

# Estados Financieros NALAC S.A.

## BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003  
(Expresado en miles de pesos)

## ACTIVOS

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	M\$	M\$
<b>CIRCULANTES</b>		
Disponible	41.914	6.023
Deudores varios	4.500	1.548
Impuestos por recuperar	368	13.835
Impuestos diferidos	838	843
Total activos circulantes	47.620	22.249
<b>FIJOS</b>		
Muebles y útiles	5.659	6.199
Vehículos	18.013	18.013
Maquinarias, equipos e instalaciones	-	613
Depreciación acumulada	(22.804)	(23.568)
Total activos fijos netos	868	1.257
<b>OTROS</b>		
Inversiones en empresas relacionadas	13.421.113	12.366.490
Menor valor inversión	726.297	769.021
Cuentas corrientes empresas relacionadas	2.579.315	3.106.763
Impuestos diferidos	-	49.521
Total otros activos	16.726.725	16.291.795
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>16.775.213</b>	<b>16.315.301</b>

## Estados Financieros NALAC S.A.

### PASIVOS Y PATRIMONIO

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	M\$	M\$
<b>CIRCULANTES</b>		
Acreedores varios	2.632	26
Provisiones y retenciones	16.267	8.467
Total pasivos circulantes	18.899	8.493
<b>LARGO PLAZO</b>		
Cuentas por pagar empresas relacionadas	1.898.672	2.412.922
Total pasivos largo plazo	1.898.672	2.412.922
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	3.444.155	3.444.155
Otras reservas	206.362	206.362
Resultados acumulados	9.828.898	8.866.318
Resultado del ejercicio	1.378.227	1.377.051
Total patrimonio	14.857.642	13.893.886
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>16.775.213</b>	<b>16.315.301</b>

*Las notas adjuntas Nos. 1 a 13 forman parte integral de los presentes estados financieros.*

# Estados Financieros NALAC S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003  
*(Expresado en miles de pesos)*

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	M\$	M\$
<b>RESULTADO OPERACIONAL:</b>		
Ingresos de explotación	1.696.796	1.645.236
Costos de explotación	<u>(660)</u>	<u>(31.529)</u>
Margen de explotación	1.696.136	1.613.707
Gastos de administración y ventas	<u>(227.281)</u>	<u>(145.393)</u>
Resultado operacional	<u>1.468.855</u>	<u>1.468.314</u>
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL:</b>		
Gastos financieros	(31.117)	(55.848)
Egresos fuera de explotación	(42.780)	(53.999)
Corrección monetaria	46.291	6.205
Resultado no operacional	<u>(27.606)</u>	<u>(103.642)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	1.441.249	1.364.672
Impuesto a la renta	<u>(63.022)</u>	<u>12.379</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u><u>1.378.227</u></u>	<u><u>1.377.051</u></u>

*Las notas adjuntas Nos. 1 a 13 forman parte integral de los presentes estados financieros.*

# Estados Financieros NALAC S.A.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003  
*(Expresado en miles de pesos)*

	2004	2003
	M\$	M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Resultado del ejercicio	1.378.227	1.377.051
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	588	2.944
Provisiones y castigos	(51)	127
Corrección monetaria	(46.291)	(6.205)
Provisión de intereses por pagar	31.117	55.848
Impuestos diferidos	63.022	(12.379)
Utilidades devengadas inversión en empresas relacionadas	(1.558.622)	(1.498.493)
Provisión de intereses ganados por préstamos empresas relacionadas	(42.503)	(74.470)
Castigo menor valor de inversiones	42.780	42.723
Disminución (aumento) de activos circulantes:		
Disminución de clientes	60.041	(12.472)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes:		
Aumento (disminución) de proveedores	10.406	(10.334)
<b>Flujo de operación</b>	<b>(61.286)</b>	<b>(135.660)</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Dividendos percibidos	908.716	1.230.349
Inversión en empresas relacionadas	(380.996)	(364.499)
Recuperación de préstamos a relacionadas	527.448	620.820
Préstamos empresas relacionadas	-	(156.825)
Venta de inversiones permanentes	-	30.209
<b>Flujo neto total originado por actividades de inversión</b>	<b>1.055.168</b>	<b>1.360.054</b>

## Estados Financieros NALAC S.A.

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	M\$	M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago préstamos empresas relacionadas	(1.052.357)	(1.671.775)
Pago de dividendos a accionistas	(403.968)	(307.316)
Obtención de préstamos empresas relacionadas	492.160	754.400
Flujo neto total originado por actividades de financiamiento	<u>(964.165)</u>	<u>(1.224.691)</u>
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	29.717	(297)
EFFECTO INFLACION SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	<u>6.174</u>	<u>547</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	35.891	250
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u>6.023</u>	<u>5.773</u>
<b>SALDO FINAL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<u><u>41.914</u></u>	<u><u>6.023</u></u>

*Las notas adjuntas Nos. 1 al 13 forman parte integral de los presentes estados financieros.*