

ESTADOS FINANCIEROS

HOJA NO. 1

RESUMEN FINANCIERO

EMPRESA:			
GRUPO:			
AUDITOR:			
CIFRAS EN:	MILES DE PESOS		

FECHA:	31-dic-99	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03
MESES:	12	12	12	12
AUDITADO:	SI	SI	SI	NO
SALVEDAD:	NO	NO	NO	NO

ESTADO DE RESULTADOS	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
ventas netas								
(-) Costo de Ventas								
Utilidad Bruta								
(-) Gastos de Administración y/o Ventas								
Utilidad de Operación "UAFIR"								
(-) Costo Integral de Financiamiento "CIF"								
Utilidad Neta del Ejercicio								

BALANCE GENERAL	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
Efectivo								
Cientes								
Almacén								
Otros Activos Circulantes								
ACTIVO CIRCULANTE								
Inmuebles, maquinaria y equipo								
Inversiones en subsidiarias y asociadas								
Otros Activos								
TOTAL ACTIVO								
Bancos Corto Plazo								
Proveedores								
Otros Pasivos Circulantes								
PASIVO CIRCULANTE								
Bancos Largo Plazo								
Otros Pasivos Largo Plazo								
TOTAL PASIVO								
Participación Minoritaria								
Capital Social Histórico								
Otras Cuentas del Capital Contable								
(+) Revaluación / (-) Insuficiencia del Capital Contable								
Utilidades Retenidas de Ejercicios Anteriores								
Utilidad Neta del Ejercicio								
CAPITAL CONTABLE + PART. MINORITARIA								
TOTAL PASIVO + CAPITAL CONTABLE								

GENERACION DE FONDOS				
Generación Bruta	N.A.			
Generación Neta Operativa	N.A.			
(+) Aumento / (-) Disminución en Caja	N.A.			

CONCILIACION DEL CAPITAL CONTABLE				
Aumentos en Efectivo al Capital Social	N.A.			
Prima en Suscripción y/o Colocación de Acciones	N.A.			
Dividendos Pagados	N.A.			

RAZONES FINANCIERAS				
Incremento Real en Ventas (anualizado)	N.A.			
Índice de Liquidez (veces)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Apalancamiento (veces)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ventas Netas / Pasivo con Costo (veces)				
Ciclo Operativo (días)				
UAFIR / Gastos Financieros (veces)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

ESTADOS FINANCIEROS

HOJA NO. 2

ESTADO DE RESULTADOS

EMPRESA:				
GRUPO:				
AUDITOR:				
CIFRAS EN:	MILES DE PESOS			

FECHA:	31-dic-99	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03
MESES:	12	12	12	12
AUDITADO:	SI	SI	SI	NO
SALVEDAD:	NO	NO	NO	NO

	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
vetas netas								
(-) Costo de Ventas								
UTILIDAD BRUTA								

(-) Depreciación								
(-) Gastos de Administración y/o Ventas								
(-) Otros Gastos								
GASTOS DE OPERACION								

UTILIDAD DE OPERACION "UAFIR"								
--------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

(+) Posición Monetaria (utilidad)								
(+) Resultado Cambiario (utilidad)								
(+) Gastos Financieros								
(+) (Productos Financieros)								
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO "CIF"								

(+) Otros Ingresos y/o (Gastos), partidas especiales								
(+) Partidas Extraordinarias								
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS								

(-) I.S.R. y P.T.U. Causado y/o Diferido								
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS								

(-) Utilidad de la Participación Minoritaria (pérdida)								
(+) Utilidad de Subsidiarias no Consolidadas (pérdida)								
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO								

COMENTARIOS RELEVANTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros estan expresados a pesos de poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2002

BALANCE GENERAL

EMPRESA: GRUPO: FECHA:								
	31-dic-99		31-dic-01		31-dic-02		31-dic-03	
	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%	MONTO	%
Efectivo								
Cientes								
Almacen								
Cuentas por Cobrar a Compañías Filiales								
Pagos e Impuestos Anticipados								
Deudores Diversos								
Otros Activos Circulantes Operativos								
Otros Activos Circulantes no Operativos								
ACTIVO CIRCULANTE								
Inmuebles, maquinaria y equipo								
Inversiones en subsidiarias y asociadas								
Otros activos								
Exceso del Costo de Acciones s/Valor Contable								
Otros activos no operativos								
OTROS ACTIVOS								
TOTAL ACTIVO								
Bancos Corto Plazo								
Proveedores								
Cuentas por Pagar a Compañías Filiales								
Gastos y otros Pasivos Acumulados								
I.S.R. y P.T.U. por Pagar								
Acreedores Diversos								
Otros Pasivos Circulantes operativos								
Otros Pasivos Circulantes no operativos								
Porción Circulante								
PASIVO CIRCULANTE								
Bancos Largo Plazo								
I.S.R. y P.T.U. Diferido								
Reserva para la Prima de Antigüedad								
Otros Pasivos Diferidos								
Otros Pasivos Largo Plazo Operativos								
Otros Pasivos Largo Plazo no Operativos								
PASIVO LARGO PLAZO								
TOTAL PASIVO								
Participación Minoritaria								
Capital Social Histórico								
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital								
Prima en Suscripción y/o Colocación de Acciones								
Reserva para la Recompra de Acciones								
Reserva Legal								
Otras Cuentas deL Capital Contable								
(+) Revaluación / (-) Insuficiencia del Capital Contable								
Utilidades Retenidas de Ejercicios Anteriores								
Utilidad Neta del Ejercicio								
CAPITAL CONTABLE								
TOTAL PASIVO + CAPITAL CONTABLE								
DIFERENCIA								

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

EMPRESA:			
GRUPO:			
FECHA:	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03

(+) FONDOS DE OPERACION			
Utilidad Neta del Ejercicio			
Depreciación			
Cargos no Monetarios			
GENERACION BRUTA			

(+) FUENTES OPERATIVAS			
Proveedores			
Cuentas por Pagar a Compañías Filiales			
Gastos y otros Pasivos Acumulados			
I.S.R. y P.T.U. por Pagar			
Otros Pasivos Circulantes operativos			
Otros Pasivos Largo Plazo Operativos			
TOTAL FUENTES OPERATIVAS			

(-) USOS OPERATIVOS			
Clientes			
Almacén			
Cuentas por Cobrar a Compañías Filiales			
Pagos e Impuestos Anticipados			
Otros Activos Circulantes Operativos			
TOTAL USOS OPERATIVOS			

GENERACION NETA OPERATIVA			
----------------------------------	--	--	--

(+) ACTUALIZACION EN RESULTADOS B-10			
---	--	--	--

(+) FUENTES NO OPERATIVAS			
Aumentos en Efectivo al Capital Social			
Aportaciones en Efectivo para Futuros Aumentos de Capital Social			
Prima en Suscripción y/o Colocación de Acciones			
Bancos Corto Plazo			
Bancos Largo Plazo			
Porción Circulante			
I.S.R. y P.T.U. Diferido			
Reserva para la Prima de Antigüedad			
Otros Pasivos Diferidos			
Cambio en la Participación Minoritaria Neto			
Acreedores Diversos			
Otros Pasivos Circulantes no operativos			
Otros Pasivos Largo Plazo no Operativos			
TOTAL FUENTES NO OPERATIVAS			

(-) USOS NO OPERATIVOS			
Pago de Dividendos			
Disminuciones en Efectivo al Capital Social			
Bancos Corto Plazo			
Bancos Largo Plazo			
Porción Circulante			
Inversión en Activo fijo Neto			
Inversión en Subsidiarias no Consolidadas Neto			
Otros activos			
Deudores Diversos			
Exceso del Costo de Acciones s/Valor Contable			
Otros Activos Circulantes no Operativos			
Otros activos no operativos			
TOTAL USOS NO OPERATIVOS			

(+) AUMENTO / (-) DISMINUCION EN CAJA DIFERENCIA			
---	--	--	--

ESTADOS FINANCIEROS

HOJA NO. 5

CONCILIACIONES

EMPRESA:			
GRUPO:			
FECHA:		31-dic-01	31-dic-02
			31-dic-03

CONCILIACION DEL INVENTARIO

Inventario al Inicio del Ejercicio			
(+) Compra de Inventario			
(+) Revaluación del Ejercicio			
TOTAL ADICIONES			
(-) Venta de Inventario			
TOTAL DEDUCCIONES			
(+) Incremento Neto / (-) Decremento Neto			
Inventario al Final del Ejercicio			

CONCILIACION DEL ACTIVO FIJO

Activo Fijo al Inicio del Ejercicio			
(+) Compra de Activo Fijo			
(+) Revaluación del Ejercicio			
TOTAL ADICIONES			
(-) Venta de Activo Fijo			
(-) Depreciación del Ejercicio			
TOTAL DEDUCCIONES			
(+) Incremento Neto / (-) Decremento Neto			
Activo Fijo al Final del Ejercicio			

CONCILIACION DE INVERSION EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS

Inversión en Subsidiarias no Consolidadas al Inicio del Ejercicio			
(+) Compra de Subsidiarias no Consolidadas			
(+) Utilidad de Subsidiarias no Consolidadas (pérdida)			
(+) Revaluación del Ejercicio			
TOTAL ADICIONES			
(-) Venta de Subsidiarias no Consolidadas			
(-) Dividendos Recibidos de Subsidiarias no Consolidadas			
TOTAL DEDUCCIONES			
(+) Incremento Neto / (-) Decremento Neto			
Inversión en Subsidiarias no Consolidadas al Final del Ejercicio			

CONCILIACION DE LA PARTICIPACION MINORITARIA

Participación Minoritaria al Inicio del Ejercicio			
(+) Aumentos en Efectivo			
(+) Utilidad de la Participación Minoritaria (pérdida)			
(+) Revaluación del Ejercicio			
TOTAL ADICIONES			
(-) Disminuciones en Efectivo			
TOTAL DEDUCCIONES			
(+) Incremento Neto / (-) Decremento Neto			
Participación Minoritaria al Final del Ejercicio			

CONCILIACION DEL CAPITAL CONTABLE

Capital Contable al Inicio del Ejercicio			
(+) Aumentos en Efectivo al Capital Social			
(+) Aportaciones en Efectivo para Futuros Aumentos de Capital Social			
(+) Prima en Suscripción y/o Colocación de Acciones			
(+) Utilidad Neta del Ejercicio			
(+) Revaluación del Ejercicio			
TOTAL ADICIONES			
(-) Dividendos Pagados			
(-) Disminuciones en Efectivo al Capital Social			
TOTAL DEDUCCIONES			
(+) Incremento Neto / (-) Decremento Neto			
Capital Contable al Final del Ejercicio			

ESTADOS FINANCIEROS

HOJA NO. 6

CONCILIACIONES (CONTINUACION)

EMPRESA:			
GRUPO:			
FECHA:		31-dic-01	31-dic-02
			31-dic-03

CONCILIACION DE ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS

Otros activos			
I.S.R. y P.T.U. Diferido			
Reserva para la Prima de Antigüedad			
Otros Pasivos Diferidos			

CONCILIACION DEL RESULTADO CAMBIARIO DIFERIDO

Cientes			
Cuentas por Cobrar a Compañías Filiales			
Bancos Corto Plazo			
Proveedores			
Cuentas por Pagar a Compañías Filiales			
Porción Circulante			
Bancos Largo Plazo			
TOTAL RESULTADO CAMBIARIO DIFERIDO			

ACTUALIZACION EN RESULTADOS B-10

(-) Posición Monetaria (utilidad)			
(-) Revaluación del Inventario			
(-) Revaluación del Activo Fijo			
(-) Revaluación de la Inversión en Subsidiarias no Consolidadas			
(+) Revaluación de la Participación Minoritaria			
(+) Revaluación del Capital Contable			
TOTAL RESULTADOS B-10			

CARGOS NO MONETARIOS

(+) Posición Monetaria (utilidad)			
(+) Resultado Cambiario Diferido (utilidad)			
(+) I.S.R. y P.T.U. Diferido			
(+) Reservas para la Prima de Antigüedad			
(+) Otros Pasivos Diferidos			
(+) Utilidad de la Participación Minoritaria (pérdida)			
(-) Utilidad de Subsidiarias no Consolidadas (pérdida)			
(-) Activo Diferido			
TOTAL CARGOS NO MONETARIOS			

ESTADOS FINANCIEROS

HOJA NO. 7

PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS

EMPRESA:				
GRUPO:				
FECHA:	31-dic-99	31-dic-01	31-dic-02	31-dic-03

CRECIMIENTO EN VENTAS

1) Inflación del Periodo	51.97	27.70%	15.72%	18.61%
2) Incremento Nominal en Ventas (anualizado)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
3) Incremento Real en Ventas (anualizado)	N.A.			

LIQUIDEZ

4) Índice de Liquidez (veces)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
5) Prueba del Acido (veces)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

APALANCAMIENTO

6) Apalancamiento (veces)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
7) Ventas Netas / Pasivo con Costo (veces)				

ACTIVIDAD

8) Días Cartera				
9) Días Inventario				
10) Días Proveedores				
11) Ciclo Operativo (días)				
12) Rotación de Activos (veces/año)				

RENTABILIDAD

13) Margen Operativo				
14) Margen Neto				
15) Utilidad Neta del Ejercicio / Capital Contable	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
16) Utilidad Neta del Ejercicio / Activo Total	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

COBERTURA DE DEUDA

17) UAFIR / Gastos Financieros (veces)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
18) Cobertura Bruta (veces)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
19) Cobertura Neta (veces)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

FORMULAS UTILIZADAS PARA EL CALCULO DE LAS PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS

- 1) Inflación del Periodo: Capturar la Inflación acumulada del periodo (%)
- 2) Incremento Nominal en Ventas (anualizado): $\text{Ventas Netas del año actual} / (\# \text{ meses del ejercicio} * 12 / \text{Ventas Netas del año anterior}) - 1$ (%)
- 3) Incremento Real en Ventas (anualizado): $(\text{Incremento Nominal en Ventas (anualizado)} - \text{Inflación del Periodo}) / (1 + \text{Inflación del Periodo})$ (%)
- 4) Índice de Liquidez: $\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante}$ (veces)
- 5) Prueba del Acido: $(\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Circulante}$ (veces)
- 6) Apalancamiento: $\text{Pasivo Total} / \text{Capital Contable}$ (veces)
- 7) Ventas Netas / Pasivo con Costo: $\text{Ventas Netas} / (\text{Bancos Corto Plazo} + \text{Bancos Largo Plazo} + \text{Porción Circulante})$ (veces)
- 8) Días Cartera: $\# \text{ de meses del ejercicio} * 30 * \text{Clientes} / \text{Ventas Netas}$ (días)
- 9) Días Inventario: $\# \text{ de meses del ejercicio} * 30 * \text{Inventario} / \text{Costo de Ventas}$ (días)
- 10) Días Proveedores: $\# \text{ de meses del ejercicio} * 30 * \text{Proveedores} / \text{Costo de Ventas}$ (días)
- 11) Ciclo Operativo: $\text{Días Cartera} + \text{Días Inventario} + \text{Días Proveedores}$ (días)
- 12) Rotación de Activos: $\text{Ventas Netas} / \# \text{ meses del ejercicio} * 12 / \text{Activo Total}$ (veces/año)
- 13) Margen Operativo: $\text{Utilidad de Operación (UAFIR)} / \text{Ventas Netas}$ (%)
- 14) Margen Neto: $\text{Utilidad Neta del Ejercicio} / \text{Ventas Netas}$ (%)
- 15) Utilidad Neta del Ejercicio / Capital Contable: $\text{Utilidad Neta del Ejercicio} / \text{Capital Contable}$ (%)
- 16) Utilidad Neta del Ejercicio / Activo Total: $\text{Utilidad Neta del Ejercicio} / \text{Activo Total}$ (%)
- 17) UAFIR / Gastos Financieros: $\text{Utilidad de Operación (UAFIR)} / \text{Gastos Financieros}$ (veces)
- 18) Cobertura Bruta: $(\text{Generación Bruta} + \text{Gastos Financieros}) / (\text{Bancos Corto Plazo} + \text{Porción Circulante} + \text{Gastos Financieros})$ (veces)
- 19) Cobertura Neta: $(\text{Generación Neta Operativa} + \text{Gastos Financieros}) / (\text{Bancos Corto Plazo} + \text{Porción Circulante} + \text{Gastos Financieros})$ (veces)