquellas cuentas por cobrar cuando se presentaba su incobrabilidad. El importe registrado en resultados por concepto de cuentas incobrables durante el año 2000 asciende a \$662.

3D. Inventarios

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

3E. Inmuebles, maquinaria y equipo

Se registran a su costo de adquisición. A partir del 1º de enero de 1997 la Compañía adoptó los lineamientos del Quinto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10 (Modificado) y actualiza los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos en moneda nacional y su efecto en resultados utilizando el método de Ajustes por Cambios en el Nivel General de Precios aplicando el INPC. La maquinaria y equipo de procedencia extranjera se actualiza por el factor resultante de adicionar al índice de inflación del país de origen el factor de deslizamiento del peso contra la moneda del país correspondiente durante el mismo período.

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

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, tanto sobre el costo de adquisición como sobre los incrementos por actualización. En el caso de maquinaria y equipo se considera además la capacidad de producción utilizada, y por lo tanto, se deprecia en base a unidades producidas, depreciándose 6.3% en 2001 y 6.7% en 2000.

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Edificios e instalaciones	23.94 años	22.68 años
Maquinaria y equipo	16.75 años	16.87 años
Equipo de transporte	8.46 años	9.47 años
Mobiliario y equipo	10.60 años	10.85 años
Equipo de cómputo	2.92 años	3.76 años

La depreciación y amortización registrada en costos y gastos ascendió a la cantidad de \$13,906 en 2001 y \$14,834 en 2000.

La Compañía tiene como política, capitalizar el costo integral de financiamiento relativo a la adquisición de maquinaria y equipo en su fase pre-operacional. En 2001 y 2000 no hubo capitalización por este concepto.

3F. Gastos de pre-operación

La Compañía tiene establecido como política capitalizar gastos de pre-operación, que corresponden a los costos y gastos de la puesta en marcha, y periodo de pruebas, de nuevas líneas de producción. El importe capitalizado por este concepto ascendió a \$4,789 en 2001 y \$4,298 en 2000 (miles de pesos históricos), correspondiente a los costos y gastos de diversas máquinas flexográficas, extrusoras, divisoras y bolseadoras.

3G. Derechos de uso de patente

Para promover la venta de globo metalizado en el mercado nacional, la Compañía adquirió en febrero de 1996, los derechos de uso de una patente con vigencia hasta agosto del año 2009. El valor de esta inversión y los honorarios relacionados ascienden aproximadamente a 1.8 millones de dólares norteamericanos. La amortización se calcula conforme al método de línea recta durante el periodo de vigencia del contrato, que es de 13 años. El importe registrado en resultados en 2001 y 2000 asciende a \$2,148 cada año.

3H. Impuesto sobre la renta y participación del personal en las utilidades

A partir del 1 de enero de 2000 la Compañía reconoce en sus estados financieros el nuevo Boletín D-4 "Tratamiento contable del Impuesto sobre la Renta, del Impuesto al Activo y de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad" emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.. Como resultado de ello, para el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido (ISR), la Compañía cambió del método de pasivo parcial al de activos y pasivos integral que consiste en determinar el ISR diferido, aplicando la tasa del ISR aprobada a la fecha de emisión de los estados financieros sobre todas las diferencias temporales entre los saldos contables y fiscales del balance general, ya sean activos o pasivos de las empresas.

De conformidad con este nuevo boletín, el efecto acumulado por su adopción al principio

del año 2000 se aplicó a la inversión de los accionistas, sin reestructurarse los estados financieros de años anteriores. El efecto acumulado al inicio del ejercicio 2000 por la adopción del nuevo Boletín D-4, redujo el capital contable en \$35,114 (miles de pesos históricos).

El nuevo boletín no cambia en forma significativa la contabilización de la participación de utilidades a los trabajadores (PTU). La PTU causada debe cargarse a resultados y representa el pasivo exigible a plazo menor de un año.

3I. Obligaciones de carácter laboral

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, Convertidora Industrial, S.A. de C.V. y sus subsidiarias con personal, tienen obligaciones por concepto de primas de antigüedad pagaderas a trabajadores que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias. Las indemnizaciones pagadas por despido se cargan a resultados al efectuarse.

La Compañía reconoce el pasivo para primas de antigüedad a medida que se devengan, conforme lo establece el Boletín D-3 "Obligaciones Laborales" de principios de contabilidad generalmente aceptados, con base en un estudio realizado por actuarios independientes, aplicando el método de crédito unitario proyectado.

La información actuarial de las obligaciones al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es la siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Obligaciones por beneficios proyectados	\$ (934)	\$ (682)
Activos del plan	323	164
Servicios anteriores no amortizados	-	-
Variaciones en supuestos y ajustes no amortizados	<u>103</u>	<u>(169)</u>
Pasivo neto proyectado	<u>\$ (508)</u>	<u>\$ (687)</u>
Pasivo de transición no amortizado	<u>\$ (368)</u>	<u>\$ (473)</u>
Costo de servicios laborales	<u>\$ 140</u>	<u>\$ 214</u>

La tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor presente de la obligación laboral fue del 4% anual y la tasa de incremento salarial fue del 2% y del 3% anual en 2001 y 2000 respectivamente.

La Compañía constituyó un fondo de fideicomiso irrevocable con base en estudios actuariales para hacer frente al pago de esta obligación, en el que los trabajadores no contribuyen.

3J. Fluctuaciones cambiarias

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran en moneda nacional en base al tipo de cambio del día de la operación. Se reconocen en resultados las fluctuaciones 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. (Véase Nota 4)

3K. Conversión de estados financieros

Los estados financieros de la subsidiaria en el extranjero se convierten en moneda nacional para efectos de consolidación, con base en las disposiciones contenidas en el Boletín B-15 "Transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros en operaciones extranjeras" del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C..

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

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

El efecto de conversión se registra como parte del costo integral de financiamiento.

3L. 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. (Véase Nota 11D punto 1 c)

3M. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción esta determinada con base en el promedio de acciones en circulación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

3N. Utilidad integral

El 1º. de enero de 2001, entró en vigor el Boletín B-4 "Utilidad Integral", en el que se establecen nuevas reglas para presentar la utilidad integral y sus componentes. La utilidad integral está constituida por la utilidad neta del periodo, mas los efectos de actualización del ejercicio y el efecto acumulado del impuesto sobre la renta diferido.

La adopción de este nuevo boletín no tiene ningún efecto en la utilidad neta del periodo ni en la inversión de los accionistas. La utilidad integral se muestra en el estado de variaciones en la inversión de los accionistas, el cual fue reestructurado para efectos de comparabilidad de los diferentes renglones de dicho estado.

NOTA 4. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2001 el tipo de cambio utilizado por la Compañía fue de \$9.1423 (\$9.5997 en 2000) por dólar norteamericano.

La posición monetaria en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es como sigue:

	Miles de dólares norteamericanos	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos:		
Circulantes	3,599	4,014
No circulantes	<u>279</u>	<u>279</u>
	<u>3,878</u>	<u>4,293</u>
Pasivos:		
A corto plazo	(5,352)	(5,574)
A largo plazo	<u>(6,148)</u>	<u>(4,358)</u>
	<u>(11,515)</u>	<u>(9,932)</u>
Exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera	<u>(7,637)</u>	<u>(5,639)</u>
Equivalente en miles de pesos	\$ <u>(69,819)</u>	\$ <u>(54,133)</u>

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

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

	En miles de dólares norteamericanos	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas	7,403	7,938
Compras	9,781	9,125
Intereses pagados	720	564
Honorarios pagados	8	43

Al 22 de marzo de 2002, fecha de emisión de los estados financieros consolidados dictaminados, el tipo de cambio fue de \$9.0742 por dólar norteamericano.

NOTA 5. INVENTARIOS

Este rubro se integra como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materias primas	\$ 17,115	\$ 23,502
Producción en proceso	12,006	11,774
Productos terminados	22,023	28,135
Mercancías en tránsito	1,834	2,448
Anticipo a proveedores	-	155
	<u>\$ 52,978</u>	<u>\$ 66,014</u>

NOTA 6. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Estos renglones se analizan como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Terrenos	\$ 8,850	\$ 8,850
Edificios	2,808	2,808
Maquinaria y equipo industrial	253,853	212,934
Mobiliario y equipo	6,519	6,249
Equipo de transporte	5,663	5,360
Equipo de cómputo	26,607	26,587
Anticipos para compra de maquinaria e instalaciones	-	8,350
Maquinaria en tránsito	-	13,327
Maquinaria en proceso	<u>3,189</u>	<u>5,910</u>
	307,489	290,375
Menos depreciación acumulada	<u>(72,839)</u>	<u>(60,935)</u>
Neto	<u>\$ 234,650</u>	<u>\$ 229,440</u>

La maquinaria y equipo adquirida con recursos de préstamos refaccionarios vigentes al 31 de diciembre de 2001 y 2000, garantizan el pago de dichos préstamos. (Véase Nota 7)

NOTA 7. DOCUMENTOS POR PAGAR

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Crédito hipotecario en moneda nacional con vencimiento al 30 de noviembre de 2005 a tasa anual de TIIE más 2.5 puntos.	\$ 3,129	\$ 4,195
Crédito de habilitación y avío por 625,006 dólares norteamericanos con vencimiento al 30 de junio de 2002 y sujeto a una tasa de interés Libor más 2.5 puntos.	5,714	8,770

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Diversos préstamos refaccionarios por un total de 8,824,804 dólares norteamericanos a tasas de interés variable con vencimientos en los años de 2002 a 2006.	80,680	66,240
Arrendamientos financieros denominados en UDI'S con vencimientos en septiembre de 2007 y noviembre de 2008 por un total de 18,685,348 UDI'S.	57,091	56,772
	<u>146,614</u>	<u>135,977</u>
Menos porción circulante	<u>30,991</u>	<u>32,260</u>
Total de porción a largo plazo	<u>\$ 115,623</u>	<u>\$ 103,717</u>

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

NOTA 8. IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) E IMPUESTO AL ACTIVO (IMPAC)

Conforme a la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IMPAC.

El ISR se determina aplicando la tasa general del 35% calculada de acuerdo a reglas específicas establecidas para la deducibilidad de gastos y compras, y el reconocimiento de efectos inflacionarios sobre ciertos activos y pasivos monetarios. Se establece que en caso de reinvertir las utilidades, el impuesto se pagará a la tasa del 30% y la diferencia con la tasa general se cubrirá cuando se distribuyan dichas utilidades.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el impuesto sobre la renta aplicado a resultados se integra como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Impuesto sobre la Renta causado del año	\$ 5,212	\$ 10,662
Impuesto sobre la Renta diferido del año	<u>(790)</u>	<u>4,894</u>
Suma	4,422	15,556
Utilidad por posición monetaria sobre el efecto inicial del impuesto sobre la renta diferido	<u>-</u>	<u>(3,315)</u>
Total	<u>\$ 4,422</u>	<u>\$ 12,241</u>

Las principales diferencias temporales que generaron pasivos de impuestos diferidos de conformidad con el Boletín D-4, son las siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Inventarios	\$ 47,375	\$ 53,343
Inmuebles y equipos	59,993	64,857
Anticipos de clientes	(324)	(730)
Provisiones	(2,170)	(680)
Pagos anticipados	2,453	(3,393)
Gastos pre-operativos	12,800	8,466
Otros-neto	<u>365</u>	<u>4,500</u>
Suma	120,492	126,363
Tasa	<u>35%</u>	<u>35%</u>
Pasivo neto de impuesto sobre la renta diferido	42,172	44,226
Impuesto al activo diferido por recuperar	-	(2,088)
Pasivo neto de participación de los trabajadores en la utilidad diferido	<u>774</u>	<u>914</u>
	<u>\$ 42,946</u>	<u>\$ 43,052</u>

El IMPAC se calcula a razón del 1.8% sobre un promedio neto (a valores actualizados) de la mayoría de los activos y de ciertos pasivos. Cualquier pago que se efectúe es acreditable contra el monto en que el ISR exceda al IMPAC en los diez ejercicios siguientes, y deberá actualizarse conforme a cierto procedimiento establecido en la ley respectiva. Adicionalmente, el ISR pagado en exceso sobre el IMPAC de los últimos tres ejercicios es acreditable contra el IMPAC del ejercicio en curso. Conforme lo establece la Ley respectiva, algunas subsidiarias nacionales empezaron a causar el IMPAC a partir del año 2001.

De conformidad con el nuevo Boletín D-4 "Tratamiento Contable del Impuesto sobre la Renta, del Impuesto al Activo y de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad" emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., se debe reconocer para efectos del impuesto sobre la renta diferido el impuesto al activo a favor que tenga la Compañía a la fecha de incorporar en su información financiera el referido Boletín D-4.

El ISR y el IMPAC son determinados sobre la base de los resultados individuales de cada compañía y no sobre una base consolidada.

NOTA 9. PERDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR

Conforme a las disposiciones fiscales en vigor, la pérdida fiscal del ejercicio y la de ejercicios anteriores se pueden amortizar contra las utilidades que se generen dentro de los siguientes 10 años en el ISR. Estas pérdidas se pueden actualizar conforme al índice de

inflación comprendido desde el ejercicio en que se generan hasta el último mes de la primera mitad del ejercicio en que se apliquen. El derecho de amortizar pérdidas fiscales es solamente de la compañía que las sufra y no podrán transmitirse a otra persona, ni en casos de fusión.

Al 31 de diciembre de 2001, las pérdidas fiscales por amortizar contra las utilidades fiscales de ejercicios posteriores ascienden a \$260.

NOTA 10. PARTIDA ESPECIAL

Durante el mes de septiembre de 2000, la Compañía concertó una operación de financiamiento comúnmente denominada "Sell and Lease Back". Como resultado de esta operación la Compañía obtuvo recursos a un plazo de siete años por el equivalente de 9,959,263 UDI'S a través de la venta a una sociedad nacional de crédito de ciertos activos fijos y la recompra a crédito de los mismos, en la modalidad de arrendamiento financiero.

Aunque la operación corresponde a un financiamiento de activos, contablemente la diferencia entre el precio de venta y de recompra de los activos-diferencia que corresponde al aforo exigido por la institución crediticia, se registró como una partida especial de gastos en el resultado del año 2000 por \$3,166.

NOTA 11. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

11A. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el valor nominal del capital social de la Compañía es de \$27,862 y está representado por 27,861,908 acciones comunes nominativas sin expresión de valor nominal. El capital mínimo sin derecho a retiro, asciende a valores nominales a \$14,898 y la parte variable a \$12,964.

El número de las acciones de la serie "A" es de 14,898,000 y de la serie "B" de 12,963,908. El capital variable es ilimitado, pero nunca podrá exceder de 10 veces el capital mínimo fijo.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la reserva para recompra de acciones corresponde a la aprobada en las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas en los ejercicios 1996 y 1997.

Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía tenía 832,000 acciones recompradas que representan el 2.9% del capital social, el valor de mercado de estas acciones a esa fecha era de \$ 5.50 pesos nominales por acción. Durante el ejercicio 2001, dichas acciones recompradas fueron canceladas por acuerdo en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2001. (Véase Nota 11D punto 1 c)

11B. RESERVA LEGAL

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. (Véase Nota 11D punto 1 a)

11C. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Los dividendos que se paguen con cargo a las utilidades acumuladas no estarán sujetos al impuesto sobre la renta cuando provengan de la cuenta de utilidad fiscal neta reinvertida (CUFINER) y de la cuenta fiscal neta (CUFIN), por el excedente se pagará el impuesto aplicando la tasa del 35% al resultado que se obtenga de multiplicar dichos dividendos por el factor del 1.5385.

Durante los ejercicios 2001 y 2000, se pagaron dividendos a los accionistas por la cantidad de \$6,965 y \$17,557 (miles de pesos históricos) respectivamente.

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

NOTA 11D. En las Asambleas Generales de Accionistas celebradas el 25 de abril de 2001, se aprobaron los siguientes acuerdos:

1. Asamblea General Ordinaria
 - a) Separar el 5% de la utilidad neta del ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2000, para incrementar la reserva legal en la cantidad de \$1,497 (miles de pesos históricos).
 - b) Decretar un dividendo de \$0.25 (pesos nominales) por cada acción representativa del capital social de la Compañía.
 - c) Cancelar 1,238,091 acciones de la Serie "B" que la Compañía mantiene en Tesorería, sin que sea necesario efectuar una reducción o movimiento alguno al capital social, toda vez que el valor teórico de las acciones que se cancelan, no se encuentra reflejado en el mismo porque 406,091 acciones se han mantenido en Tesorería y nunca estuvieron en circulación, y las restantes 832,000 acciones fueron adquiridas por la Compañía con cargo al fondo de recompra de acciones propias.
2. Asamblea General Extraordinaria

Se autoriza la fusión entre Convertidora Industrial, S.A. de C.V. (fusionante) y la subsidiaria Converexport, S.A. de C.V. (fusionada). La fusión surtirá efectos a partir del 01 de mayo de 2001.

NOTA 12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

12A. Al 31 de diciembre de 2000, la subsidiaria Prairie Supply Inc. tenía presentada una demanda legal en los Estados Unidos de Norteamérica contra una empresa extranjera que le prestaba servicios administrativos y comerciales, para recuperar la cantidad de 98,638 dólares norteamericanos por concepto de diversas operaciones que no le fueron reintegradas en el momento en que dió por terminado con dicha empresa el contrato de

servicios correspondiente. Durante el ejercicio 2001, se logró la recuperación de 70,000 dólares norteamericanos y se procedió a retirar la demanda legal respectiva.

12B. Al 31 de diciembre de 2000, se encontraba en proceso una demanda en contra de la Compañía que había presentado la Secretaría de Hacienda y Crédito Público ante el Tribunal Fiscal de la Federación promoviendo un juicio de nulidad de una resolución sobre una confirmación de criterio para determinar el importe de participación de utilidades a los trabajadores deducible para efectos del impuesto sobre la renta, que emitió positivamente para Convertidora Industrial, S.A. de C.V. el 29 de agosto de 1997 la Administración Local Jurídica de Ingresos de Guadalajara, Sur. Este proceso fue resuelto favorablemente para la Compañía el 22 de mayo de 2001 por el Tribunal Fiscal de la Federación.

12C. Las declaraciones de impuestos federales están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales, durante un periodo de cinco años.

NOTA 13. OTRA INFORMACION

A continuación se analizan algunos rubros presentados en los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas por cobrar:		
Clientes	\$ 61,938	\$ 58,508
Documentos por cobrar	810	290
Impuestos por recuperar	3,245	11,284
Deudores diversos	4,038	2,960
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,229)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 68,802</u>	<u>\$ 73,042</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:		
Proveedores	\$ 22,306	\$ 27,536
Acreedores diversos	6,709	3,355
Impuestos por pagar	1,400	2,805
Anticipos de clientes	324	730
Otras cuentas por pagar	<u>3,812</u>	<u>1,400</u>
	<u>\$ 34,551</u>	<u>\$ 35,826</u>

NOTA 14. FONDOS EN FIDEICOMISO

14A. En 1999, la Compañía estableció un fondo en fideicomiso irrevocable para estimular la productividad de sus principales empleados, aportando para tal efecto la cantidad de \$3,430 (miles de pesos históricos) que se entregó en administración fiduciaria a una institución financiera para que se invierta únicamente en valores bursátiles emitidos por Convertidora Industrial, S.A. de C.V.. La asignación del fondo a los empleados, esta ligada al desempeño operativo-financiero de la Compañía en un periodo no menor a siete años, prorrogable a diez años.

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

14B. Durante el año 2000, la Compañía estableció un fondo en fideicomiso para efectuar aportaciones que se destinen a la investigación, desarrollo de tecnología y capacitación de sus empleados. Las aportaciones hechas a este fondo fueron por la cantidad de \$4,310 (miles de pesos históricos). Durante el ejercicio 2001 se efectuaron disposiciones a dicho fondo por la cantidad de \$4,098 para el financiamiento de inversiones de nueva tecnología.