

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 30 DE JUNIO DE 2005 Y 2004
 (Miles de Pesos)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF S | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR | |
|----------|---|----------------------|------------|------------------------|------------|
| | | Importe | % | Importe | % |
| 1 | ACTIVO TOTAL | 717,942 | 100 | 789,392 | 100 |
| 2 | ACTIVO CIRCULANTE | 309,573 | 43 | 338,383 | 43 |
| 3 | EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES | 44,680 | 6 | 91,604 | 12 |
| 4 | CLIENTES Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO) | 125,418 | 17 | 113,381 | 14 |
| 5 | OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO) | 6,812 | 1 | 5,914 | 1 |
| 6 | INVENTARIOS | 131,549 | 18 | 127,152 | 16 |
| 7 | OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 1,114 | 0 | 332 | 0 |
| 8 | LARGO PLAZO | 3,945 | 1 | 4,034 | 1 |
| 9 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10 | INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11 | OTRAS INVERSIONES | 3,945 | 1 | 4,034 | 1 |
| 12 | INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) | 348,778 | 49 | 384,301 | 49 |
| 13 | INMUEBLES | 13,588 | 2 | 13,553 | 2 |
| 14 | MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL | 443,714 | 62 | 459,369 | 58 |
| 15 | OTROS EQUIPOS | 68,458 | 10 | 67,239 | 9 |
| 16 | DEPRECIACION ACUMULADA | 176,982 | 25 | 155,860 | 20 |
| 17 | CONSTRUCCIONES EN PROCESO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18 | ACTIVO DIFERIDO (NETO) | 40,821 | 6 | 54,555 | 7 |
| 19 | OTROS ACTIVOS | 14,825 | 2 | 8,119 | 1 |
| 20 | PASIVO TOTAL | 322,777 | 100 | 387,637 | 100 |
| 21 | PASIVO CIRCULANTE | 136,656 | 42 | 191,562 | 49 |
| 22 | PROVEEDORES | 65,433 | 20 | 80,749 | 21 |
| 23 | CREDITOS BANCARIOS | 61,742 | 19 | 103,457 | 27 |
| 24 | CREDITOS BURSATILES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 25 | IMPUESTOS POR PAGAR | 2,259 | 1 | 1,139 | 0 |
| 26 | OTROS PASIVOS CIRCULANTES | 7,222 | 2 | 6,217 | 2 |
| 27 | PASIVO A LARGO PLAZO | 109,526 | 34 | 110,485 | 29 |
| 28 | CREDITOS BANCARIOS | 109,526 | 34 | 110,485 | 29 |
| 29 | CREDITOS BURSATILES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 30 | OTROS CREDITOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31 | CREDITOS DIFERIDOS | 76,595 | 24 | 85,590 | 22 |
| 32 | OTROS PASIVOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 33 | CAPITAL CONTABLE | 395,165 | 100 | 401,755 | 100 |
| 34 | PARTICIPACION MINORITARIA | 43,103 | 11 | 41,532 | 10 |
| 35 | CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO | 352,062 | 89 | 360,223 | 90 |
| 36 | CAPITAL CONTRIBUIDO | 230,780 | 58 | 230,780 | 57 |
| 37 | CAPITAL SOCIAL PAGADO (NOMINAL) | 27,862 | 7 | 27,862 | 7 |
| 38 | ACTUALIZACION CAPITAL SOCIAL PAGADO | 58,139 | 15 | 58,139 | 14 |
| 39 | PRIMA EN VENTA DE ACCIONES | 144,779 | 37 | 144,779 | 36 |
| 40 | APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 41 | CAPITAL GANADO (PERDIDO) | 121,282 | 31 | 129,443 | 32 |
| 42 | RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVA DE CAPITAL | 306,754 | 78 | 287,281 | 72 |
| 43 | RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES | 19,516 | 5 | 19,516 | 5 |
| 44 | EXCESO (INSUFICIENCIA) EN LA ACTUALIZACION DE CAPITAL CONTABLE | (227,731) | (58) | (192,292) | (48) |
| 45 | RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 22,743 | 6 | 14,938 | 4 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
(Miles de Pesos)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF S | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR | |
|-----------|--|----------------------|------------|------------------------|------------|
| | | Importe | % | Importe | % |
| 3 | EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES | 44,680 | 100 | 91,604 | 100 |
| 46 | EFFECTIVO | 23 | 0 | 24,846 | 27 |
| 47 | INVERSIONES TEMPORALES | 44,657 | 100 | 66,758 | 73 |
| 18 | CARGOS DIFERIDOS | 40,821 | 100 | 54,555 | 100 |
| 48 | GASTOS AMORTIZABLES (NETO) | 40,821 | 100 | 54,555 | 100 |
| 49 | CREDITO MERCANTIL | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 50 | IMPUESTOS DIFERIDOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 51 | OTROS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 21 | PASIVO CIRCULANTE | 136,656 | 100 | 191,562 | 100 |
| 52 | PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA | 77,694 | 57 | 144,876 | 76 |
| 53 | PASIVOS EN MONEDA NACIONAL | 58,962 | 43 | 46,686 | 24 |
| 24 | CREDITOS BURSATILES CORTO PLAZO | 0 | 100 | 0 | 100 |
| 54 | PAPEL COMERCIAL | | 0 | | 0 |
| 55 | PAGARE DE MEDIANO PLAZO | | 0 | | 0 |
| 56 | PORCION CIRCULANTE DE OBLIGACIONES | | 0 | | 0 |
| 26 | OTROS PASIVOS CIRCULANTES | 7,222 | 100 | 6,217 | 100 |
| 57 | OTROS PASIVOS CIRCULANTES CON COSTO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 58 | OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO | 7,222 | 100 | 6,217 | 100 |
| 27 | PASIVO A LARGO PLAZO | 109,526 | 100 | 110,485 | 100 |
| 59 | PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA | 67,200 | 61 | 57,850 | 52 |
| 60 | PASIVO EN MONEDA NACIONAL | 42,326 | 39 | 52,635 | 48 |
| 29 | CREDITOS BURSATILES LARGO PLAZO | 0 | 100 | 0 | 100 |
| 61 | OBLIGACIONES | | 0 | | 0 |
| 62 | PAGARE DE MEDIANO PLAZO | | 0 | | 0 |
| 30 | OTROS CREDITOS | 0 | 100 | 0 | 100 |
| 63 | OTROS CREDITOS CON COSTO | | 0 | | 0 |
| 64 | OTROS CREDITOS SIN COSTO | | 0 | | 0 |
| 31 | CREDITOS DIFERIDOS | 76,595 | 100 | 85,590 | 100 |
| 65 | CREDITO MERCANTIL | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 66 | IMPUESTOS DIFERIDOS | 76,595 | 100 | 85,590 | 100 |
| 67 | OTROS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 32 | OTROS PASIVOS | 0 | 100 | 0 | 100 |
| 68 | RESERVAS | | 0 | | 0 |
| 69 | OTROS PASIVOS | | 0 | | 0 |
| 44 | EXCESO (INSUFICIENCIA) EN LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE | (227,731) | 100 | (192,292) | 100 |
| 70 | RESULTADO ACUMULADO POR POSICION MONETARIA | (14,911) | (7) | (14,911) | (8) |
| 71 | RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS | (212,820) | (93) | (177,381) | (92) |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CONSOLIDADO

OTROS CONCEPTOS

(Miles de Pesos)

Impresión Final

| REF S | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|--|----------------------|------------------------|
| | | Importe | Importe |
| 72 | CAPITAL DE TRABAJO | 172,917 | 146,821 |
| 73 | FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGUEDAD | 786 | 915 |
| 74 | NUMERO DE FUNCIONARIOS (*) | 14 | 14 |
| 75 | NUMERO DE EMPLEADOS (*) | 108 | 129 |
| 76 | NUMERO DE OBREROS (*) | 324 | 323 |
| 77 | NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACION (*) | 55,723,818 | 55,723,818 |
| 78 | NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*) | 0 | 0 |

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **2** AÑO: **2005**

ESTADO DE RESULTADOS
 DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2005 Y 2004
 (Miles de Pesos)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF R | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR | |
|----------|--|----------------------|------------|------------------------|------------|
| | | Importe | % | Importe | % |
| 1 | VENTAS NETAS | 265,560 | 100 | 237,934 | 100 |
| 2 | COSTO DE VENTAS | 196,754 | 74 | 174,980 | 74 |
| 3 | RESULTADO BRUTO | 68,806 | 26 | 62,954 | 26 |
| 4 | GASTOS DE OPERACION | 38,868 | 15 | 40,122 | 17 |
| 5 | RESULTADO DE OPERACION | 29,938 | 11 | 22,832 | 10 |
| 6 | COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | 7,250 | 3 | 5,704 | 2 |
| 7 | RESULTADO DESPUES DE COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | 22,688 | 9 | 17,128 | 7 |
| 8 | OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS | (899) | 0 | (2,894) | (1) |
| 9 | RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y P.T.U. | 23,587 | 9 | 20,022 | 8 |
| 10 | PROVISION PARA IMPUESTOS Y P.T.U. | 3,622 | 1 | 4,044 | 2 |
| 11 | RESULTADO NETO DESPUES DE IMPUESTOS Y P.T.U. | 19,965 | 8 | 15,978 | 7 |
| 12 | PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13 | RESULTADO NETO POR OPERACIONES CONTINUAS | 19,965 | 8 | 15,978 | 7 |
| 14 | RESULTADO POR OPERACIONES DISCONTINUADAS (NETO) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15 | RESULTADO NETO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS | 19,965 | 8 | 15,978 | 7 |
| 16 | PARTIDAS EXTRAORDINARIAS EGRESO (INGRESO) NETO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 17 | EFFECTO AL INICIO DEL EJERCICIO POR CAMBIOS EN PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD (NETO) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18 | RESULTADO NETO | 19,965 | 8 | 15,978 | 7 |
| 19 | PARTICIPACION MINORITARIA | (2,778) | (1) | 1,040 | 0 |
| 20 | RESULTADO NETO MAYORITARIO | 22,743 | 9 | 14,938 | 6 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: CONVER
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

ESTADO DE RESULTADOS
DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
(Miles de Pesos)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF R | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR | |
|-----------|---|----------------------|------------|------------------------|------------|
| | | Importe | % | Importe | % |
| 1 | VENTAS NETAS | 265,560 | 100 | 237,934 | 100 |
| 21 | NACIONALES | 168,300 | 63 | 159,593 | 67 |
| 22 | EXTRANJERAS | 97,260 | 37 | 78,341 | 33 |
| 23 | CONVERSION EN DOLARES (***) | 8,724 | 3 | 6,991 | 3 |
| 6 | COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | 7,250 | 100 | 5,704 | 100 |
| 24 | INTERESES PAGADOS | 7,360 | 102 | 6,461 | 113 |
| 25 | PERDIDA EN CAMBIOS | 14,857 | 205 | 10,122 | 177 |
| 26 | INTERESES GANADOS | 333 | 5 | 959 | 17 |
| 27 | GANANCIA EN CAMBIOS | 13,633 | 188 | 7,739 | 136 |
| 28 | RESULTADO POR POSICION MONETARIA | (1,298) | (18) | (2,808) | (49) |
| 42 | PERDIDA EN ACTUALIZACION DE UDI'S | 436 | 6 | 693 | 12 |
| 43 | GANANCIA EN ACTUALIZACION DE UDI'S | 139 | 2 | 66 | 1 |
| 8 | OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS | (899) | 100 | (2,894) | 100 |
| 29 | OTROS GASTOS Y (PRODUCTOS) NETO | (899) | (100) | (2,894) | (100) |
| 30 | PERDIDA (UTILIDAD) EN VENTA DE ACCIONES PROPIAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31 | PERDIDA (UTILIDAD) EN VENTA DE INVERSIONES TEMPORALES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10 | PROVISION PARA IMPUESTOS Y P.T.U. | 3,622 | 100 | 4,044 | 100 |
| 32 | I.S.R. | 2,021 | 56 | 548 | 14 |
| 33 | I.S.R. DIFERIDO | 1,015 | 28 | 2,900 | 72 |
| 34 | P.T.U. | 640 | 18 | 674 | 17 |
| 35 | P.T.U. DIFERIDA | (54) | (1) | (78) | (2) |

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: AÑO: **2005**

ESTADO DE RESULTADOS
OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS
(Miles de Pesos)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF R | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---------------------------------|----------------------|------------------------|
| | | Importe | Importe |
| 36 | VENTAS TOTALES | 275,154 | 245,020 |
| 37 | RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO | 0 | 0 |
| 38 | VENTAS NETAS (**) | 527,372 | 465,982 |
| 39 | RESULTADO DE OPERACION (**) | 34,378 | 44,707 |
| 40 | RESULTADO NETO MAYORITARIO (**) | 26,312 | 32,853 |
| 41 | RESULTADO NETO (**) | 32,367 | 32,754 |

(**) INFORMACION ULTIMOS DOCE MESES.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: CONVER
 CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL
 DEL 1 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO DE 2005 Y 2004
 (Miles de Pesos)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF RT | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR | |
|-----------|--|----------------------|------------|------------------------|------------|
| | | Importe | % | Importe | % |
| 1 | VENTAS NETAS | 132,571 | 100 | 112,778 | 100 |
| 2 | COSTO DE VENTAS | 95,878 | 72 | 78,917 | 70 |
| 3 | RESULTADO BRUTO | 36,693 | 28 | 33,861 | 30 |
| 4 | GASTOS DE OPERACION | 19,689 | 15 | 20,985 | 19 |
| 5 | RESULTADO DE OPERACION | 17,004 | 13 | 12,876 | 11 |
| 6 | COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | 4,400 | 3 | 4,705 | 4 |
| 7 | RESULTADO DESPUES DE COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | 12,604 | 10 | 8,171 | 7 |
| 8 | OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS | (237) | 0 | (1,369) | (1) |
| 9 | RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y P.T.U. | 12,841 | 10 | 9,540 | 8 |
| 10 | PROVISION PARA IMPUESTOS Y P.T.U. | 2,006 | 2 | 1,651 | 1 |
| 11 | RESULTADO NETO DESPUES DE IMPUESTOS Y P.T.U. | 10,835 | 8 | 7,889 | 7 |
| 12 | PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13 | RESULTADO NETO POR OPERACIONES CONTINUAS | 10,835 | 8 | 7,889 | 7 |
| 14 | RESULTADO POR OPERACIONES DISCONTINUADAS (NETO) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15 | RESULTADO NETO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS | 10,835 | 8 | 7,889 | 7 |
| 16 | PARTIDAS EXTRAORDINARIAS EGRESO (INGRESO) NETO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 17 | EFFECTO AL INICIO DEL EJERCICIO POR CAMBIOS EN PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD (NETO) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18 | RESULTADO NETO | 10,835 | 8 | 7,889 | 7 |
| 19 | PARTICIPACION MINORITARIA | (1,204) | (1) | 3,596 | 3 |
| 20 | RESULTADO NETO MAYORITARIO | 12,039 | 9 | 4,293 | 4 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: CONVER
 CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL
 DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (Miles de Pesos)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF RT | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR | |
|-----------|---|----------------------|------------|------------------------|------------|
| | | Importe | % | Importe | % |
| 1 | VENTAS NETAS | 132,571 | 100 | 112,778 | 100 |
| 21 | NACIONALES | 84,387 | 64 | 72,544 | 64 |
| 22 | EXTRANJERAS | 48,184 | 36 | 40,234 | 36 |
| 23 | CONVERSION EN DOLARES (***) | 4,379 | 3 | 3,544 | 3 |
| 6 | COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | 4,400 | 100 | 4,705 | 100 |
| 24 | INTERESES PAGADOS | 3,488 | 79 | 3,169 | 67 |
| 25 | PERDIDA EN CAMBIOS | 8,925 | 203 | 6,004 | 128 |
| 26 | INTERESES GANADOS | 190 | 4 | 615 | 13 |
| 27 | GANANCIA EN CAMBIOS | 7,941 | 180 | 4,131 | 88 |
| 28 | RESULTADO POR POSICION MONETARIA | (185) | (4) | (316) | (7) |
| 42 | PERDIDA EN ACTUALIZACION DE UDI'S | 436 | 10 | 594 | 13 |
| 43 | GANACIA EN ACTUALIZACION DE UDI'S | 133 | 3 | 0 | 0 |
| 8 | OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS | (237) | 100 | (1,369) | 100 |
| 29 | OTROS GASTOS Y (PRODUCTOS) NETO | (237) | (100) | (1,369) | (100) |
| 30 | PERDIDA (UTILIDAD) EN VENTA DE ACCIONES PROPIAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31 | PERDIDA (UTILIDAD) EN VENTA DE INVERSIONES TEMPORALES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10 | PROVISION PARA IMPUESTOS Y P.T.U. | 2,006 | 100 | 1,651 | 100 |
| 32 | I.S.R. | (30) | (1) | 153 | 9 |
| 33 | I.S.R. DIFERIDO | 1,782 | 89 | 1,231 | 75 |
| 34 | P.T.U. | 263 | 13 | 188 | 11 |
| 35 | P.T.U. DIFERIDA | (9) | 0 | 79 | 5 |

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **2** AÑO: **2005**

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2005 Y 2004
 (Miles de Pesos)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF C | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|--|----------------------|------------------------|
| | | Importe | Importe |
| 1 | RESULTADO NETO | 19,965 | 15,978 |
| 2 | + (-) PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN UTILIZACION DE RECURSOS | 12,193 | 10,960 |
| 3 | FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 32,158 | 26,938 |
| 4 | FLUJO DERIVADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO | (18,709) | 14,111 |
| 5 | RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) POR LA OPERACION | 13,449 | 41,049 |
| 6 | FLUJO DERIVADO POR FINANCIAMIENTO AJENO | (26,708) | (9,086) |
| 7 | FLUJO DERIVADO POR FINANCIAMIENTO PROPIO | 0 | 0 |
| 8 | RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) MEDIANTE FINANCIAMIENTO | (26,708) | (9,086) |
| 9 | RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION | (9,182) | (4,981) |
| 10 | INCREMENTO (DECREMENTO) NETO EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES | (22,441) | 26,982 |
| 11 | EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL INICIO DEL PERIODO | 67,121 | 64,622 |
| 12 | EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERIODO | 44,680 | 91,604 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: CONVER
 CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (Miles de Pesos)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF C | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
| | | Importe | Importe |
| 2 | + (-) PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIEREN UTILIZACION DE RECURSOS | 12,193 | 10,960 |
| 13 | + DEPRECIACION Y AMORTIZACION DEL EJERCICIO | 12,193 | 10,960 |
| 14 | + (-) INCRE. (DECRE.) NETO EN LA RVA. PARA PENSION Y PRIMA DE ANTIGUEDAD | 0 | 0 |
| 15 | + (-) PERDIDA (GANANCIA) NETA EN CAMBIOS | 0 | 0 |
| 16 | + (-) PERDIDA (GANANCIA) NETA POR ACTUALIZACION DE PASIVOS Y ACTIVOS | 0 | 0 |
| 17 | + (-) OTRAS PARTIDAS | 0 | 0 |
| 40 | + (-) OTRAS PARTIDAS QUE NO TIENEN QUE VER CON EBITDA | 0 | 0 |
| 4 | FLUJO DERIVADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO | (18,709) | 14,111 |
| 18 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR | 10,492 | 15,514 |
| 19 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS | 5,644 | (1,696) |
| 20 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS | 4,438 | (2,092) |
| 21 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES | (37,829) | 7,823 |
| 22 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS | (1,454) | (5,438) |
| 6 | FLUJO DERIVADO POR FINANCIAMIENTO AJENO | (26,708) | (9,086) |
| 23 | + FINANCIAMIENTO BANCARIO Y BURSATIL A CORTO PLAZO | 16,229 | 6,919 |
| 24 | + FINANCIAMIENTO BANCARIO Y BURSATIL A LARGO PLAZO | (42,937) | (16,005) |
| 25 | + DIVIDENDOS COBRADOS | 0 | 0 |
| 26 | + OTROS FINANCIAMIENTOS | 0 | 0 |
| 27 | (-) AMORTIZACION DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS | 0 | 0 |
| 28 | (-) AMORTIZACION DE FINANCIAMIENTOS BURSATILES | 0 | 0 |
| 29 | (-) AMORTIZACION DE OTROS FINANCIAMIENTOS | 0 | 0 |
| 7 | FLUJO DERIVADO POR FINANCIAMIENTO PROPIO | 0 | 0 |
| 30 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL | 0 | 0 |
| 31 | (-) DIVIDENDOS PAGADOS | 0 | 0 |
| 32 | + PRIMA EN VENTA DE ACCIONES | 0 | 0 |
| 33 | + APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 |
| 9 | RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION | (9,182) | (4,981) |
| 34 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVERSIONES DE ACCS. CON CARACTER PERMANENTE | 0 | 0 |
| 35 | (-) ADQUISICION DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO | (9,182) | (4,981) |
| 36 | (-) INCREMENTO EN CONSTRUCCIONES EN PROCESO | 0 | 0 |
| 37 | + VENTAS DE OTRAS INVERSIONES CON CARACTER PERMANENTE | 0 | 0 |
| 38 | + VENTAS DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES | 0 | 0 |
| 39 | + (-) OTRAS PARTIDAS | 0 | 0 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: CONVER
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

RAZONES Y PROPORCIONES
INFORMACION CONSOLIDADA

Impresión Final

| REF P | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|--|----------------------|------------------------|
| | RENDIMIENTO | | |
| 1 | RESULTADO NETO A VENTAS NETAS | 7.52 % | 6.72 % |
| 2 | RESULTADO NETO A CAPITAL CONTABLE (**) | 7.47 % | 9.12 % |
| 3 | RESULTADO NETO A ACTIVO TOTAL (**) | 4.51 % | 4.15 % |
| 4 | DIVIDENDOS EN EFECTIVO A RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR | 0.00 % | 0.00 % |
| 5 | RESULTADO POR POSICION MONETARIA A RESULTADO NETO | 6.50 % | 17.57 % |
| | ACTIVIDAD | | |
| 6 | VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**) | 0.73 veces | 0.59 veces |
| 7 | VENTAS NETAS A ACTIVO FIJO (**) | 1.51 veces | 1.21 veces |
| 8 | ROTACION DE INVENTARIOS (**) | 2.79 veces | 3.76 veces |
| 9 | DIAS DE VENTAS POR COBRAR | 74 días | 75 días |
| 10 | INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**) | 9.52 % | 5.71 % |
| | APALANCAMIENTO | | |
| 11 | PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL | 44.96 % | 49.11 % |
| 12 | PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE | 0.82 veces | 0.96 veces |
| 13 | PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL | 44.89 % | 52.30 % |
| 14 | PASIVO A LARGO PLAZO A ACTIVO FIJO | 31.40 % | 28.75 % |
| 15 | RESULTADO DE OPERACION A INTERESES PAGADOS | 4.07 veces | 3.53 veces |
| 16 | VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**) | 1.63 veces | 1.20 veces |
| | LIQUIDEZ | | |
| 17 | ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE | 2.27 veces | 1.77 veces |
| 18 | ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE | 1.30 veces | 1.10 veces |
| 19 | ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL | 0.96 veces | 0.87 veces |
| 20 | ACTIVO DISPONIBLE A PASIVO CIRCULANTE | 32.70 % | 47.82 % |
| | ESTADO DE CAMBIOS | | |
| 21 | FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO NETO A VENTAS NETAS | 12.11 % | 11.32 % |
| 22 | FLUJO DERIVADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO A VENTAS NETAS | (7.05) % | 5.93 % |
| 23 | RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) POR LA OPERACION A INTERESES PAGADOS | 1.83 veces | 6.35 veces |
| 24 | FINANCIAMIENTO AJENO A RECURSOS GENERADOS (UTIL.) POR FINAN. | 100.00 % | 100.00 % |
| 25 | FINANCIAMIENTO PROPIO A RECURSOS GENERADOS (UTIL.) POR FINAN. | 0.00 % | 0.00 % |
| 26 | ADQ. DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO A RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACT. DE INV. | 100.00 % | 100.00 % |

(**) INFORMACION ULTIMOS DOCE MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **2** AÑO: **2005**

DATOS POR ACCION
INFORMACION CONSOLIDADA

Impresión Final

| REF D | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
| | | Importe | Importe |
| 1 | UTILIDAD BASICA POR ACCION ORDINARIA (**) | \$.58 | \$.56 |
| 2 | UTILIDAD BASICA POR ACCION PREFERENTE (**) | \$.00 | \$.00 |
| 3 | UTILIDAD DILUIDA POR ACCION (**) | \$.58 | \$.56 |
| 4 | UTILIDAD DE OPERACIONES CONTINUAS POR ACCION ORDINARIA (UOCPA) (**) | \$.62 | \$.77 |
| 5 | EFECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS EN UOCPA (**) | \$.00 | \$.00 |
| 6 | EFECTO DE RESULTADOS EXTRAORDINARIOS EN UOCPA (**) | \$.00 | \$.00 |
| 7 | EFECTO DE CAMBIOS EN PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD EN UOCPA (**) | \$.00 | \$.00 |
| 8 | VALOR EN LIBROS POR ACCION | \$ 6.32 | \$ 6.46 |
| 9 | DIVIDENDO EN EFECTIVO ACUMULADO POR ACCION | \$.00 | \$.00 |
| 10 | DIVIDENDO EN ACCIONES POR ACCION | .00 acciones | .00 acciones |
| 11 | PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A VALOR EN LIBROS | .52 veces | .37 veces |
| 12 | PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BASICA POR ACCION ORDINARIA (**) | 6.37 veces | 4.51 veces |
| 13 | PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BASICA POR ACCION PREFERENTE (**) | .00 veces | .00 veces |

(**) INFORMACION ULTIMOS DOCE MESES

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

ANEXO 1

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

Informe del Director General relativo a la condición financiera y resultado de la operación de la empresa por el primer semestre del año 2005.

A continuación, nuestros comentarios con respecto a:

LA OPERACIÓN Y SUS RESULTADOS:

Durante el primer semestre de 2005 Conver continuó mostrando excelentes resultados. Como lo reportamos en el último informe, la mejorada gestión de Convergram continuó disparando las ventas de las líneas manufacturadas por Conver y mejoró los márgenes brutos de las líneas de Anagram.

Adicionalmente, las mejoras en el precio promedio y menores niveles de desperdicio y mejor eficiencia operativa del empaque flexible lograron que este segmento volviera a mostrar crecimiento en sus ventas y contribuciones.

La combinación de mejores precios y un mejor control de los insumos y gastos de planta volvió a ser benéfico para nuestros márgenes.

De esta forma, durante el primer semestre de 2005, no solo mostramos un mayor nivel de ventas que en el mismo período del año 2004, si no que también mejoramos nuestro nivel de utilidad bruta, de operación y neta.

Ventas:

Nuevamente las ventas mostraron una tendencia positiva y durante los primeros seis meses del año aumentaron 27.6 mdp u 11.6% pasando de 237.9 mdp durante el primer semestre de 2004 a 265.6 mdp durante el mismo período del año 2005.

Durante el primer semestre del año, las ventas de globo metalizado aumentaron mas de 15% en términos reales comparadas con las del mismo período del año anterior. La totalidad de este incremento es atribuible a un incremento en las ventas de globo manufacturado por Conver que en resumen es mas rentable para nosotros que las ventas del globo de Anagram. Nuestra asociación con Anagram continua analizándose dentro de las estrategias de mediano y largo plazo. Revirtiendo la tendencia de los primeros tres meses del año, el segmento de empaque flexible también mostró incrementos durante el primer semestre de 2005. Las ventas de esta línea aumentaron en un 7.3%, en términos reales, comparadas con las del mismo período del año anterior.

Cabe destacar que en el caso del empaque flexible observamos, que durante el segundo trimestre del 2005 precios reflejan un incremento promedio de venta 13% mayores que en el primer semestre de 2004.

Debemos mencionar que algunas de nuestras materias primas principales (resinas) durante este periodo presentan un incremento del 21% en relacion al costo promedio de las mismas durante el primer semestre del año 2004, por lo tanto los incrementos en los precios no lograron contra-restar los incrementos de materia prima.

Las ventas de nuestro nuevo segmento de "Casing" se duplicaron del primer

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

ANEXO 1

PAGINA 2
CONSOLIDADO
Impresión Final

semestre de 2005 al mismo período de 2004. Aunque aún modestas las cifras de esta línea prometen ser un apoyo.

Un importante resurgimiento temporal de nuestras ventas de globo "custom" provocó que durante el primer semestre de 2005 observemos un perfil en la mezcla de ventas en la que se muestra un mayor componente de globo de exportación. Esta mezcla de ventas fue como sigue:

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Producto/Región Nacional Extranjero | |
| Empaque | 39% 0% |
| Globo y Película p/globo | 24% 34% |
| Otros | 3% 0% |

Costo de Ventas y Utilidad Bruta:

Durante el primer semestre del año, el costo de ventas fue equivalente al 74.1% de las ventas, muy similar al registrado durante el primer semestre del 2004. Durante el primer semestre de 2005, nuestro costo de ventas aumentó 21.7 mdp o 12.4%, pasando de 175 millones de pesos en el primer semestre de 2004 a 196.8 mdp en el mismo período de 2005. Así, la utilidad bruta tuvo un incremento de 9.3% o 5.9 mdp, pasando de 63 mdp durante el primer semestre de 2004, a 68.8 mdp durante el mismo período de 2005.

Gastos Operativos y Utilidad de Operación:

Gracias a un renovado control en los gastos de Convergram, los gastos operativos disminuyeron entre el primer semestre de 2004 y el mismo período de 2005 3.1% en términos reales, pasando de 40.1 mdp a 38.9 mdp respectivamente.

Lo anterior dio por resultado que la utilidad operativa durante el primer semestre de 2005 registrara un incremento de 31.1% o 7.1 mdp con respecto al primer semestre de 2004 pasando de 22.8 mdp a 29.9 mdp respectivamente. El margen operativo aumentó, durante el primer semestre del 2005, a 11% de las ventas, mayor al 10% registrado en el mismo período de 2004.

Costo Integral de Financiamiento, ISR y PTU:

Durante el primer semestre de 2005, aunque nuestro saldo de deuda onerosa fue muy similar al registrado durante el mismo período de 2004, las mayores tasas de interés causaron que el intereses neto durante el primer trimestre de 2005 fuera de 7.1 mdp, mayor a los 6.6 mdp registrados en el mismo período del 2004. Del total devengado en el primer trimestre de 2005, aproximadamente \$.296 mdp corresponden a la capitalización de la parte nominal del costo de nuestra deuda en UDIS.

El haber cubierto nuestra posición corta en dólares durante el segundo trimestre del año provocó una pérdida en cambios de 1.2 mdp. Lo anterior, aunado a una ganancia por posición monetaria por 1.3 mdp. provocó que el costo integral de financiamiento (cif), aumentara a 7.2 mdp durante el primer semestre del año, que comparan desfavorablemente con los 5.7 mdp de cif

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

ANEXO 1

PAGINA 3
CONSOLIDADO
Impresión Final

registrados durante el primer semestre de 2004.

Hemos reservado para el pago de ISR y PTU la cantidad de 3.6 mdp, cifra que consideramos una provisión adecuada dado nuestro resultado fiscal de 2004.

Con lo anterior, el primer semestre del año 2005 arroja una utilidad antes de interés minoritario de 20 mdp, 25% mejor a los 16 mdp registrados en el mismo período del año 2004. La adición del interés minoritario ubica a la utilidad neta en 22.7 mdp.

LA LIQUIDEZ Y LOS RECURSOS DE CAPITAL:

Activos:

Durante el primer semestre de 2005 las inversiones en activo fijo fueron realmente marginales y junto con la reevaluación de activos existentes ascendieron a 9.2 mdp. Estamos analizando adquisición de equipo que nos permitirá ganar eficiencias y aumentar nuestra competitividad en los mercados que atendemos. Estas inversiones se presentarán AL Consejo De Administración para su autorización una vez que aseguremos el financiamiento adecuado para las mismas.

Por lo que corresponde a las cuentas de capital de trabajo, una mayor disciplina en las áreas de crédito y de logística provocó que desde que comenzó el año y hasta al cierre de marzo, hayamos logrado disminuir nuestra inversión en cuentas por cobrar e inventarios en 16.4 mdp.

Fuentes de Financiamiento:

La amortización de pasivos bancarios durante el semestre, provocó que el pasivo total de la empresa disminuyera 17.1% o 66 mdp al pasar de 388.7 mdp a 322.8 mdp del 31 de diciembre de 2004 al 31 de junio de 2005. Hemos completado la reestructuración de la deuda que habíamos anticipado en INFORMES anteriores. Obtuvimos un crédito que nos permitirá refinanciar a largo plazo todos nuestros vencimientos de los próximos 2 años. Por este motivo, al 31 de junio de 2005 la composición de pasivos a largo plazo aumentó al 58% de los pasivos totales.

El balance de Conver ha mejorado sensiblemente, con una proporción de pasivos igual al 45% de los recursos totales, con un nivel de deuda onerosa neta de caja de 126.6mdp y con abundancia de activos circulantes.

Muchas gracias.

Rubén López

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)**ANEXO 2****CONSOLIDADO**
Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2005 y 2004

Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2005.

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:

| Subsidiaria | Porcentaje De parti- cipación | Actividad |
|---|-------------------------------------|--|
| ASESORIA EJECUTIVA DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. | 99% | Prestación de servicios adminis- trativos de alta dirección. |
| INTERNACIONAL DE ENVASES Y GLOBOS, S.A. DE C.V. | 99% | Prestación de servicios adminis- trativos generales, técnicos y comerciales. |
| LA COCINA DE MAMA, S.A. DE C.V. | 99% | Distribución y comercialización de productos alimenticios empa- cados al vacío. |
| CONVER-INDUSTRIAL, S.A. DE CV. | 99% | Compra, venta administración y arrendamiento de bienes inmuebles Inició operaciones en octubre de 2000. |
| PRAIRIE SUPPLY, INC. (a) | 100% | Comercialización en el mercado norteamericano de globos metálicos por Convertidora Industrial, S.A.e C.V. |
| CONVERGRAM, S.R.L. (b) | 50.1% | Impotación, exportación, venta y distribución de todo tipo de globo Y productos relacionados. |

a) En diciembre de 2003, Convertidora Industrial, S.A. de C.V., enajenó a Anagram de México, S. de R.L. de C.V. la totalidad de su inversión en acciones representativas del capital social de su subsidiaria Prairie Supply, Inc., con motivo de un convenio comercial celebrado en septiembre de 2003. Consecuentemente, las cifras de esa subsidiaria se dejaron de consolidar a

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)

ANEXO 2

PAGINA 2
CONSOLIDADO
Impresión Final

partir de la fecha de enajenación.

b) Subsidiaria a partir del 1º de diciembre de 2003, la cual es auditada por otro despacho de contadores públicos, diferente al auditor de la tenedora.

El 30 de septiembre de 2003, Convertidora Industrial, S.A. de C.V. ("Conver" solamente para efectos de esta descripción) celebró un acuerdo comercial con las sociedades Anagram Internacional, Inc. ("Anagram, Int."), Amscan Holding, Inc. y Anagram de México, S. de R.L. de C.V. ("Anagram México") en el que se establecen los siguientes compromisos:

1) La adquisición por parte de "Conver" del 50.1% del capital social de "Anagram México".

2) La venta a "Anagram México" de los activos y negocios de "Conver" relacionados en la producción y venta de globo metalizado, incluyendo las acciones representativas del capital social de la Subsidiaria Prairie Supply, Inc.

3) "Conver" y "Anagram Int." celebrarán un convenio en el que se establezca que se convertirán en proveedores exclusivos de "Anagram México" (la cual deberá adoptar la denominación social de Convergram México en lo sucesivo) para que esta compañía distribuya en México, Latinoamérica y en todo el Continente Americano los productos con las marcas que dichas Compañías comercializan actualmente.

4) Celebrar con "Anagram México" un contrato de arrendamiento de maquinaria para la fabricación de globos metalizados con vigencia de cinco años.

La mayoría de estos compromisos han sido cumplidos por la Compañía.

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 cifras de miles de pesos de poder adquisitivo al 30 de Junio de 2005.

La referencia que se hace a la UDI en la Nota 3M, es relativa a la unidad de medida conocida como Unidad de Inversión, equivalente del peso, que se indexa por la inflación. Al 30 de junio de 2005 una UDI equivale a \$ 3.564284 (valor histórico).

2B. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2005 Y 2004 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 30 de junio de 2005 y 2004.

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)

ANEXO 2

PAGINA 3
CONSOLIDADO
Impresión Final

inflación en la información financiera" y sus cinco documentos de adecuaciones emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.. El Boletín B-10 requiere que los estados financieros se actualicen a pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance general más reciente, por lo tanto los estados financieros consolidados se han reexpresado y ajustado como sigue:

1) El estado de posición financiera al 30 de junio de 2004 ha sido actualizado para presentarlos a pesos de poder adquisitivo del 30 de junio de 2005, 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 30 de junio de 2005 y 2004, han sido actualizados para presentarlos a pesos de poder adquisitivo al 30 de junio de 2005 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 30 de junio de 2005. 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 período.

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 fue como sigue:

| | |
|---------------|---------|
| Junio de 2005 | 113.447 |
| Junio de 2004 | 108.737 |

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)

ANEXO 2

PAGINA 4
CONSOLIDADO
Impresión Final

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

3C. Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al 30 de junio de 2005 y 2004, la Compañía tiene registrada una provisión para las cuentas que se estiman de difícil cobro, el importe de esta provisión es por la cantidad de \$ 2,614 y \$ 2,690 respectivamente. En el ejercicio 2005 no se ha incrementado esta provisión.

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. La Compañía aplica los lineamientos del Quinto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10 (Modificado). Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos en moneda nacional y su efecto en resultados se actualizan 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 incurre.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, tanto sobre el costo de adquisición como sobre los incrementos por actualización. En el caso de maquinaria y equipo se considera además la capacidad de producción utilizada, y por lo tanto, se deprecia en base a unidades producidas, depreciándose el 2.48% en 2004 y 2003.

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

| | 2004 | 2003 |
|---------------------------|------------|------------|
| Edificios e instalaciones | 20.94 años | 21.94 años |
| Maquinaria y equipo | 14.84 años | 15.69 años |
| Equipo de transporte | 7.30 años | 7.72 años |
| Mobiliario y equipo | 8.17 años | 8.75 años |
| Equipo de cómputo | 2.07 años | 2.54 años |
| Gastos de instalación | 28.75 años | 29.75 años |

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)

ANEXO 2

PAGINA 5
CONSOLIDADO
Impresión Final

La depreciación y amortización registrada en costos y gastos ascendió a la cantidad de \$11,107 a junio 2005 y \$9,827 en junio 2004.

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 2005 y 2004 no hubo capitalización por este concepto.

3F. A partir del 1º de enero de 2004, la Compañía adoptó las disposiciones del Boletín C-15 "Deterioro de los activos de larga duración y su disposición, que establece entre otros aspectos, nuevas reglas para el cálculo y reconocimiento de pérdidas por deterioro y su reversión; ante la presencia de indicios de deterioro de un activo de larga duración en uso, tangible é intangible, incluyendo el crédito mercantil, que no sean de carácter temporal, las entidades deben determinar la posible pérdida por deterioro. Para calcular la pérdida por deterioro se debe determinar el valor de recuperación, que ahora se define como el mayor entre el precio neto de venta de una unidad generadora de efectivo y su valor de uso. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía ha determinado que no se requiere ajuste a resultados derivado de la aplicación del Boletín C-15.

3G. 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. En los años 2005 y 2004 se presenta sin movimiento.

3H. Derechos de uso de patente

Con la finalidad de promover la aceptación en el mercado nacional de globo metalizado, la Compañía adquirió en febrero de 1996, de una empresa estadounidense, 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 al 30 de junio del 2005 y de 2004 asciende a \$ 1,086 y \$ 1,132 respectivamente.

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 2004 y 2003, es la siguiente:

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)

PAGINA 6
CONSOLIDADO
Impresión Final

ANEXO 2

| | 2004 | 2003 |
|---|----------|-------|
| Obligaciones por beneficios proyectados | \$ 1,207 | 1,099 |
| Activos del plan | (619) | (620) |
| Servicios anteriores no amortizados | - | - |
| Variaciones en supuestos y ajustes no amortizados | 475 | 676 |
| Pasivo neto proyectado | \$ 1,063 | 1,155 |
| Pasivo de transición no amortizado | \$ (354) | (379) |
| Costo de servicios laborales | \$ 709 | 776 |

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% anual en 2004 y 2003 respectivamente.

Se tiene constituido parcialmente un fondo de fideicomiso irrevocable con base en estudios actuariales para hacer frente al pago de esta obligación.

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

La Compañía registra el impuesto sobre la renta y la participación del personal en las utilidades de acuerdo con las disposiciones del Boletín D-4 Revisado "Tratamiento Contable del Impuesto sobre la Renta, del Impuesto al Activo y de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad" emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., con base al método de activos y pasivos con enfoque integral. Para el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido (ISR), la Compañía aplica la tasa de 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.

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

3K. 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.

3L. Conversión de estados financieros

Hasta la fecha de desincorporación de la subsidiaria en el extranjero, sus estados financieros se convirtieron 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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)

ANEXO 2

PAGINA 7
CONSOLIDADO
Impresión Final

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.

3M. Documentos por pagar

Los prestamos obtenidos están garantizados con los bienes adquiridos. Algunos contratos e crédito establecen diversas obligaciones a la Compañía tales como abstenerse de constituir algún gravamen sobre los bienes, arrendarlos o subarrendarlos, 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.

3N. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción esta determinada con base en el promedio de acciones en circulación de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Boletín B-14 "Utilidad por acción" emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

3Ñ. 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.

3O. Utilidad integral

La utilidad integral se determina conforme al Boletín B-4 "Utilidad integral" emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., y está constituida por la utilidad neta del periodo, más los efectos de actualización del ejercicio y el efecto acumulado del impuesto sobre la renta diferido.

La utilidad integral 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.

3P. Nuevos pronunciamientos contables

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)

ANEXO 2

PAGINA 8
CONSOLIDADO
Impresión Final

En abril de 2004, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) emitió el Boletín C-10 "Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura" de aplicación obligatoria para estados financieros que inicien el 1º de enero de 2005, aunque recomienda su aplicación anticipada. Este Boletín establece que en las coberturas de valor razonable, la fluctuación en el valor razonable, tanto del derivado como de la posición abierta de riesgo debe ser reconocida en los resultados del periodo en que ocurre y en las coberturas del flujo de efectivo, la porción efectiva de las fluctuaciones de valor razonable deben reconocerse en la cuenta utilidad integral dentro del capital contable, y la porción inefectiva se debe reconocer en los resultados del periodo.

Se establecen las características que deben reunir los instrumentos financieros derivados. Se incorporan disposiciones respecto a los elementos que participan en operaciones de cobertura, clasificándolas en tres tipos: de valor razonable, de flujo de efectivo y de moneda extranjera, y proporciona reglas específicas, por tipo de cobertura, para su valuación, reconocimiento, presentación y revelación.

En abril de 2004, el IMCP emitió el documento de adecuaciones al Boletín C-2, de aplicación obligatoria para estados financieros que inicien el 1º de enero de 2005; aunque recomienda su aplicación anticipada. Este Boletín establece principalmente que las fluctuaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros clasificados como disponibles para su venta, debe ser reconocida en la utilidad integral y reclasificarse a los resultados del periodo al momento de la venta de dichos instrumentos; incorpora la posibilidad de efectuar transferencias entre algunas de las categorías en que se clasifican los instrumentos financieros, siempre y cuando se cumpla con condiciones y reglas para su reconocimiento contable; amplía la aplicación de deterioro a instrumentos disponibles para la venta y da reglas de mayor precisión a su reconocimiento.

En enero de 2004, el IMCP emitió el nuevo Boletín D-3 "Obligaciones Laborales", en el que se elimina el tema de pagos imprevistos por los que se afectan los resultados del ejercicio en que se toma la decisión de pagarlos, para incluir en su lugar las remuneraciones al término de la relación laboral que se definen como las remuneraciones se otorgan a los trabajadores cuando concluyen su relación laboral antes de alcanzar la edad de retiro, por lo que deben seguirse las reglas de valuación y revelación requeridas por pensiones y prima de antigüedad. Esta disposición entra en vigor a partir del 1º de enero de 2005, y se permite su aplicación anticipada.

En mayo de 2004, el IMCP emitió el Boletín B-7 "Adquisiciones de Negocios", de aplicación obligatoria para estados financieros de periodos que inicien el 1º de enero de 2005, aunque se recomienda su aplicación anticipada. Este Boletín proporciona reglas actualizadas para el tratamiento contable de adquisiciones de negocios e inversiones en entidades asociadas y establece, entre otros aspectos: la adopción del método de compra como regla única de valuación de estas operaciones; se elimina la amortización del crédito mercantil, el cual debe sujetarse a reglas de deterioro; se dan reglas para el tratamiento contable de transferencia de activos o intercambio de acciones entre entidades bajo control común, así como de adquisición de interés minoritario con base en disposiciones establecidas en el Boletín B-8 "Estados financieros consolidados, y combinados y valuación de inversiones permanentes en acciones".

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)

ANEXO 2

PAGINA 9
CONSOLIDADO
Impresión Final

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

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 33% 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.

De conformidad con las disposiciones fiscales vigentes, la tasa general del ISR fue del 33%, en 2004 y del 34% en 2003.

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.

El 1º de diciembre de 2004, se publicaron nuevas disposiciones fiscales aplicables a partir de 2005, como sigue: a) se reduce la tasa de ISR al 30% para el año 2005, al 29% en 2006 y 28% de 2007 en adelante; b) Para efectos del ISR se deducirá el costo de ventas en lugar de las compras de inventarios; c) en 2005 se permite la opción de acumular en un periodo de 4 a 12 años los inventarios existentes al 31 de diciembre de 2004, determinados conforme a cierto procedimiento establecido en la Ley de ISR. Al ejercer la opción de acumular los inventarios y las pérdidas fiscales por amortizar, se podrá deducir el costo de ventas de los inventarios conforme se enajenen; d) a partir de 2006 será deducible el pago de la participación a los trabajadores en las utilidades; e) Para determinar la base gravable del IMPAC, se permite deducir los pasivos bancarios y con extranjeros.

La Administración de la tenedora, optó por ejercer el derecho constitucional de solicitar el amparo de la justicia federal para que no le aplique la nueva disposición fiscal a partir de 2005 de deducir para efectos de ISR el costo de ventas de los inventarios conforme se enajenen y se le permita continuar deduciendo las adquisiciones de los mismos. A la fecha de emisión de los estados financieros, las autoridades federales no han emitido una resolución al respecto.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el impuesto sobre la renta aplicado a resultados se integra como sigue:

| | | |
|--|------------|------------|
| Impuesto sobre la Renta causado del año | \$ (6,368) | \$ (6,892) |
| Impuesto sobre la Renta diferido del año | 7,248 | 2,128 |
| Suma | \$ 880 | \$ (4,764) |

Las principales diferencias temporales que generaron pasivos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de conformidad con el Boletín D-4, son las siguientes:

| | 2004 | 2003 |
|-------------|-----------|-----------|
| Inventarios | \$ 66,251 | \$ 66,484 |

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)

PAGINA 10
CONSOLIDADO
Impresión Final

ANEXO 2

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Inmuebles y equipos | 159,745 | 139,911 |
| Anticipos de clientes | (780) | (504) |
| Provisiones | (4,518) | (10 637) |
| Pagos anticipados | 17,945 | 17,040 |
| Gastos pre-operativos | 11,324 | 11,456 |
| Otros-neto | 3,680 | 35,769 |
| Suma | 253,647 | 259,519 |
| Tasa | 30% | 33% |
| Pasivo neto de impuesto sobre la renta diferido | 76,094 | 85,642 |
| Pasivo neto de participación de los trabajadores en la utilidad diferido | 502 | 654 |
| | \$ 76,596 | \$ 86,296 |

La participación de utilidades al personal se calcula aplicando la tasa del 10% sobre la utilidad fiscal determinada conforme a ciertas disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta, eliminando los efectos inflacionarios reconocidos fiscalmente, considerando los intereses nominales devengados y permitiendo la deducción de compras y costos de producción en la misma forma que para el ISR. En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 la PTU asciende a \$2,060 y \$553 respectivamente.

NOTA 5. PERDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR

Conforme a las disposiciones fiscales en vigor, las pérdidas fiscales 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 2004, algunas subsidiarias tienen pérdidas fiscales por amortizar contra las utilidades fiscales de ejercicios posteriores. El monto de dichas pérdidas ascienden a \$16,865.

NOTA 6. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

6A. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el valor nominal del capital social de la Compañía es de \$27,862 y está representado por 55,723,818 acciones comunes nominativas sin expresión de valor nominal. El capital mínimo sin derecho a retiro, asciende a valores nominales a \$27,862 en 2004 y 2003 representadas por acciones Serie "A".

En Asamblea General Ordinaria Anual y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2003, se acordó la conversión y reclasificación de la totalidad de las acciones ordinarias, nominativas de la Serie "B" actualmente en circulación, en acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A", unificando así ambas series, incrementándose la parte fija, en la misma proporción en que se reduce la parte variable, ambas del capital social.

Con lo anterior, el capital mínimo fijo sin derecho a retiro de la Compañía, se instalará en la cantidad de \$27,862 (pesos históricos) representado por

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)

ANEXO 2

PAGINA 11
CONSOLIDADO
Impresión Final

55,723,818 acciones ordinarias nominativas de la Serie "A" sin expresión de valor nominal, quedando de momento disminuida a cero pesos la parte variable del capital social.

El capital social es ilimitado y en ningún momento podrá exceder a 10 veces el importe del capital mínimo fijo.

6B. RECOMPRA DE ACCIONES

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 29 de abril de 2004 y 2003, se resolvió que para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 14 bis 3 de la Ley del Mercado de Valores, el monto máximo de recursos que podrá destinar para la compra de acciones propias, es por la cantidad de \$18,300 y \$17,700 para los ejercicios 2004 y 2003 respectivamente. Dichos montos no podrán exceder del saldo total de las utilidades netas de la Sociedad, incluyendo las retenidas.

6C. 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. Durante los ejercicios 2004 y 2003 el incremento a la reserva legal ascendió a \$ 949 y \$1,056 respectivamente.

6D. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Los dividendos que se paguen con cargo a las utilidades acumuladas no estarán sujetos al impuesto sobre la renta cuando provengan de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), por el excedente se pagará el impuesto aplicando la tasa general de ISR (33% en 2004, en 2005 se reduce al 30% y se reducirá cada año en un punto porcentual hasta llegar al 28% en 2007).

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

Durante el ejercicio 2004 no hubo pago de dividendos. En el ejercicio 2003 se pagaron dividendos a los accionistas por la cantidad de \$12,259 (miles de pesos históricos).

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 7. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

7A. Las declaraciones de impuestos federales están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales, durante un periodo de cinco años.

7B. Posible demanda en contra de la Compañía, por daños y perjuicios que se originen si se presentara incumplimiento en cualquiera de los compromisos asumidos en el convenio de compra de activos celebrado el 3 de septiembre de 2003 con Anagram de México, S. de R.L. de C.V., tales como, divulgar secretos

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA (1)

ANEXO 2

PAGINA 12
CONSOLIDADO
Impresión Final

de confidencialidad industrial y comercial, derechos de exclusividad y distribución entre otros.

7C. Existe un juicio de carácter mercantil que promueve en contra de la Compañía una empresa proveedora de materia prima que reclama el pago de 415,000 dólares norteamericanos por supuestas diferencias en el suministro y consumo de mercancía que se encontraba amparada mediante un contrato de consignación celebrado en marzo de 2002. La Compañía considera improcedente esta reclamación y estima que se solucione en forma satisfactoria a su favor.

NOTA 8. FONDOS EN FIDEICOMISO

8A. La Compañía tiene establecido un fondo en fideicomiso irrevocable para estimular la productividad de sus principales empleados, aportando para tal efecto la cantidad de \$3,430 (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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

RELACION DE INVERSIONES EN ACCIONES

ANEXO 3

CONSOLIDADO
 Impresión Final

| NOMBRE DE LA EMPRESA (1) | ACTIVIDAD PRINCIPAL | No. DE ACCIONES | % DE TENENCIA (2) | MONTO TOTAL (Miles de Pesos) | |
|---|------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------------------|------------------|
| | | | | COSTO ADQUISICION | VALOR ACTUAL (3) |
| SUBSIDIARIAS | | | | | |
| 1 ASESORIA EJECUTIVA DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. | PRESTACION DE SERVICIOS | 28,999 | 99.99 | 0 | 0 |
| 2 INTERNACIONAL DE ENVASES Y GLOBOS, S.A. DE C.V. | PRESTACION DE SERVICIOS | 1,000 | 99.99 | 0 | 0 |
| 3 LA COCINA DE MAMA, S.A. DE C.V. | DIST. Y COM. DE PRODUCTOS | 1,000 | 99.99 | 0 | 0 |
| 4 CONVER INDUSTRIAL, S.A. DE C.V. | ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES | 1,000 | 99.99 | 0 | 0 |
| 5 CONVERGRAM, S.R. DE C.V. | DIST. Y COM. DE GLOBOS METALIZADOS | 1 | 50.10 | 0 | 0 |
| TOTAL DE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS | | | | 0 | 0 |
| ASOCIADAS | | | | | |
| | | 0 | 0.00 | 0 | 0 |
| TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS | | | | 0 | 0 |
| OTRAS INVERSIONES PERMANENTES | | | | | 3,945 |
| TOTAL | | | | | 3,945 |

OBSERVACIONES

ANEXO 5
DESGLOSE DE CREDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

| Tipo de Crédito Institución | Fecha de Vencimiento | Tasa de Interes | Denominados en Pesos | | Venctos. o Amort. Denominados en Moneda Ext. con Inst. Nacionales (Miles de \$) | | | | | | Venctos. o Amort. Denominados en Moneda Ext. Con Inst. Exteriores (Miles de \$) | | | | | |
|--|-------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|---|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|---|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|
| | | | Intervalo de Tiempo | | Intervalo de Tiempo | | | | | | Intervalo de Tiempo | | | | | |
| | | | Hasta 1 Año | Más de 1 Año | Año Actual | Hasta 1 Año | Hasta 2 Años | Hasta 3 Años | Hasta 4 Años | Hasta 5 Años o más | Año Actual | Hasta 1 Año | Hasta 2 Años | Hasta 3 Años | Hasta 4 Años | Hasta 5 Años o más |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y OTROS CREDITOS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VARIOS | | | 6,485 | 0 | 0 | 737 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES. OTROS CREDITOS | | | 6,485 | 0 | 0 | 737 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | 56,703 | 42,326 | 12,812 | 59,766 | 3,493 | 33,119 | 5,933 | 14,833 | 0 | 5,116 | 4,911 | 4,911 | 0 | 0 |

OBSERVACIONES

ANEXO 5
DESGLOSE DE CREDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

| Tipo de Crédito | Fecha de Vencimiento | Tasa de Interés | Denominados en Pesos | | Vencos. o Amort. Denominados en Moneda Ext. con Inst. Nacionales (Miles de \$) | | | | | | Vencos. o Amort. Denominados en Moneda Ext. Con Inst. Exteriores (Miles de \$) | | | | | |
|-----------------|----------------------|-----------------|----------------------|--------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| | | | Intervalo de Tiempo | | Intervalo de Tiempo | | | | | | Intervalo de Tiempo | | | | | |
| | | | Hasta 1 Año | Más de 1 Año | Año Actual | Hasta 1 Año | Hasta 2 Años | Hasta 3 Años | Hasta 4 Años | Hasta 5 Años o más | Año Actual | Hasta 1 Año | Hasta 2 Años | Hasta 3 Años | Hasta 4 Años | Hasta 5 Años o más |

TASAS DE INTERES DE LOS PRESTAMOS QUE FUERON SEÑALADOS CON UN NUMERO PROGRESIVO PARA SU IDENTIFICACION:

CREDITO:

TASA DE INTERES

- (1) BANCOMER REFACCIONARIO LIBOT + 2.10%
- (2) BANCOMER REFACCIONARIO LIBOR + 2.10%
- (3) BANCOMER REFACCIONARIO LIBOR + 2.35%
- (4) CITIBANK REFACCIONARIO LIBOR + 2.00%
- (5) SANTANDER SIMPLE LIBOR + 2.60%
- (6) SANTANDER SIMPLE LIBOR + 2.40%
- (7) SANTANDER CENTRAL HIP. LIBOR + 1.5 %
- (8) BANCOMER REFACCIONARIO LIBOR + 2.5%
- (9) CITIBANK SIMPLE LIBOR + 1.85%
- (10) INVERLAT REFACCIONARIO LIBOR + 2.5%
- (11) INVERLAT REFACCIONARIO LIBOR + 1.5%
- (12) SANTANDER QUIROGRAFARIO TIIE + 2%
- (13) BANCOMER QUIROGRAFARIO TIIE + 1.5

CON GARANTIA:

- (14) INVERLAT HIPOTECARIO CETES + 1.5

1.- LA MONEDA EN QUE SE CONTRATARON LOS CREDITOS FUE EN DOLAR NORTEAMERICANO Y EL TIPO DE CAMBIO AL QUE FUERON VALUADOS AL CIERRE DEL PERIODO FUE DE \$ 10.8428 POR DOLAR NORTEAMERICANO.

2.- LA COMPAÑIA TIENE CELEBRADA UNA OPERACION DE FINANCIAMIENTO UN CREDITO CON GARANTIA EN UDIS. AL VALOR HISTORICO DE UDIS (UNIDAD DE INVERSION) AL 30 DE JUNIO DEL 2005 ES DE \$3.564284

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

POSICION EN MONEDA EXTRANJERA
(Miles de Pesos)

ANEXO 6

CONSOLIDADO
Impresión Final

| BALANZA | DOLARES (1) | | OTRAS MONEDAS (1) | | TOTAL |
|---|------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|
| | MILES DE DOLARES | MILES DE PESOS | MILES DE DOLARES | MILES DE PESOS | MILES DE PESOS |
| 3. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | |
| ACTIVO TOTAL | 9,495 | 102,952 | 0 | 0 | 102,952 |
| PASIVO | 19,284 | 209,093 | | | 209,093 |
| CORTO PLAZO | 11,495 | 124,638 | 0 | 0 | 124,638 |
| LARGO PLAZO | 7,789 | 84,455 | 0 | 0 | 84,455 |
| SALDO NETO | (9,789) | (106,141) | | | (106,141) |

(1) EN LA SECCION DE OBSERVACIONES SE DEBERA ESPECIFICAR LA MONEDA Y EL TIPO DE CAMBIO

OBSERVACIONES

EL TIPO DE CAMBIO UTILIZADO PARA LA VALUACION DE LA POSICION MONEDA EXTRANJERA FUE EL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL MES DE JUNIO 2005 \$ 10.8428 POR DOLAR NORTEAMERICANO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
 CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

**CEDULA DE INTEGRACION Y CALCULO
 DE RESULTADO POR POSICION MONETARIA (1)**
 (Miles de Pesos)

ANEXO 7

CONSOLIDADO
 Impresión Final

| MES | ACTIVOS MONETARIOS | PASIVOS MONETARIOS | POSICION MONETARIA (ACTIVA) PASIVA | INFLACION MENSUAL | EFFECTO MENSUAL (ACTIVO) PASIVO |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|--|----------------------|---------------------------------------|
| ENERO | 208,083 | 355,885 | 147,802 | 0.00 | 0 |
| FEBRERO | 186,906 | 332,097 | 145,191 | 0.33 | 480 |
| MARZO | 178,085 | 312,886 | 134,801 | 0.45 | 607 |
| ABRIL | 128,585 | 317,682 | 189,097 | 0.35 | 660 |
| MAYO | 162,037 | 309,235 | 147,198 | (0.25) | (368) |
| JUNIO | 187,284 | 315,485 | 128,201 | (0.09) | (115) |
| ACTUALIZACION: | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 1 |
| CAPITALIZACION: | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0 |
| EMP. EXTRANJERAS: | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 33 |
| OTROS | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0 |
| TOTAL | | | | | 1,298 |

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **2** AÑO: **2005**

OBLIGACIONES, PAGARES DE MEDIANO PLAZO Y/O CONVENANTS INSCRITOS EN BOLSA

ANEXO 8

CONSOLIDADO
Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGUN ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

NO APLICA

SITUACION ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

NO APLICA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **2** AÑO: **2005**

PLANTAS, CENTROS COMERCIALES, DE DISTRIBUCION Y/O SERVICIO

ANEXO 9

CONSOLIDADO
Impresión Final

| PLANTA O CENTRO | ACTIVIDAD ECONOMICA | CAPACIDAD INSTALADA (1) | % DE UTILIZACION |
|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| ASESORIA EJECUTIVA DE NEGOCIO | PRESTACION DE SERVICIOS | 0 | 0 |
| INTERNACIONAL DE ENVASES Y GL | PRESTACION DE SERVICIOS | 0 | 0 |
| LA COCINA DE MAMA, S.A. DE C. | C/V DIST. DE PROD. ALIMENTICIOS | 0 | 0 |
| CONVER INDUSTRIAL, S.A. DE C. | ARRENDAMIENTO BIENES INMUEBLES | 549 | 100 |
| CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. | C/V FAB. PLASTICOS METALIZADOS | 0 | 0 |
| CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. | C/V FAB. PLASTICOS METALIZADOS | 900 | 47 |
| CONVERGRAM, S. R.L. DE C.V. | C/V GLOBOS METALIZADOS | 800 | 100 |

OBSERVACIONES

LA CAPACIDAD INSTALADA DE LA MAQUINARIA, ESTA DETERMINADA EN BASE A TONELADAS PRODUCIDAS ANUALES, POR LO QUE LLEVA UNA RELACION DIRECTA CON EL AREA DE EMPAQUE Y VENTA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
 CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2

AÑO: 2005

MATERIAS PRIMAS DIRECTAS

ANEXO 10

CONSOLIDADO
 Impresión Final

| NACIONALES | PRINCIPALES PROVEEDORES | IMPORTACION | PRINCIPALES PROVEEDORES | SUST. NAL. | % COSTO PRODUCCION TOTAL |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------|--------------------------------|
| POLIETILENO DE ALTA DENSIDAD | VARIOS | | | | 16.67 |
| | | POLIETILENO DE BAJA DENSIDAD | VARIOS | SI | 6.26 |
| | | NYLON METALIZADO | VARIOS | NO | 9.78 |
| TINTAS | VARIOS | | | SI | 5.70 |
| SOLVENTES | VARIOS | | | SI | 2.01 |

OBSERVACIONES

DISTRIBUCION DE VENTAS POR PRODUCTO

ANEXO 11

VENTAS NACIONALES

CONSOLIDADO
Impresión Final

| PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS | PRODUCCION TOTAL | | VENTAS | | % DE PARTICIPACION EN EL MERCADO | PRINCIPALES | |
|---|------------------|---------|---------|---------|-------------------------------------|-------------|-------------------------------------|
| | VOLUMEN | IMPORTE | VOLUMEN | IMPORTE | | MARCAS | CLIENTES |
| GLOBO METALIZADO | | 0 | 11,840 | 56,726 | 35.00 | | VARIOS CLIENTES Y DISTRIBUIDORES |
| EMPAQUE FLEXIBLE | | 0 | 1,655 | 103,307 | 1.00 | | |
| CASING | | 0 | 17,224 | 3,935 | | | |
| OTROS | | 0 | 487 | 4,332 | | | |
| TOTAL | | | | 168,300 | | | |

DISTRIBUCION DE VENTAS POR PRODUCTO

ANEXO 11

VENTAS AL EXTERIOR

PAGINA 2
CONSOLIDADO
Impresión Final

| PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS | PRODUCCION TOTAL | | VENTAS | | DESTINO | PRINCIPALES | |
|---|------------------|---------|---------|---------|--------------|-------------|-----------------------------|
| | VOLUMEN | IMPORTE | VOLUMEN | IMPORTE | | MARCAS | CLIENTES |
| GLOBOS METALIZADOS | | 0 | 26,356 | 96,457 | U.S.A /L..A. | | VARIOS CLIENTES EN U.S.A |
| EMPAQUE FLEXIBLE | | 0 | 4,776 | 232 | U.S.A. | | |
| OTROS | | 0 | 356 | 571 | U.S.A. | | |
| TOTAL | | | | 97,260 | | | |

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: CONVER
 CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 2 AÑO: 2005

CONSOLIDADO
 Impresión Final

INTEGRACION DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO

CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES

| | VALOR \$ | CUPON VIGENTE | NUMERO DE ACCIONES | | | | CAPITAL SOCIAL | |
|--------------|-------------|------------------|--------------------|---------------------|-----------|----------------------|----------------|----------|
| | | | PORCION FIJA | PORCION VARIABLE | MEXICANOS | LIBRE SUSCRIPCION | FIJO | VARIABLE |
| A | | 0 | 55,723,818 | | | 55,723,818 | 27,862 | |
| TOTAL | | | 55,723,818 | 0 | 0 | 55,723,818 | 27,862 | 0 |

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACION:
 55,723,818

PROPORCION DE ACCIONES POR :

CPO's:
 T.VINC. :
 ADRS's :
 GDRS's :
 ADS's :
 GDS's

ACCIONES PROPIAS RECOMPRADAS

| SERIE | CANTIDAD DE ACCIONES | PRECIO PROMEDIO DE RECOMPRA | PRECIO DE MERCADO AL TRIMESTRE |
|-------|-------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
|-------|-------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: **CONVER**
CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **2**

AÑO: **2005**

Información de Proyectos
(Proyecto, Monto Ejercido y Porcentaje de Avance)

ANEXO 13

CONSOLIDADO
Impresión Final

NO APLICA

Transacciones en Moneda Extranjera y Conversión de Estados Financieros de Operaciones Extranjeras
(Información relacionada al Boletín B-15)

ANEXO 14

CONSOLIDADO
Impresión Final

CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE EMPRESAS SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO:
PARA CONVERTIR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO A
MONEDA NACIONAL PARA EFECTOS DE CONSOLIDACIÓN, LA EMPRESA APLICA EL BOLETIN
B-15 " TRANSACCIONES EXTRANJERAS" DEL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES
PUBLICOS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO SE REEXPRESAN
CONFORME A LAS DISPOSICIONES DEL BOLETIN B-10 Y SUS DOCUMENTOS DE ADEUACIONES.
LAS CIFRAS REEXPRESADAS SE CONVIERTEN EN MONEDA NACIONAL.

- 1.- LAS PARTIDAS MONETARIAS AL TIPO DE CAMBIO HISTORICO
- 2.- LAS PARTIDAS NO MENETARIAS AL TIPO DE CAMBIO HISTORICO.
- 3.- LAS PARTIDAS DE RESULTADOS AL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO PONDERADO DEL PERIODO.

EL EFECTO DE CONVERSION SE REGISTRA COMO PARTE DEL COSTO DE FINANCIAMIENTO.
