

# Deloitte.

Galaz, Yamazaki,  
Ruiz Urquiza, S.C.  
Lázaro Cárdenas 2321  
Poniente, PB  
Residencial San Agustín  
66260 Garza García, N.L.  
México

Tel: +52 (81) 8133 7300  
Fax: +52 (81) 8133 7383  
www.deloitte.com/mx

Al Consejo de Administración y Accionistas de Cydsa, S.A. de C.V.:

(Millones de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2004)

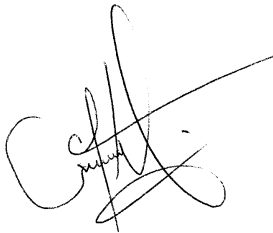
Hemos examinado los balances generales consolidados de Cydsa, S.A. de C.V. y subsidiarias (la Compañía), al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años que terminaron 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 en México, 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 en México. 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 nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Debido a que las ventas de productos de la Compañía se realizan en el mercado nacional, que el mantenimiento a la maquinaria de origen extranjero se ha realizado en su totalidad con refacciones nacionales, y que su reposición será con maquinaria de producción nacional, la Compañía consideró mas apropiado valorarla como si fuera de manufactura nacional y no de procedencia extranjera. Por tal motivo, en el año 2004, modificó el método de actualización de los activos fijos de procedencia extranjera, del de indización específica por el de indización. El método de indización específica, consiste en aplicar a la maquinaria y equipo, la tasa de inflación del país de origen y el tipo de cambio de mercado al cierre del ejercicio y el de indización consiste en la aplicación de factores derivados del INPC. Dicho cambio se efectuó tomando como base los valores netos de reemplazo de los activos fijos al 31 de diciembre de 1996, determinados de acuerdo con avalúos practicados por peritos valuadores independientes. El cambio originó un incremento en los inmuebles maquinaria y equipo de \$173, una disminución en el activo de impuesto sobre la renta diferido de \$48, una disminución en la insuficiencia en la actualización del capital de \$519 y un cargo a los resultados consolidados de \$394, representado por el efecto acumulado del cambio, neto de impuestos.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cydsa, S.A. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu



C.P.C. Carlos H. Padilla Valdez

28 de febrero de 2005

A member firm of  
**Deloitte Touche Tohmatsu**