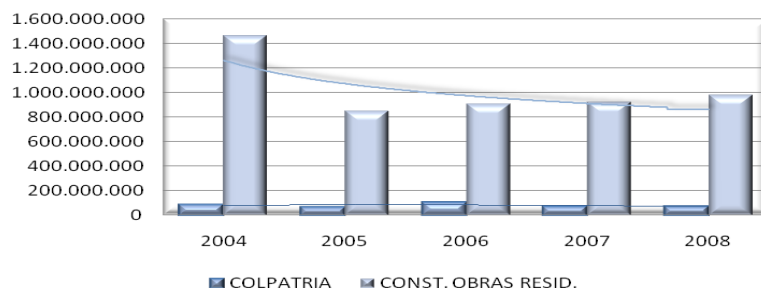


ANEXO

4.1.1.1. CAPITAL DE TRABAJO

| | Activo Corriente - Pasivo Corriente | | | | |
|---------------------|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| COLPATRIA | 87.711.007 | 62.269.348 | 102.634.559 | 73.223.831 | 69.092.640 |
| CONST. OBRAS RESID. | 1.462.631.332 | 849.843.453 | 910.556.592 | 921.837.310 | 981.631.300 |

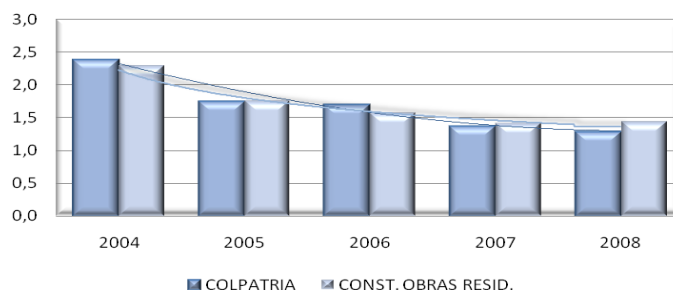
CAPITAL DE TRABAJO



4.1.1.2. RAZÓN CORRIENTE

| | Activo Corriente / Pasivo Corriente | | | | |
|---------------------|-------------------------------------|------|------|------|------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| COLPATRIA | 2,4 | 1,7 | 1,7 | 1,4 | 1,3 |
| CONST. OBRAS RESID. | 2,3 | 1,8 | 1,6 | 1,4 | 1,4 |

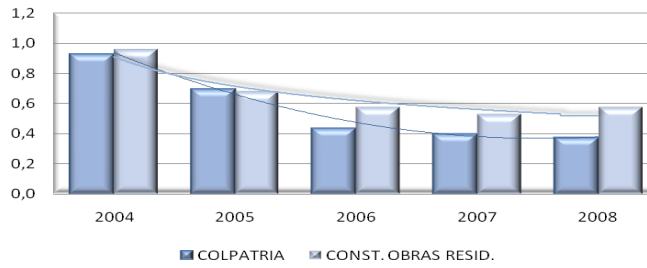
RAZÓN CORRIENTE



4.1.1.3. PRUEBA ÁCIDA

| | PRUEBA ÁCIDA (Disponible + Inversiones Temporales + Deudores) / Pasivo Corriente | | | | |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| COLPATRIA | 0,9 | 0,7 | 0,4 | 0,4 | 0,4 |
| CONST. OBRAS RESID. | 1,0 | 0,7 | 0,6 | 0,5 | 0,6 |

PRUEBA ACIDA

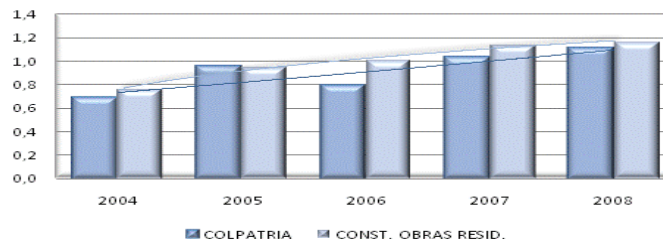


4.1.1.4. PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

| | Pasivo Corriente / Inventarios | | | | |
|---------------------|--------------------------------|------|------|------|------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| COLPATRIA | 69% | 95% | 79% | 102% | 110% |
| CONST. OBRAS RESID. | 76% | 94% | 101% | 113% | 116% |

PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

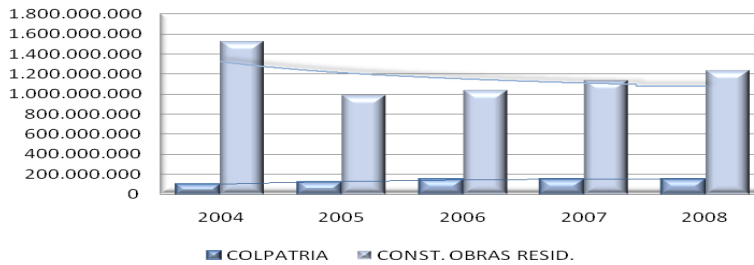


4.1.2.1. PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO

| | Patrimonio Líquido - Valorizaciones | | | | |
|---------------------|-------------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| COLPATRIA | 104.357.684 | 122.213.407 | 148.702.179 | 149.433.051 | 151.050.431 |
| CONST. OBRAS RESID. | 1.527.944.297 | 989.317.540 | 1.036.200.063 | 1.136.494.506 | 1.233.378.274 |

PATRIMONIO NETO

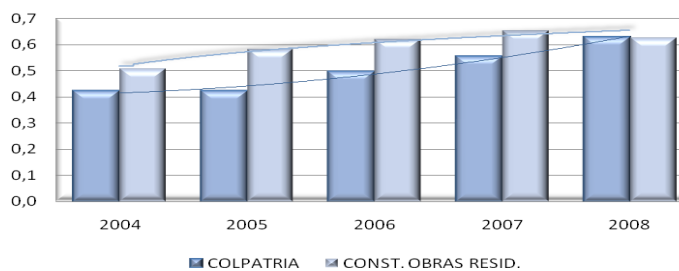


4.1.2.2. NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

| | Total Pasivo / Total Activo | | | | |
|---------------------|-----------------------------|------|------|------|------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| COLPATRIA | 42% | 42% | 50% | 56% | 63% |
| CONST. OBRAS RESID. | 51% | 58% | 62% | 65% | 63% |

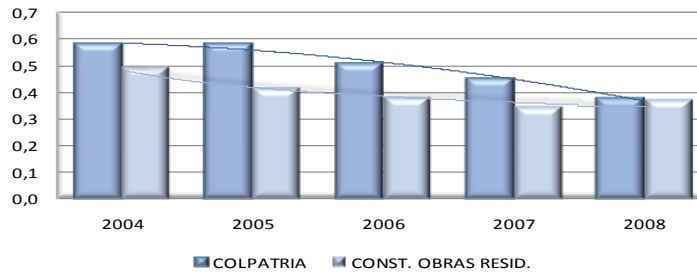
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO



4.1.2.3. NIVEL DE AUTONOMÍA

NIVEL DE AUTONOMIA

| | Total Patrimonio / Total Activo | | | | | |
|---------------------|---------------------------------|------|------|------|------|--|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | |
| COLPATRIA | 58% | 58% | 50% | 44% | 37% | |
| CONST. OBRAS RESID. | 49% | 41% | 38% | 34% | 37% | |

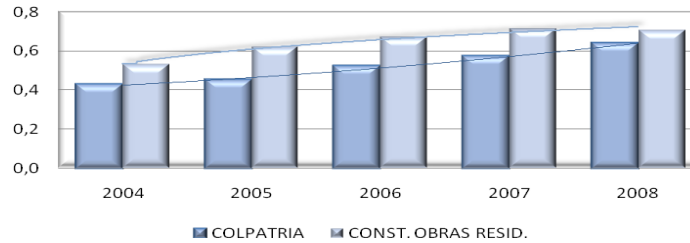


4.1.2.4. ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | |
|---------------------|------|------|------|------|------|--|
| COLPATRIA | 43% | 45% | 52% | 57% | 64% | |
| CONST. OBRAS RESID. | 53% | 62% | 67% | 71% | 70% | |

ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

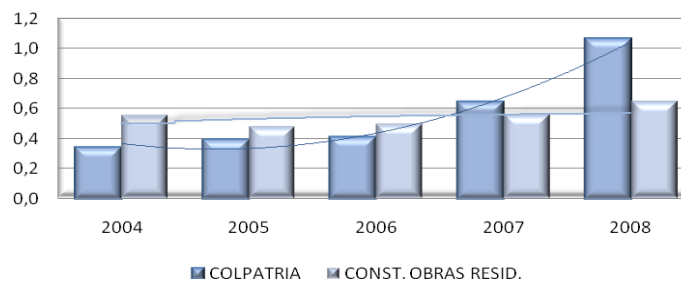


4.1.2.5. ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LÍQUIDO

ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LÍQUIDO

| | Activos Fijos / Patrimonio Líquido | | | | | |
|---------------------|------------------------------------|------|------|------|------|--|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | |
| COLPATRIA | 34% | 40% | 41% | 64% | 106% | |
| CONST. OBRAS RESID. | 55% | 47% | 49% | 56% | 65% | |

ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LÍQUIDO

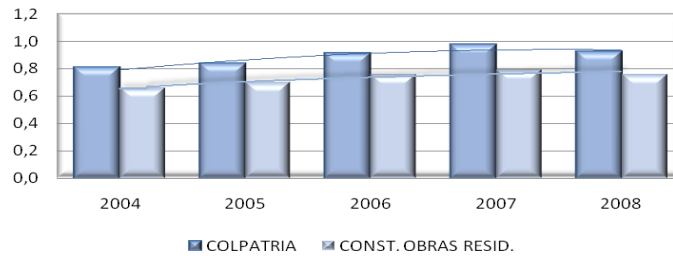


4.1.2.6. CONCENTRACIÓN ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO Pasivo Corriente / Pasivo Total

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 81% | 83% | 91% | 97% | 92% |
| CONST. OBRAS RESID. | 65% | 70% | 75% | 79% | 75% |

CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO



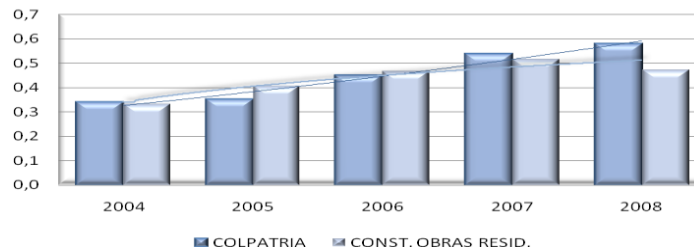
4.1.2.7. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

Pasivo corriente / total activo

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 34% | 35% | 45% | 54% | 58% |
| CONST. OBRAS RESID. | 33% | 41% | 47% | 52% | 47% |

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO



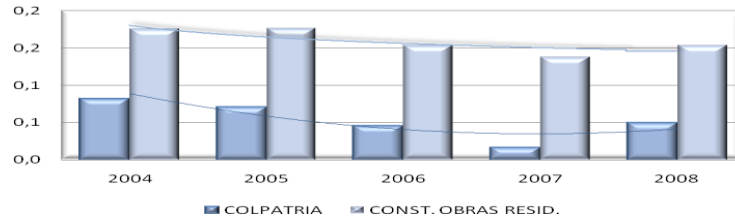
4.1.2.8. ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

Pasivo a largo plazo / total activo

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 8% | 7% | 5% | 2% | 5% |
| CONST. OBRAS RESID. | 18% | 18% | 15% | 14% | 15% |

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO



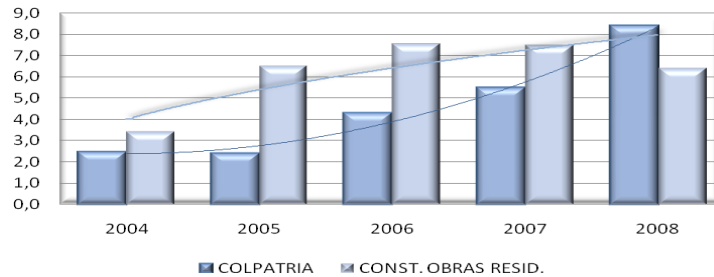
4.1.2.9. ENDEUDAMIENTO / VENTAS

ENDEUDAMIENTO / VENTAS

Pasivo Total / Ventas Netas

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 248% | 242% | 431% | 551% | 840% |
| CONST. OBRAS RESID. | 343% | 650% | 757% | 751% | 642% |

ENDEUDAMIENTO / VENTAS

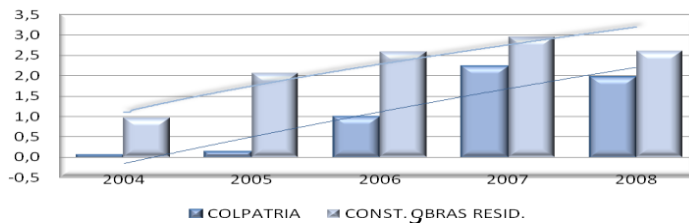


4.1.2.10. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 5% | 14% | 98% | 222% | 196% |
| CONST. OBRAS RESID. | 96% | 206% | 258% | 293% | 259% |

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

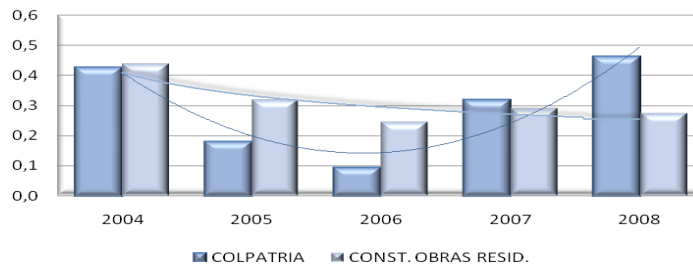


4.1.2.11. CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

| | Gastos no Operacionales / Ventas Netas | | | | |
|---------------------|----------------------------------------|------|------|------|------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| COLPATRIA | 43% | 18% | 10% | 32% | 46% |
| CONST. OBRAS RESID. | 44% | 32% | 25% | 29% | 27% |

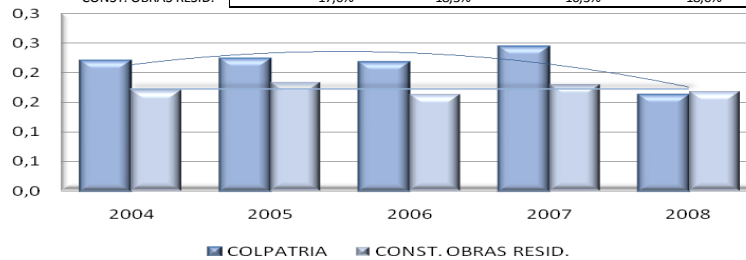
CARGA GASTOS NO OPERACIONALES



4.1.2.1. RENTABILIDAD BRUTA

RENTABILIDAD BRUTA

| | Utilidad Bruta / Ventas | | | | |
|---------------------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| COLPATRIA | 22,1% | 22,4% | 21,8% | 24,5% | 16,4% |
| CONST. OBRAS RESID. | 17,0% | 18,3% | 16,3% | 18,0% | 16,9% |

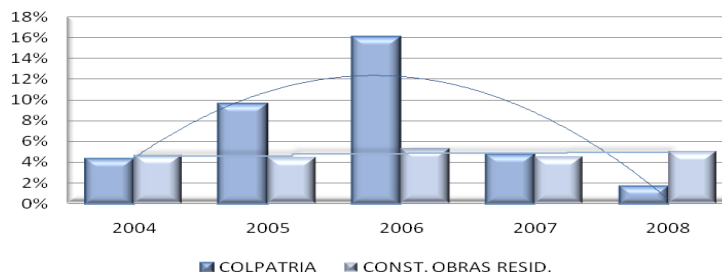


4.1.2.2. RENTABILIDAD OPERACIONAL

RENTABILIDAD OPERACIONAL

| | Utilidad Neta / Ventas | | | | |
|---------------------|------------------------|------|-------|------|------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| COLPATRIA | 4,4% | 9,7% | 16,0% | 4,8% | 1,8% |
| CONST. OBRAS RESID. | 4,7% | 4,5% | 5,3% | 4,6% | 5,0% |

RENTABILIDAD OPERACIONAL

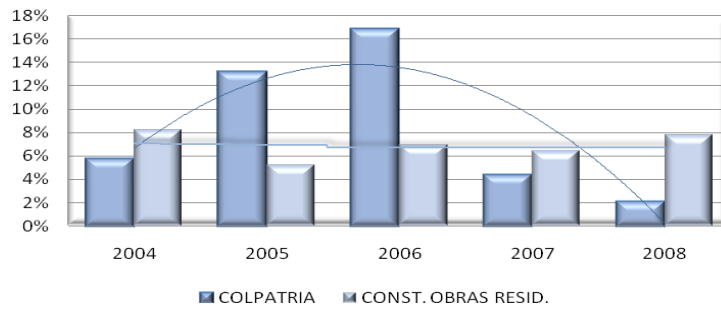


4.1.2.3. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

| | Utilidad Neta / Patrimonio Líquido | | | | |
|---------------------|------------------------------------|-------|-------|------|------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| COLPATRIA | 5,8% | 13,2% | 16,9% | 4,5% | 2,2% |
| CONST. OBRAS RESID. | 8,2% | 5,3% | 7,0% | 6,4% | 7,8% |

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

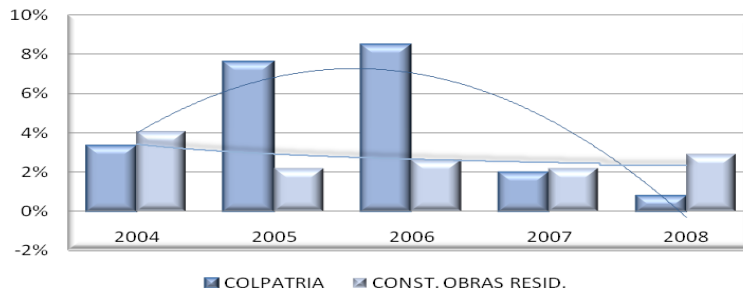


4.1.2.4. RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

| | Utilidad Neta / Activo Total | | | | |
|---------------------|------------------------------|------|------|------|------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| COLPATRIA | 3,4% | 7,6% | 8,5% | 2,0% | 0,8% |
| CONST. OBRAS RESID. | 4,1% | 2,2% | 2,7% | 2,2% | 2,9% |

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

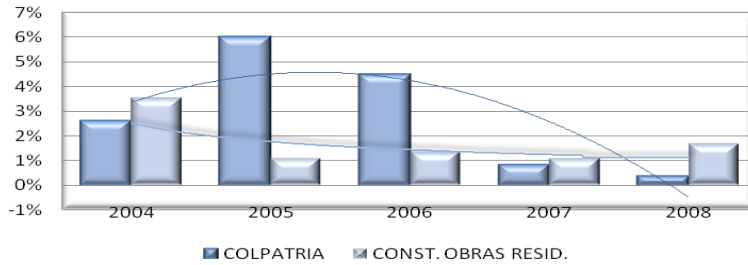


4.1.2.5. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 2,6% | 6,0% | 4,5% | 0,8% | 0,4% |
| CONST. OBRAS RESID. | 3,5% | 1,1% | 1,3% | 1,1% | 1,7% |

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)



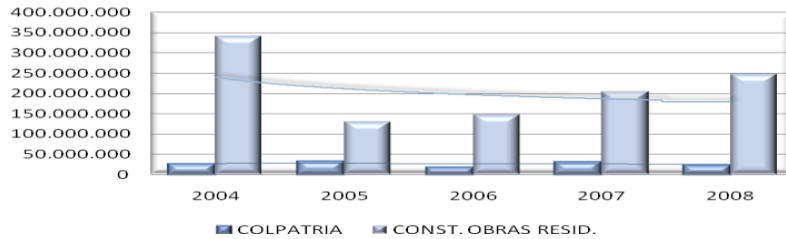
4.1.2.6. EBIT

EBIT

(VENTAS - COSTO MEDIO DE VENTAS) - (GASTOS OPERACIONALES + OTROS INGRESOS)

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| COLPATRIA | 26.170.676 | 33.490.002 | 18.969.930 | 31.766.944 | 23.504.516 |
| CONST. OBRAS RESID. | 341.404.085 | 130.679.107 | 148.711.394 | 205.488.682 | 248.630.597 |

EBIT



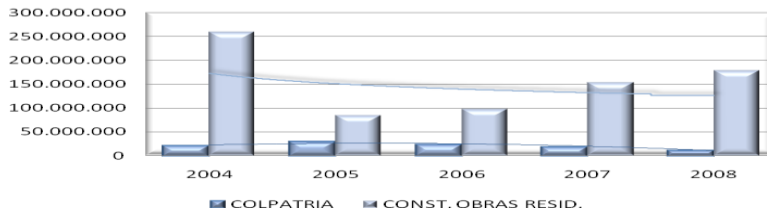
4.1.2.7. EBITDA

EBITDA

(UTILIDAD OPERACIONAL + GASTOS DE DEPRECIACION + GASTO AMORTIZACIONES)

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|
| COLPATRIA | 21.190.230 | 29.081.935 | 23.636.137 | 18.524.172 | 11.510.573 |
| CONST. OBRAS RESID. | 260.130.489 | 85.481.995 | 98.375.285 | 154.265.652 | 178.961.415 |

EBITDA

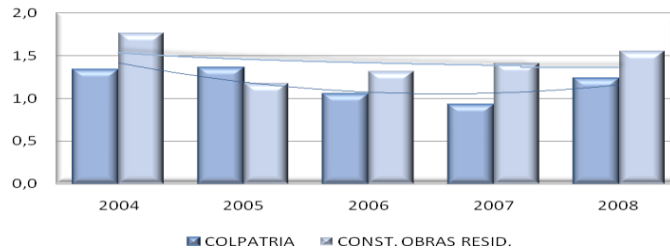


4.1.2.8. ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LÍQUIDO

ROTACION DEL PATRIMONIO LIQUIDO Ventas Netas / Patrimonio Líquido

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 1,3 | 1,4 | 1,1 | 0,9 | 1,2 |
| CONST. OBRAS RESID. | 1,8 | 1,2 | 1,3 | 1,4 | 1,5 |

ROTACION DEL PATRIMONIO LIQUIDO

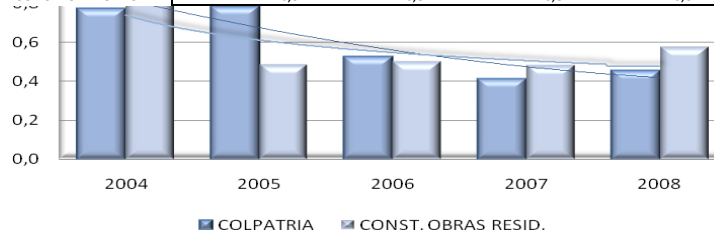


4.1.2.9. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

Ventas Netas / Activo Total

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 0,8 | 0,8 | 0,5 | 0,4 | 0,5 |
| CONST. OBRAS RESID. | 0,9 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,6 |

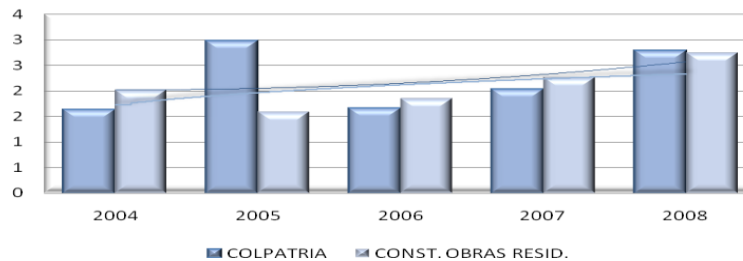


4.1.2.10. ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO Ventas Netas / (Activo Corriente - Pasivo Corriente)

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 1,6 | 3,0 | 1,7 | 2,0 | 2,8 |
| CONST. OBRAS RESID. | 2,0 | 1,6 | 1,9 | 2,3 | 2,7 |

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO



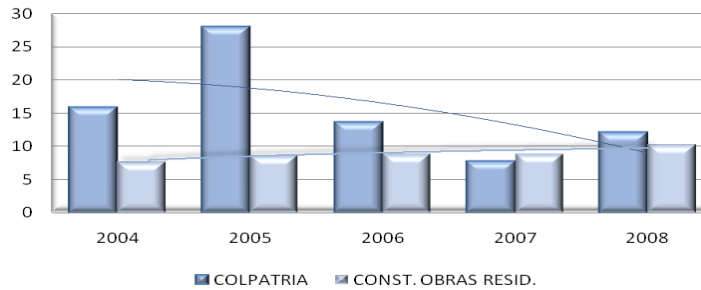
4.1.2.11. ROTACIÓN DE CARTERA

ROTACION DE CARTERA

Ventas Netas / Cuentas por Cobrar Clientes

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 16,0 | 27,9 | 13,7 | 7,8 | 12,2 |
| CONST. OBRAS RESID. | 7,7 | 8,6 | 8,8 | 8,9 | 10,2 |

ROTACION DE CARTERA



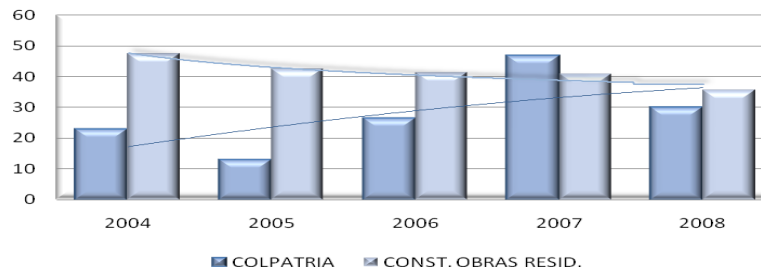
4.1.2.12. PERIODO DE COBRO

PERIODO DE COBRO

(Cuentas por Cobrar Clientes / Ventas Netas) * 365

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 22,9 | 13,1 | 26,6 | 46,8 | 30,0 |
| CONST. OBRAS RESID. | 47,4 | 42,5 | 41,3 | 41,0 | 35,6 |

PERIODO DE COBRO



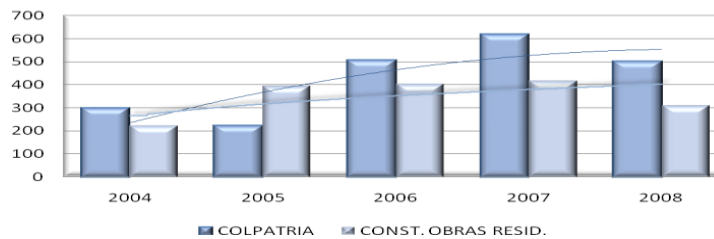
4.1.2.13. ROTACIÓN INVENTARIOS

ROTACION INVENTARIOS

(Inventarios / Costo de Ventas) * 365

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| COLPATRIA | 300,7 | 222,1 | 505,5 | 617,3 | 500,9 |
| CONST. OBRAS RESID. | 222,4 | 393,9 | 402,1 | 418,1 | 310,5 |

ROTACION INVENTARIOS



4.1.2.14. CICLO OPERACIONAL

CICLO OPERACIONAL $((\text{Inventarios} / \text{Costo de Ventas}) * 365) + ((\text{Cuentas por Cobrar Clientes} / \text{Ventas Netas}) * 365)$

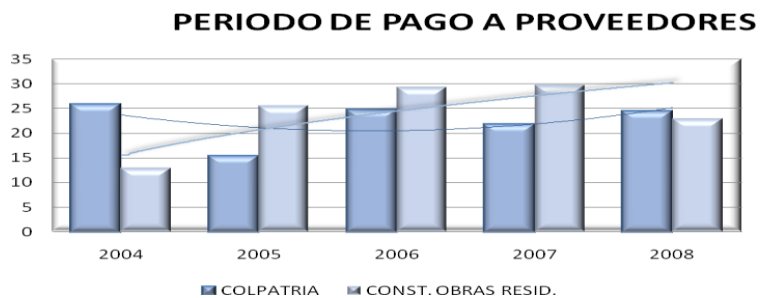
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| COLPATRIA | 323,6 | 235,1 | 532,1 | 664,0 | 530,9 |
| CONST. OBRAS RESID. | 269,8 | 436,4 | 443,3 | 459,0 | 346,1 |



4.1.2.15. PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES $(\text{Cuentas por Pagar a Proveedores} / \text{Costo de Ventas}) * 365$

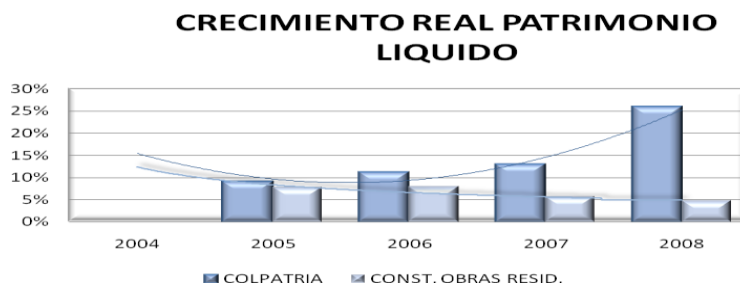
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| COLPATRIA | 25,8 | 15,4 | 24,8 | 21,8 | 24,5 |
| CONST. OBRAS RESID. | 12,9 | 25,6 | 29,3 | 29,8 | 22,9 |



4.1.2.16. PATRIMONIO LÍQUIDO

PATRIMONIO LIQUIDO $(\text{Patrimonio Líquido Último Año} / (\text{Patrimonio Líquido Año Anterior} * (1 + \text{Inflación Último Año})) - 1$

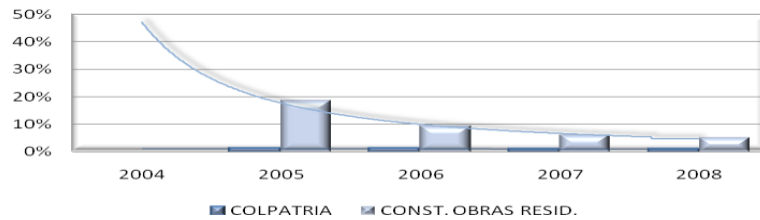
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|------|-------|-------|-------|
| COLPATRIA | | 9,1% | 11,1% | 12,9% | 25,8% |
| CONST. OBRAS RESID. | | 7,7% | 7,8% | 5,6% | 4,7% |



4.1.2.17. PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO $\left(\frac{\text{Patrimonio Líquido Último Año} - \text{Valorizaciones Último Año}}{\text{Patrimonio Líquido Año Anterior} - \text{Valorizaciones Año An}} \right) - 1$

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|-------|------|------|------|
| COLPATRIA | | 1,1% | 1,2% | 1,0% | 0,9% |
| CONST. OBRAS RESID. | | 18,5% | 9,4% | 6,1% | 5,2% |

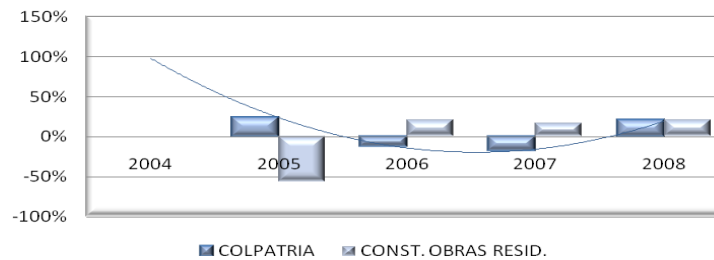


4.1.2.18. VENTAS NETAS

VENTAS NETAS $\left(\frac{\text{Ventas Netas Último Año}}{\text{Ventas Netas Año Anterior} * (1 + \text{Inflación Último Año})} \right) - 1$

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|--------|--------|--------|-------|
| COLPATRIA | | 23,2% | -11,9% | -17,5% | 20,2% |
| CONST. OBRAS RESID. | | -56,2% | 19,8% | 16,4% | 19,9% |

CRECIMIENTO REAL DE VENTAS NETAS

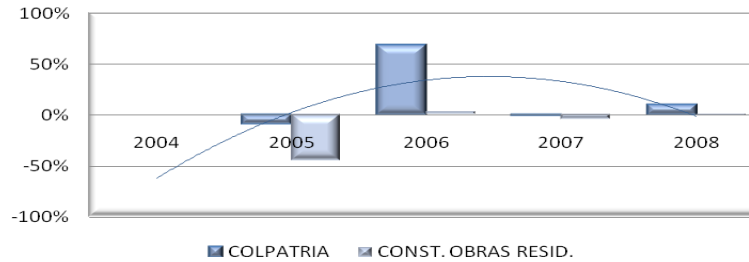


4.1.2.19. CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO $\left(\frac{\text{Capital de Trabajo Último Año}}{\text{Capital de Trabajo Año Anterior} * (1 + \text{Inflación Último Año})} \right) - 1$

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------|--------|-------|-------|-------|
| COLPATRIA | | -8,6% | 68,3% | -0,8% | 10,3% |
| CONST. OBRAS RESID. | | -44,6% | 2,5% | -4,2% | -1,1% |

CRECIMIENTO REAL CAPITAL DE TRABAJO



4.1.2.20. FLUJO DE EFECTIVO EN LA OPERACIÓN

FLUJOS DE EFECTIVO EN OPERACIÓN

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|--------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| COLPATRIA | (10.950.342) | 49.833.046 | (54.671.372) | (433.747) | 53.803.878 |
| CONST. OBRAS RESID. | 39.496.930 | (2.722.508) | (107.721.648) | (164.529.214) | 108.604.649 |



4.1.2.21. FLUJO DE EFECTIVO TOTAL

FLUJOS DE EFECTIVO TOTAL

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|---------------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
| COLPATRIA | 2.875.854 | 12.914.383 | 3.115.217 | 1.946.658 | 1.354.932 |
| CONST. OBRAS RESID. | 88.257.748 | 91.734.681 | 117.617.532 | 153.089.508 | 98.908.360 |

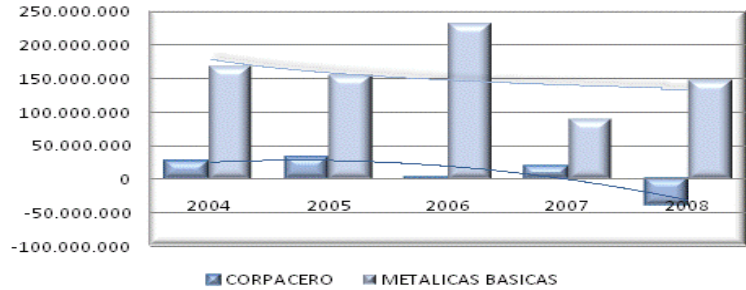


4.2.1.1. CAPITAL DE TRABAJO

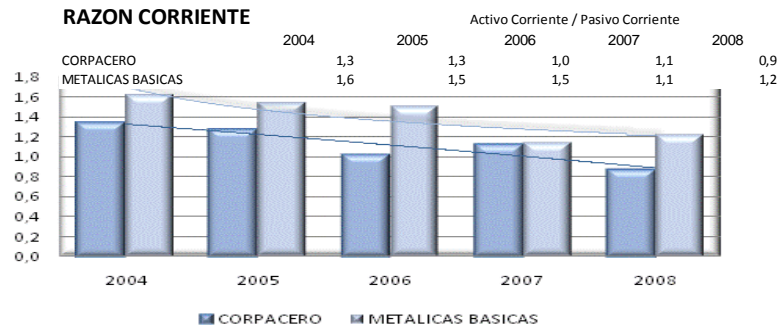
CAPITAL DE TRABAJO

| | 2004 | 2005 | Activo Corriente - Pasivo Corriente | | 2008 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------------------------------|------------|-------------|
| | | | 2006 | 2007 | |
| CORPACERO | 26.141.212 | 32.494.864 | 1.239.512 | 19.487.929 | 37.752.000 |
| METALICAS BASICAS | 167.226.046 | 155.202.749 | 231.903.231 | 89.193.422 | 148.083.241 |

CAPITAL DE TRABAJO



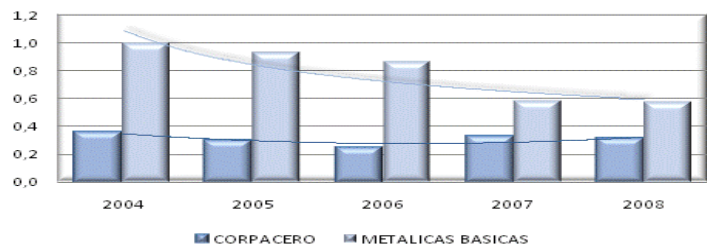
4.2.1.2. RAZÓN CORRIENTE



4.2.1.3. PRUEBA ÁCIDA

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CORPACERO | 0,352466537 | 0,297728457 | 0,249121496 | 0,325244008 | 0,308836329 |
| METALICAS BASICAS | 0,997077675 | 0,923767775 | 0,862613584 | 0,580589874 | 0,57132323 |

PRUEBA ACIDA

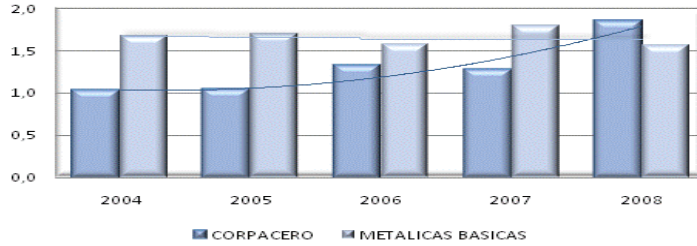


4.2.1.4. PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

| | Pasivo Corriente / Inventarios | | | | |
|-------------------|--------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| CORPACERO | 1,027364329 | 1,03581409 | 1,316703463 | 1,279478093 | 1,842748782 |
| METALICAS BASICAS | 1,664771073 | 1,69245993 | 1,574851458 | 1,790505597 | 1,561475785 |

PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

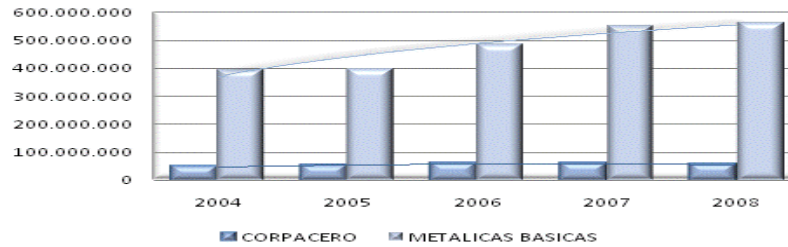


4.2.2.1. PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO

| | Patrimonio Líquido - Valorizaciones | | | | |
|-------------------|-------------------------------------|------------|-------------|-------------|------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| CORPACERO | 47.551.061 | 52.238.431 | 57.514.272 | 59.158.248 | 53.648.800 |
| METALICAS BASICAS | 394635257 | 397607655 | 484680265,5 | 551617532,5 | 564843770 |

PATRIMONIO NETO

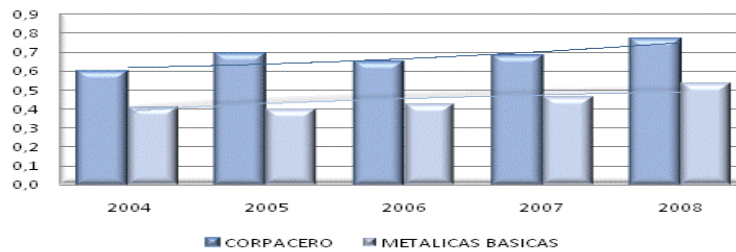


4.2.2.2. NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

| | Total Pasivo / Total Activo | | | | |
|-------------------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| CORPACERO | 0,596495961 | 0,689631623 | 0,644739819 | 0,678082987 | 0,765917725 |
| METALICAS BASICAS | 0,409472549 | 0,397952657 | 0,425627631 | 0,465867827 | 0,538612202 |

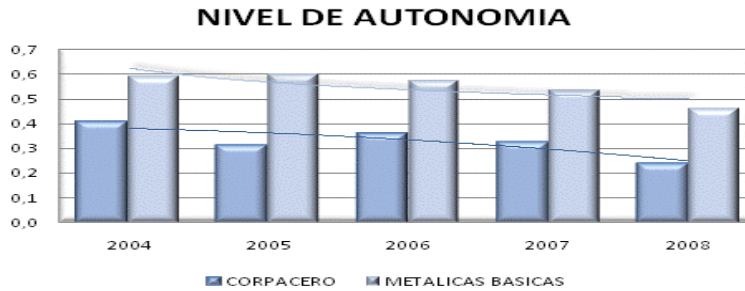
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO



4.2.2.3. NIVEL DE AUTONOMÍA

NIVEL DE AUTONOMIA

| | Total Patrimonio / Total Activo | | | | |
|-------------------|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| CORPACERO | 0,403504039 | 0,310368377 | 0,355260181 | 0,321917013 | 0,234082275 |
| METALICAS BASICAS | 0,590527451 | 0,602047343 | 0,574372369 | 0,534132173 | 0,461387798 |



4.2.2.4. ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CORPACERO | 0,627887268 | 0,702732285 | 0,733574796 | 0,761921086 | 0,837285331 |
| METALICAS BASICAS | 0,489146134 | 0,481328691 | 0,512104506 | 0,551552277 | 0,625842078 |



4.2.2.5. ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LÍQUIDO

ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LIQUIDO

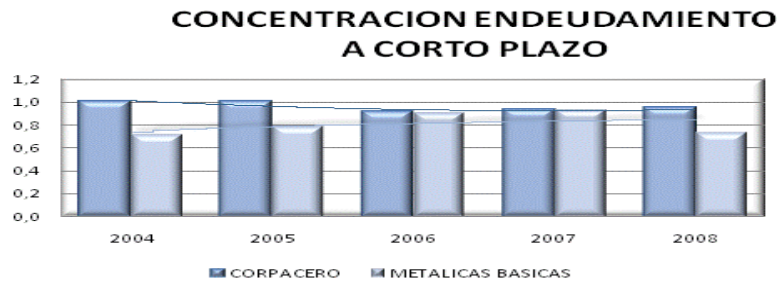
| | Activos Fijos / Patrimonio Líquido | | | | |
|-------------------|------------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| CORPACERO | 0,21304281 | 0,22349551 | 0,451222596 | 0,515719701 | 1,259604603 |
| METALICAS BASICAS | 0,350831599 | 0,34683008 | 0,327191965 | 0,556829489 | 0,773642699 |



4.2.2.6. CONCENTRACIÓN ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO Pasivo Corriente / Pasivo Total

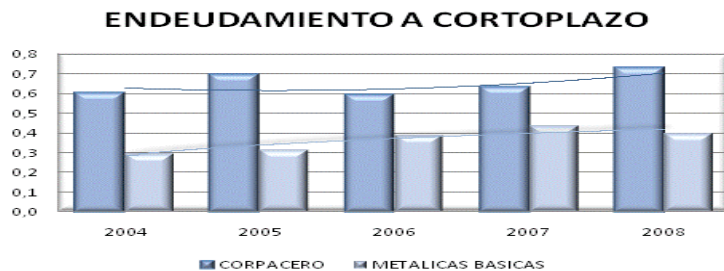
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CORPACERO | 0,999921407 | 0,999941655 | 0,910780285 | 0,923112311 | 0,943110264 |
| METALICAS BASICAS | 0,714027143 | 0,788195901 | 0,902137771 | 0,925950041 | 0,732966344 |



4.2.2.7. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO Pasivo corriente / total activo

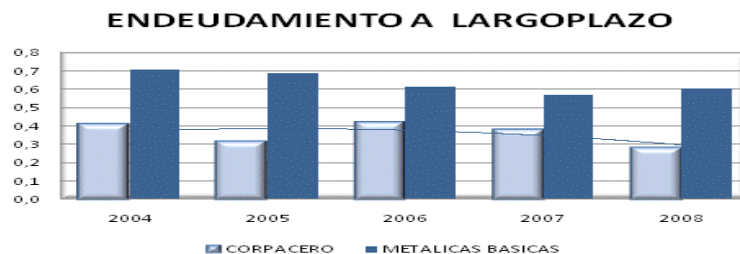
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| CORPACERO | 0,60 | 0,69 | 0,59 | 0,63 | 0,72 |
| METALICAS BASICAS | 0,29 | 0,31 | 0,38 | 0,43 | 0,39 |



4.2.2.8. ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO Pasivo a largo plazo / total activo

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| CORPACERO | 0,40 | 0,31 | 0,41 | 0,37 | 0,28 |
| METALICAS BASICAS | 0,71 | 0,69 | 0,62 | 0,57 | 0,61 |

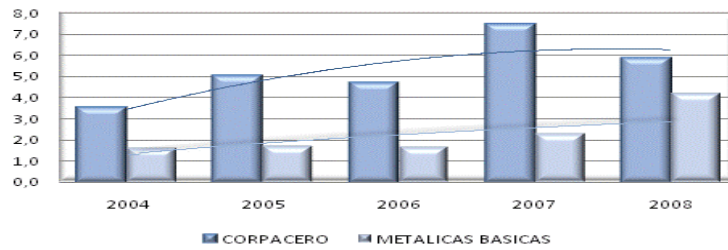


4.2.2.9. ENDEUDAMIENTO / VENTAS

ENDEUDAMIENTO / VENTAS

| | 2004 | 2005 | 2006 | Pasivo Total / Ventas Netas | |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| | | | | 2007 | 2008 |
| CORPACERO | 3,527950411 | 5,021755126 | 4,667403551 | 7,432900172 | 5,834224825 |
| METALICAS BASICAS | 1,58007016 | 1,675334215 | 1,637529604 | 2,285657626 | 4,158064146 |

ENDEUDAMIENTO / VENTAS

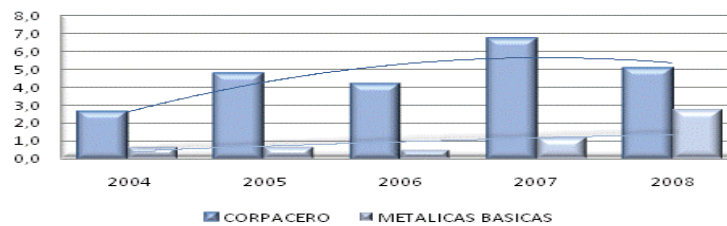


4.2.2.10. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CORPACERO | 2,594237442 | 4,744767157 | 4,154927863 | 6,69870163 | 5,031332884 |
| METALICAS BASICAS | 0,629019409 | 0,63605619 | 0,420344272 | 1,125277909 | 2,708198342 |

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

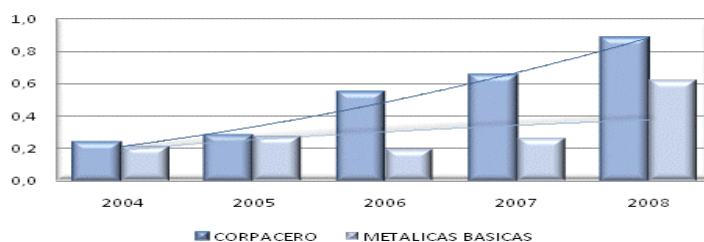


4.2.2.11. CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

| | Gastos no Operacionales / Ventas Netas | | | | |
|-------------------|----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| CORPACERO | 0,23275126 | 0,277436506 | 0,543838804 | 0,649255718 | 0,882217437 |
| METALICAS BASICAS | 0,212605666 | 0,273160026 | 0,195937109 | 0,265659799 | 0,6228192 |

CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

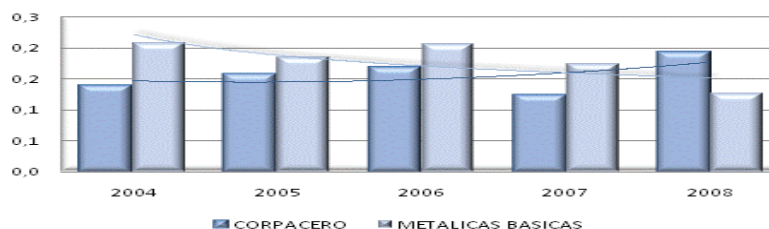


4.1.3.1. RENTABILIDAD BRUTA

RENTABILIDAD BRUTA

| | Utilidad Bruta / Ventas | | | | |
|-------------------|-------------------------|------|------|------|------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| CORPACERO | 14% | 16% | 17% | 12% | 19% |
| METALICAS BASICAS | 21% | 19% | 21% | 17% | 13% |

RENTABILIDAD BRUTA

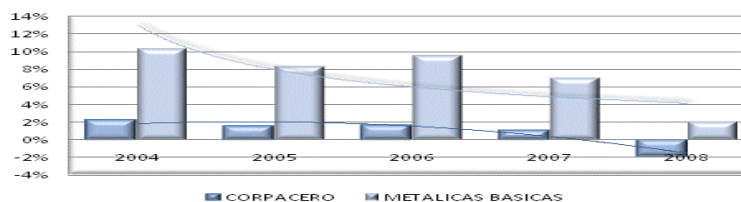


4.1.3.2. RENTABILIDAD OPERACIONAL

RENTABILIDAD OPERACIONAL

| | Utilidad Neta / Ventas | | | | |
|-------------------|------------------------|------|------|------|-------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| CORPACERO | 2,1% | 1,4% | 1,6% | 1,0% | -1,8% |
| METALICAS BASICAS | 10,3% | 8,3% | 9,6% | 7,0% | 2,1% |

RENTABILIDAD OPERACIONAL

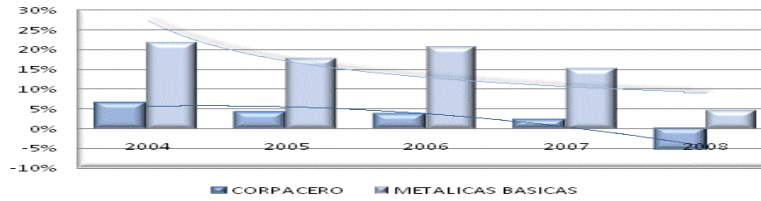


4.1.3.3. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

| | Utilidad Neta / Patrimonio Líquido | | | | |
|-------------------|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| CORPACERO | 6,5% | 4,0% | 3,6% | 2,2% | -5,3% |
| METALICAS BASICAS | 21,8% | 17,8% | 20,8% | 15,3% | 4,7% |

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

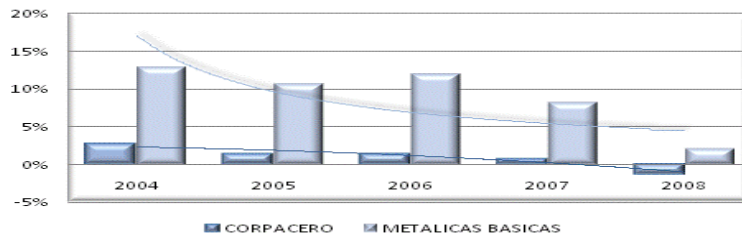


4.1.3.4. RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

| | Utilidad Neta / Activo Total | | | | | |
|-------------------|------------------------------|-------|-------|------|-------|--|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | |
| CORPACERO | 2,6% | 1,3% | 1,3% | 0,7% | -1,2% | |
| METALICAS BASICAS | 12,9% | 10,7% | 12,0% | 8,2% | 2,2% | |

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

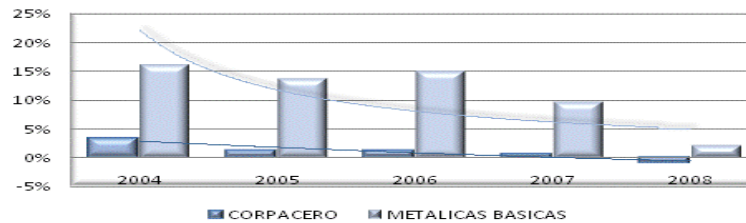


4.1.3.5. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | |
|-------------------|-------|-------|-------|------|-------|--|
| CORPACERO | 3,2% | 1,1% | 1,1% | 0,5% | -0,8% | |
| METALICAS BASICAS | 16,0% | 13,7% | 15,0% | 9,6% | 2,2% | |

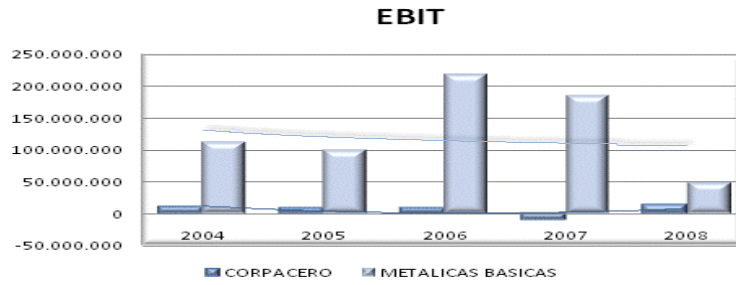
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)



4.1.3.6. EBIT

EBIT

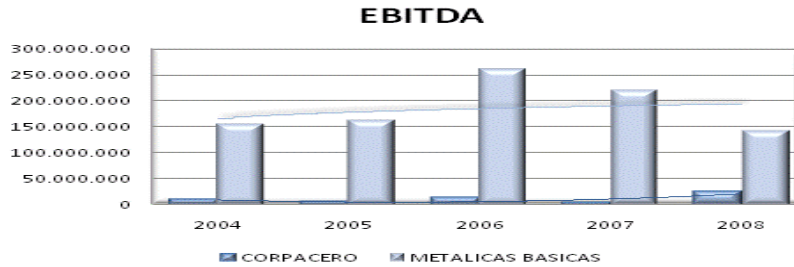
| | (VENTAS - COSTO MEDIO DE VENTAS)-(GASTOS OPERACIONALES+OTROS INGRESOS) | | | | |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|------------|------------|
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| CORPACERO | 9.764.960 | 7.065.072 | 7.806.948 | -9.254.368 | 13.029.200 |
| METALICAS BASICAS | 112626728 | 99507737 | 217721266,5 | 185792511 | 49233034 |



4.1.3.7. EBITDA

EBITDA (UTILIDAD OPERACIONAL + GASTOS DE DEPRECIACION + GASTO AMORTIZACIONES)

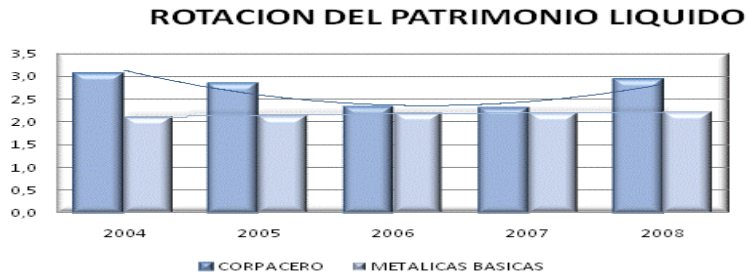
| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CORPACERO | 7.773.752 | 4.517.112 | 11.578.356 | 2.312.788 | 23.060.500 |
| METALICAS BASICAS | 155.134.997 | 162.193.842 | 260.155.690 | 219.723.374 | 142.466.708 |



4.2.4.1. ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LÍQUIDO

ROTACION DEL PATRIMONIO LIQUIDO Ventas Netas / Patrimonio Líquido

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CORPACERO | 3,029057748 | 2,8307426 | 2,310492183 | 2,290292033 | 2,917885292 |
| METALICAS BASICAS | 2,106666345 | 2,131300407 | 2,179904525 | 2,187394496 | 2,220452382 |

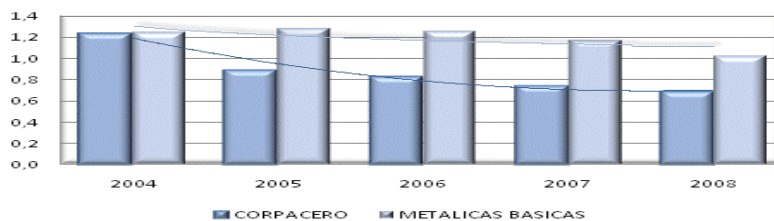


4.2.4.2. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL Ventas Netas / Activo Total

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| CORPACERO | 1,22 | 0,88 | 0,82 | 0,74 | 0,68 |
| METALICAS BASICAS | 1,24 | 1,28 | 1,25 | 1,17 | 1,02 |

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

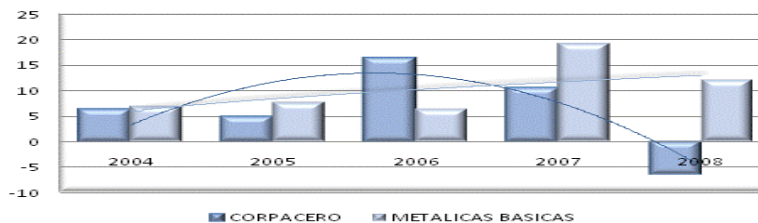


4.2.4.3. ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO Ventas Netas / (Activo Corriente - Pasivo Corriente)

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|------|------|-------|-------|-------|
| CORPACERO | 6,29 | 4,84 | 16,27 | 10,56 | 6,52 |
| METALICAS BASICAS | 6,87 | 7,67 | 6,46 | 19,08 | 12,14 |

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

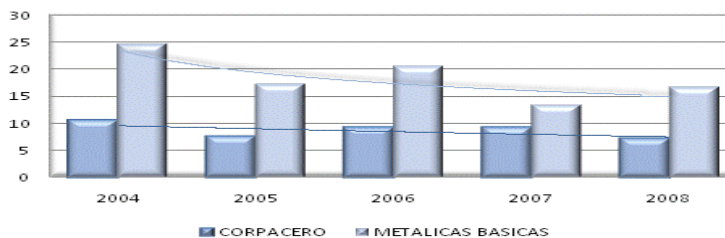


4.2.4.4. ROTACIÓN DE CARTERA

ROTACION DE CARTERA Ventas Netas / Cuentas por Cobrar Clientes

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| CORPACERO | 10,27 | 7,41 | 8,96 | 8,90 | 6,95 |
| METALICAS BASICAS | 24,41 | 17,24 | 20,40 | 13,29 | 16,56 |

ROTACION DE CARTERA

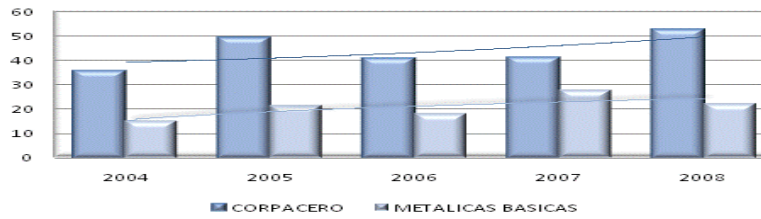


4.2.4.5. PERIODO DE COBRO

PERIODO DE COBRO (Cuentas por Cobrar Clientes / Ventas Netas) * 365

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| CORPACERO | 35,54 | 49,27 | 40,74 | 41,02 | 52,52 |
| METALICAS BASICAS | 14,96 | 21,17 | 17,89 | 27,47 | 22,04 |

PERIODO DE COBRO



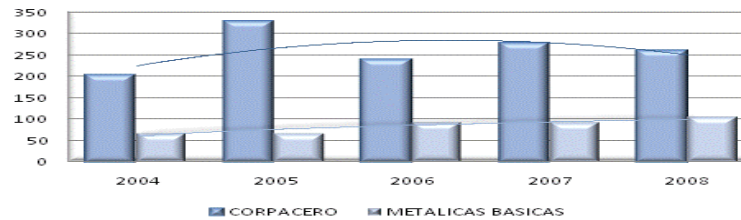
4.2.4.6. ROTACIÓN INVENTARIOS

ROTACION INVENTARIOS

(Inventarios / Costo de Ventas) * 365

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CORPACERO | 201,21 | 327,82 | 238,44 | 276,39 | 259,32 |
| METALICAS BASICAS | 65,09 | 64,70 | 89,70 | 91,17 | 103,11 |

ROTACION INVENTARIOS



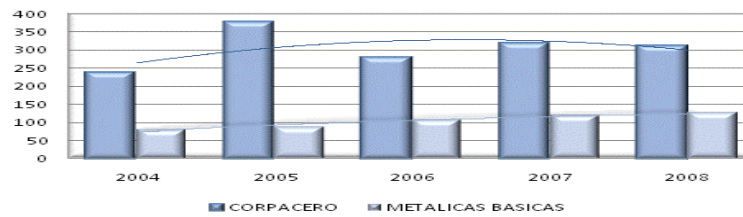
4.2.4.7. CICLO OPERACIONAL

CICLO OPERACIONAL

((Inventarios / Costo de Ventas) * 365) + ((Cuentas por Cobrar Clientes / Ventas Netas) * 365)

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CORPACERO | 236,75 | 377,09 | 279,18 | 317,41 | 311,84 |
| METALICAS BASICAS | 80,04 | 85,86 | 107,59 | 118,64 | 125,15 |

CICLO OPERACIONAL



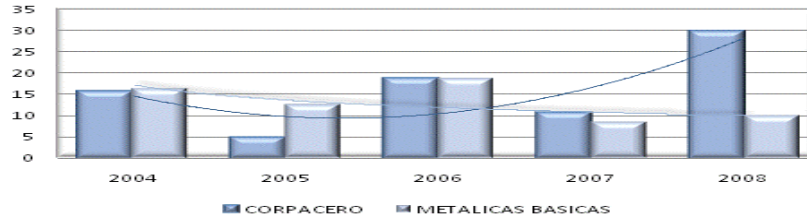
4.2.4.8. PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

(Cuentas por Pagar a Proveedores / Costo de Ventas) * 365

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| CORPACERO | 15,67 | 4,81 | 18,60 | 10,63 | 29,67 |
| METALICAS BASICAS | 16,27 | 12,53 | 18,63 | 8,50 | 9,92 |

PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES



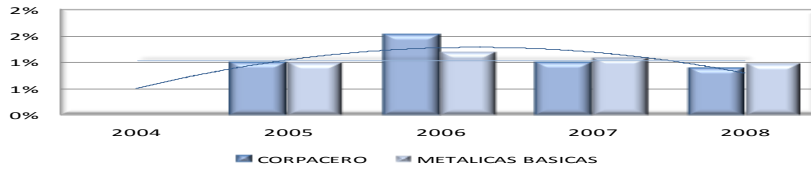
4.2.5.1. PATRIMONIO LÍQUIDO

PATRIMONIO LIQUIDO

(Patrimonio Líquido Último Año / (Patrimonio Líquido Año Anterior * (1 + Inflación Último Año)) - 1

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| CORPACERO | | 1,0% | 1,5% | 1,0% | 0,9% |
| METALICAS BASICAS | | 1,0% | 1,2% | 1,1% | 1,0% |

CRECIMIENTO REAL PATRIMONIO LIQUIDO



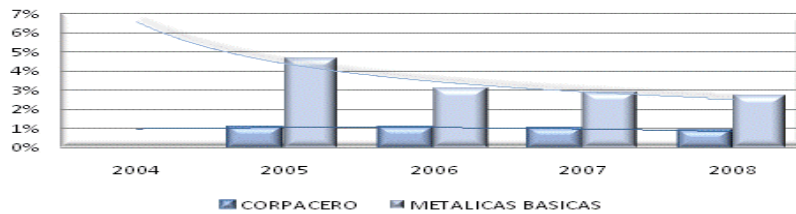
4.2.5.2. PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO

((Patrimonio Líquido Último Año - Valorizaciones Último Año) / (Patrimonio Líquido Año Anterior - Valorizaciones A

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| CORPACERO | | 1% | 1% | 1% | 1% |
| METALICAS BASICAS | | 5% | 3% | 3% | 3% |

CRECIMIENTO REAL PATRIMONIO NETO



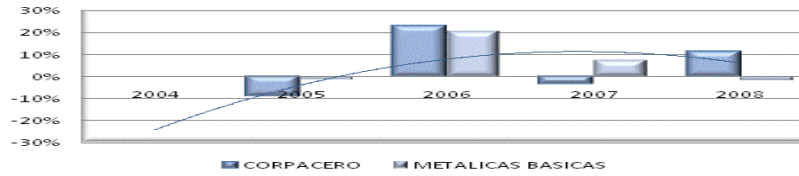
4.2.5.3. VENTAS NETAS

VENTAS NETAS

(Ventas Netas Último Año / (Ventas Netas Año Anterior * (1 + Inflación Último Año)) - 1

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| CORPACERO | | -9% | 23% | -3% | 11% |
| METALICAS BASICAS | | -1% | 20% | 8% | -2% |

CRECIMIENTO REAL DE VENTAS NETAS



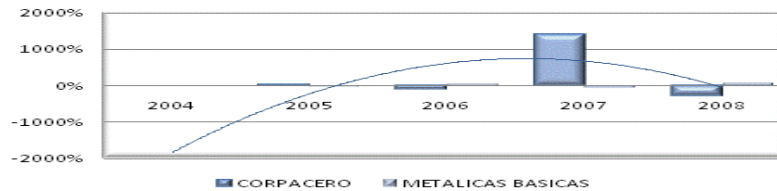
4.2.5.4. CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO

(Capital de Trabajo Ultimo Año / (Capital de Trabajo Año Anterior * (1 + Inflación Ultimo Año)) - 1

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|------|------|------|-------|-------|
| CORPACERO | | 19% | -96% | 1388% | -280% |
| METALICAS BASICAS | | -11% | 43% | -64% | 54% |

CRECIMIENTO REAL CAPITAL DE TRABAJO



4.2.5.5. FLUJO DE EFECTIVO EN LA OPERACIÓN

FLUJOS DE EFECTIVO EN OPERACIÓN

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| CORPACERO | 34.108.386 | 16.825.167 | 48.901.642 | -5.160.760 | 697.800 |
| METALICAS BASICAS | 51.959.431 | 151.130.588 | 171.781.901 | 72.109.123 | -79.029.126 |

FLUJOS DE EFECTIVO EN OPERACIÓN

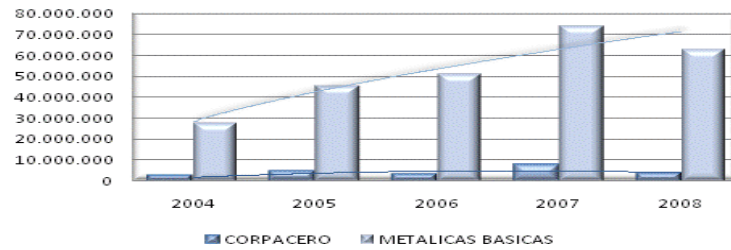


4.2.5.6. FLUJO DE EFECTIVO TOTAL

FLUJOS DE EFECTIVO TOTAL

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| CORPACERO | 1.806.129 | 4.116.805 | 2.392.861 | 7.268.077 | 2.979.100 |
| METALICAS BASICAS | 27.592.607 | 45.461.289 | 50.979.043 | 73.657.001 | 62.896.859 |

FLUJOS DE EFECTIVO TOTAL



4.3.1.1. CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO

| | Activo Corriente - Pasivo Corriente | | | | | |
|---------|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
| EMPRESA | (3.769.852) | 31.279.196 | 16.185.818 | 21.967.965 | 36.821.967 | 63.861.595 |
| SECTOR | 119.136.306 | 145.696.245 | 178.721.708 | 195.929.205 | 205.095.500 | 210.972.987 |

CAPITAL DE TRABAJO

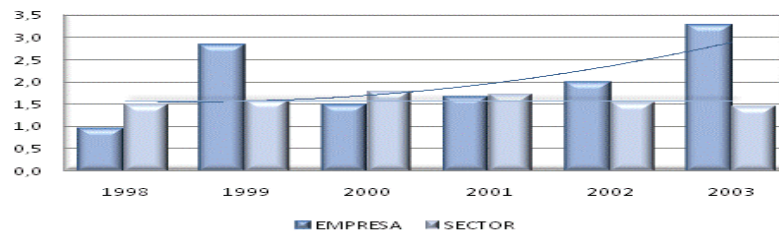


4.3.1.2. RAZÓN CORRIENTE

RAZÓN CORRIENTE

| | Activo Corriente / Pasivo Corriente | | | | | | |
|---------|-------------------------------------|------|------|------|------|------|--|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | |
| EMPRESA | 0,9 | 2,8 | 1,5 | 1,6 | 2,0 | 3,3 | |
| SECTOR | 1,5 | 1,6 | 1,8 | 1,7 | 1,5 | 1,4 | |

RAZON CORRIENTE



4.3.1.3. PRUEBA ÁCIDA

PRUEBA ACIDA

| | (Disponible + Inversiones Temporales + Deudores) / Pasivo Corriente | | | | | | |
|---------|---------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|--|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | |
| EMPRESA | 0,48 | 1,58 | 0,81 | 0,87 | 0,74 | 2,32 | |
| SECTOR | 0,85 | 0,89 | 1,06 | 0,99 | 0,91 | 0,85 | |

PRUEBA ACIDA



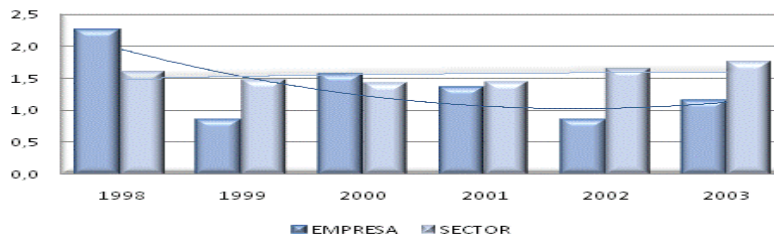
4.3.1.4. PASIVO CORRIENTE /

INVENTARIOS

PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|------|------|------|------|------|------|
| EMPRESA | 2,24 | 0,84 | 1,54 | 1,34 | 0,83 | 1,13 |
| SECTOR | 1,59 | 1,48 | 1,43 | 1,44 | 1,66 | 1,76 |

PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS



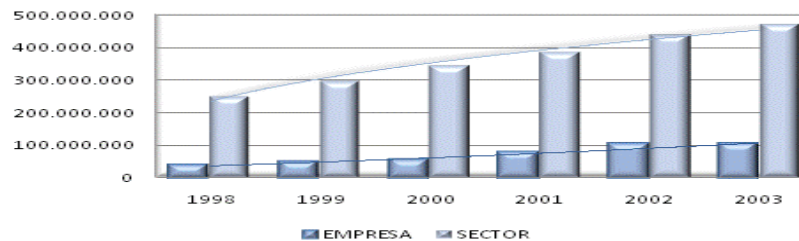
4.3.2.1. PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO

Patrimonio Líquido - Valorizaciones

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| EMPRESA | 39.297.084 | 46.352.084 | 54.901.932 | 74.919.708 | 100.819.787 | 101.221.931 |
| SECTOR | 246.099.453 | 293.505.996 | 341.494.239 | 382.242.141 | 435.356.760 | 469.136.393 |

PATRIMONIO NETO



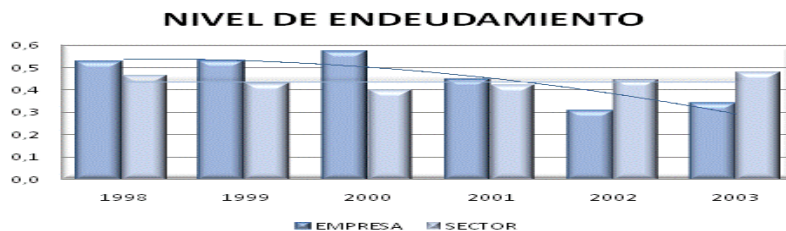
4.3.2.2. NI

VEL DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Total Pasivo / Total Activo

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|------|------|------|------|------|------|
| EMPRESA | 0,52 | 0,53 | 0,57 | 0,44 | 0,30 | 0,34 |
| SECTOR | 0,47 | 0,43 | 0,40 | 0,42 | 0,44 | 0,48 |

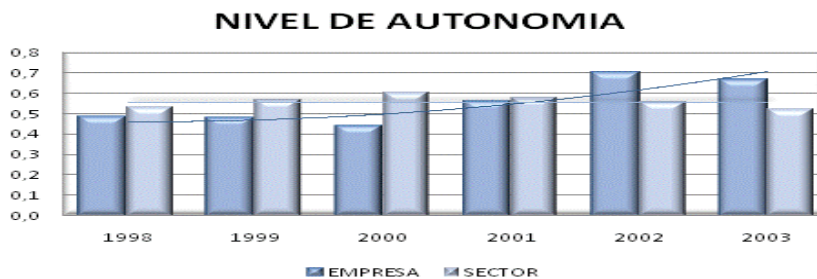


4.3.2.3. NIVEL DE AUTONOMÍA

NIVEL DE AUTONOMIA

Total Patrimonio / Total Activo

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|------|------|------|------|------|------|
| EMPRESA | 0,48 | 0,47 | 0,43 | 0,56 | 0,70 | 0,66 |
| SECTOR | 0,53 | 0,57 | 0,60 | 0,58 | 0,56 | 0,52 |



4.3.2.4. ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

Total Pasivo / (Total Activo - Valorizaciones)

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|------|------|------|------|------|------|
| EMPRESA | 0,66 | 0,64 | 0,62 | 0,52 | 0,39 | 0,45 |
| SECTOR | 0,55 | 0,52 | 0,48 | 0,50 | 0,52 | 0,55 |



4.3.2.5. ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LÍQUIDO

ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LIQUIDO

Activos Fijos / Patrimonio Líquido

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| EMPRESA | 90,44 | 116,54 | 130,02 | 148,16 | 139,38 | 130,57 |
| SECTOR | 1,90 | 1,73 | 1,74 | 2,13 | 2,17 | 2,63 |

ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LIQUIDO

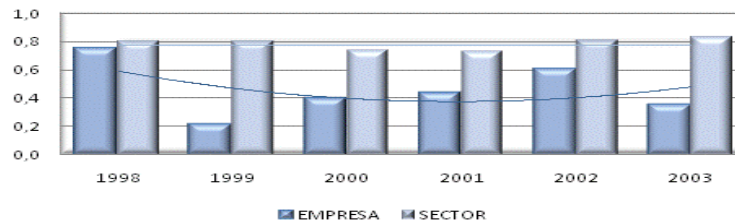


4.3.2.6. CONCENTRACIÓN ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO (Pasivo Corriente / Pasivo Total)

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|------|------|------|------|------|------|
| EMPRESA | 0,75 | 0,21 | 0,39 | 0,43 | 0,60 | 0,35 |
| SECTOR | 0,80 | 0,80 | 0,74 | 0,73 | 0,80 | 0,83 |

CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

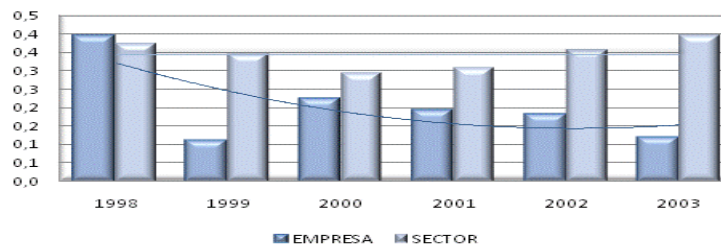


4.3.2.7. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| EMPRESA | 39,0% | 10,9% | 22,2% | 19,0% | 18,0% | 11,7% |
| SECTOR | 37,3% | 34,4% | 29,5% | 30,9% | 35,7% | 39,7% |

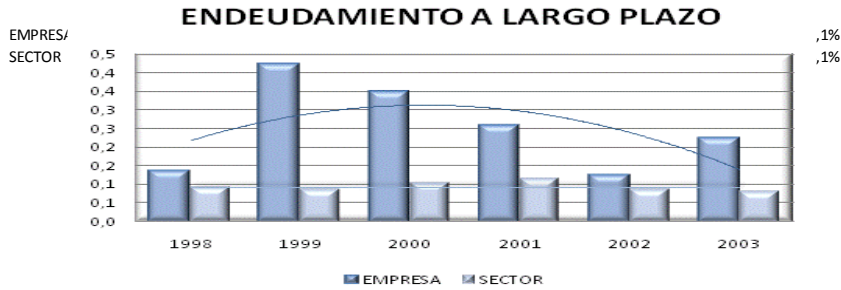
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO



4.3.2.8. ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

Pasivo a largo plazo / total activo



4.3.2.9. ENDEUDAMIENTO / VENTAS

ENDEUDAMIENTO / VENTAS

Pasivo Total / Ventas Netas

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|------|------|------|------|------|------|
| EMPRESA | 2,36 | 1,92 | 1,77 | 1,32 | 1,10 | 1,55 |
| SECTOR | 1,90 | 1,73 | 1,54 | 1,80 | 1,77 | 2,23 |

ENDEUDAMIENTO / VENTAS



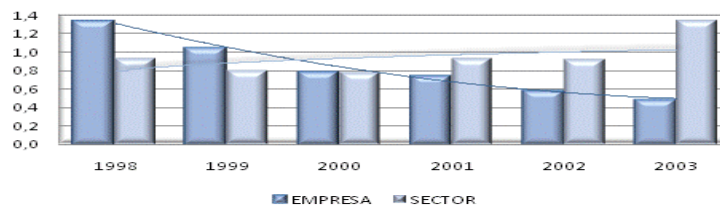
4.3.2.10. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

Obligaciones Financieras / Ventas Netas

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|------|------|------|------|------|------|
| EMPRESA | 1,33 | 1,04 | 0,78 | 0,74 | 0,57 | 0,48 |
| SECTOR | 0,93 | 0,80 | 0,78 | 0,93 | 0,92 | 1,33 |

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS



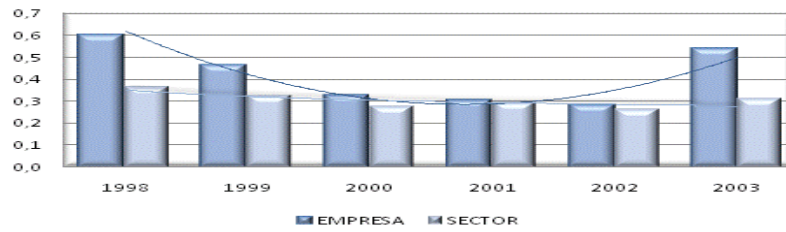
4.3.2.11. CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

Gastos no Operacionales / Ventas Netas

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| EMPRESA | 59,5% | 45,9% | 32,2% | 29,9% | 28,0% | 53,6% |
| SECTOR | 36,3% | 32,6% | 27,5% | 29,6% | 26,4% | 31,2% |

CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

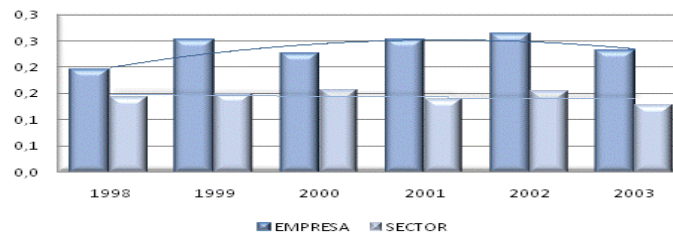


4.3.3.1. RENTABILIDAD BRUTA

RENTABILIDAD BRUTA

| | Utilidad Bruta / Ventas | | | | | |
|---------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
| EMPRESA | 19,2% | 25,0% | 22,3% | 24,9% | 26,1% | 23,0% |
| SECTOR | 14,3% | 14,9% | 15,7% | 13,9% | 15,4% | 12,8% |

RENTABILIDAD BRUTA



4.3.3.2. RENTABILIDAD OPERACIONAL

RENTABILIDAD OPERACIONAL

| | Utilidad Neta / Ventas | | | | | |
|---------|------------------------|------|------|------|-------|-------|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
| EMPRESA | 1,4% | 2,3% | 3,3% | 6,5% | 10,9% | -2,2% |
| SECTOR | 2,4% | 2,1% | 2,1% | 1,5% | 2,1% | 1,2% |

RENTABILIDAD OPERACIONAL



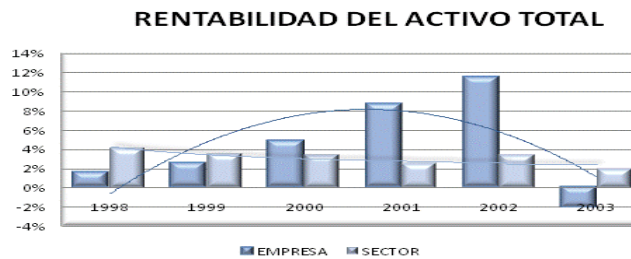
4.3.3.3. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

| | Utilidad Neta / Patrimonio Líquido | | | | | | |
|---------|------------------------------------|------|-------|-------|-------|-------|--|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | |
| EMPRESA | 3,4% | 5,3% | 11,1% | 15,7% | 16,4% | -3,2% | |
| SECTOR | 7,8% | 6,2% | 5,7% | 4,4% | 6,2% | 3,9% | |



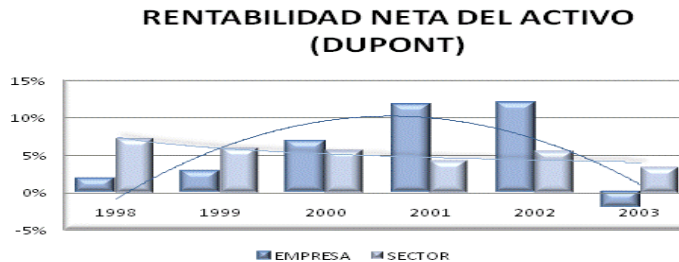
4.3.3.4. RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

| | Utilidad Neta / Activo Total | | | | | | |
|---------|------------------------------|------|------|------|-------|-------|--|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | |
| EMPRESA | 1,6% | 2,5% | 4,8% | 8,7% | 11,4% | -2,1% | |
| SECTOR | 4,2% | 3,5% | 3,4% | 2,5% | 3,4% | 2,0% | |



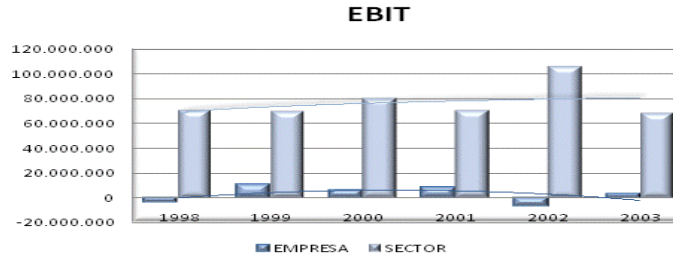
4.3.3.5. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)

| | (Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total) | | | | | | |
|---------|----------------------------------------------------|------|------|-------|-------|-------|--|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | |
| EMPRESA | 1,9% | 2,8% | 6,9% | 11,7% | 12,0% | -2,0% | |
| SECTOR | 7,1% | 5,9% | 5,7% | 4,3% | 5,6% | 3,4% | |



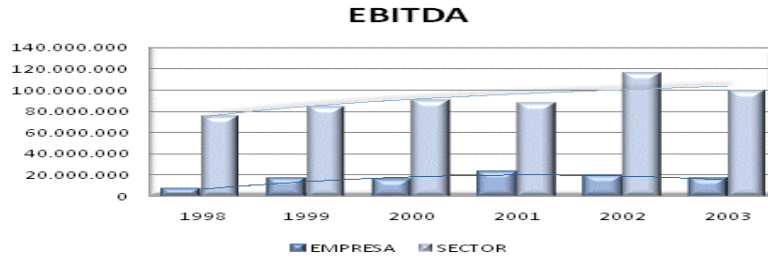
4.3.3.6. EBIT

| EBIT | | (VENTAS - COSTO MEDIO DE VENTAS)-(GASTOS OPERACIONALES+OTROS INGRESOS) | | | | | |
|-------------|----------|------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------|----------|--|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | |
| EMPRESA | -3979532 | 10491389 | 5951728 | 8256222 | -6685228 | 3050556 | |
| SECTOR | 70305852 | 69285181 | 80225669 | 70045619 | 105399829 | 68195165 | |



4.3.3.7. EBITDA

| EBITDA | | (UTILIDAD OPERACIONAL +GASTOS DE DEPRECIACION + GASTO AMORTIZACIONES) | | | | | |
|---------------|----------|-----------------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------|----------|--|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | |
| EMPRESA | 5897874 | 16226361 | 15036681 | 22178101 | 18237963 | 15512491 | |
| SECTOR | 75883175 | 84229711 | 90304367 | 87591910 | 116441861 | 99198427 | |



4.3.4.1. ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LÍQUIDO

| ROTACION DEL PATRIMONIO LIQUIDO | | Ventas Netas / Patrimonio Líquido | | | | | |
|----------------------------------------|------|-----------------------------------|------|------|------|------|--|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | |
| EMPRESA | 2,41 | 2,33 | 3,33 | 2,42 | 1,50 | 1,44 | |
| SECTOR | 3,22 | 2,94 | 2,74 | 2,93 | 2,93 | 3,20 | |

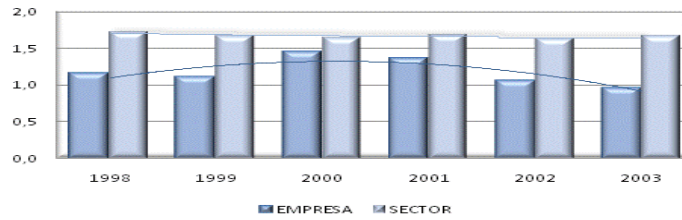


4.3.4.2. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

| | Ventas Netas / Activo Total | | | | | | |
|---------|-----------------------------|------|------|------|------|------|--|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | |
| EMPRESA | 1,15 | 1,10 | 1,44 | 1,35 | 1,05 | 0,95 | |
| SECTOR | 1,72 | 1,67 | 1,65 | 1,69 | 1,63 | 1,67 | |

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

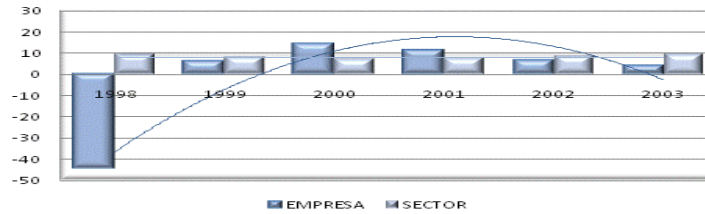


4.3.4.3. ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

| | Ventas Netas / (Activo Corriente - Pasivo Corriente) | | | | | | |
|---------|------------------------------------------------------|------|-------|-------|------|------|--|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | |
| EMPRESA | (44,14) | 5,61 | 13,86 | 11,17 | 6,09 | 3,60 | |
| SECTOR | 9,50 | 8,33 | 7,20 | 7,78 | 8,43 | 9,61 | |

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO



4.3.4.4. ROTACIÓN DE CARTERA

ROTACION DE CARTERA

| | Ventas Netas / Cuentas por Cobrar Clientes | | | | | | |
|---------|--------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--|
| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | |
| EMPRESA | 11,00 | 11,03 | 12,58 | 14,15 | 13,35 | 12,79 | |
| SECTOR | 9,68 | 9,65 | 9,93 | 9,55 | 8,78 | 8,29 | |

ROTACION DE CARTERA



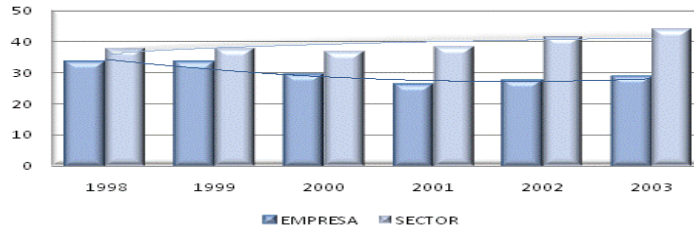
4.3.4.5. PERIODO DE COBRO

PERIODO DE COBRO

(Cuentas por Cobrar Clientes / Ventas Netas) * 365

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| EMPRESA | 33,18 | 33,09 | 29,00 | 25,80 | 27,33 | 28,54 |
| SECTOR | 37,72 | 37,84 | 36,76 | 38,22 | 41,58 | 44,03 |

PERIODO DE COBRO



4.3.4.6. ROTACIÓN INVENTARIOS

ROTACION INVENTARIOS

(Inventarios / Costo de Ventas) * 365

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| EMPRESA | 68,25 | 57,09 | 46,97 | 51,43 | 101,61 | 51,80 |
| SECTOR | 57,81 | 59,67 | 54,77 | 53,82 | 57,15 | 56,45 |

ROTACION INVENTARIOS



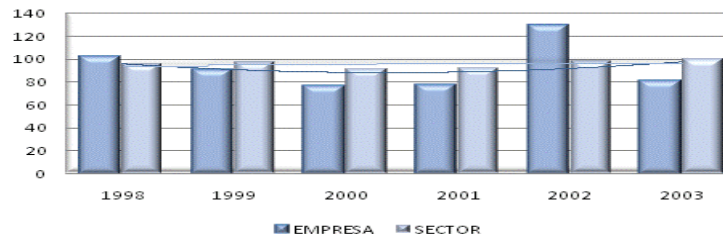
4.3.4.7. CICLO OPERACIONAL

CICLO OPERACIONAL

((Inventarios / Costo de Ventas) * 365) + ((Cuentas por Cobrar Clientes / Ventas Netas) * 365)

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|
| EMPRESA | 101,43 | 90,17 | 75,98 | 77,24 | 128,94 | 80,34 |
| SECTOR | 95,53 | 97,46 | 91,03 | 92,05 | 98,73 | 100,48 |

CICLO OPERACIONAL



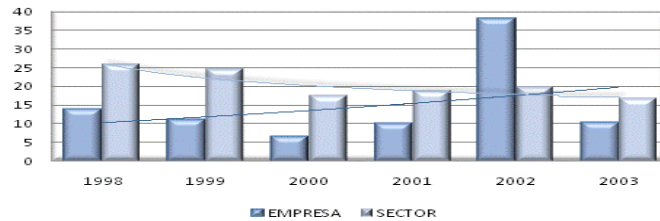
4.3.4.8. PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

(Cuentas por Pagar a Proveedores / Costo de Ventas) * 365

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| EMPRESA | 13,67 | 10,81 | 6,30 | 9,92 | 37,75 | 10,05 |
| SECTOR | 25,80 | 24,66 | 17,55 | 18,68 | 19,68 | 16,74 |

PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES



4.3.5.1. PATRIMONIO LÍQUIDO

PATRIMONIO LIQUIDO

(Patrimonio Líquido Último Año / (Patrimonio Líquido Año Anterior * (1 + Inflación Último Año)) - 1

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|------|------|------|------|------|------|
| EMPRESA | | 2,4% | 4,9% | 3,6% | 2,9% | 2,6% |
| SECTOR | | 3,6% | 3,6% | 3,8% | 4,0% | 3,9% |

CRECIMIENTO REAL PATRIMONIO LIQUIDO



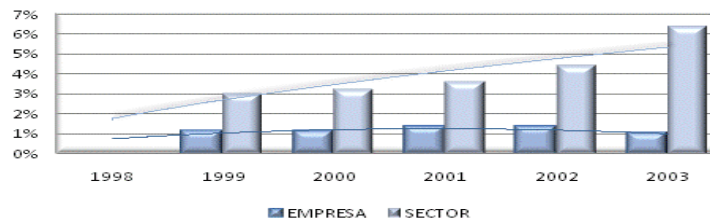
4.3.5.2. PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO

((Patrimonio Líquido Último Año - Valorizaciones Último Año) / (Patrimonio Líquido Año Anterior - Valorizaciones Año Anterior) * (1 + Inflación Último Año)) - 1

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|------|------|------|------|------|------|
| EMPRESA | | 1,1% | 1,1% | 1,3% | 1,3% | 0,9% |
| SECTOR | | 3,0% | 3,2% | 3,6% | 4,4% | 6,4% |

CRECIMIENTO REAL PATRIMONIO NETO



4.3.5.3. VENTAS NETAS

VENTAS NETAS

(Ventas Netas Ultimo Año / (Ventas Netas Año Anterior * (1 + Inflación Ultimo Año)) - 1

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|------|-------|-------|-------|--------|-------|
| EMPRESA | | -3,4% | 17,5% | 1,5% | -14,6% | -3,7% |
| SECTOR | | -1,9% | -2,4% | 10,0% | 5,9% | 10,1% |

CRECIMIENTO REAL DE VENTAS NETAS



4.3.5.4. CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO

(Capital de Trabajo Ultimo Año / (Capital de Trabajo Año Anterior * (1 + Inflación Ultimo Año)) - 1

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|------|-------|------|------|------|------|
| EMPRESA | | -860% | -52% | 26% | 57% | 63% |
| SECTOR | | 12% | 13% | 2% | -2% | -3% |

CRECIMIENTO REAL CAPITAL DE TRABAJO



4.3.5.5. FLUJO DE EFECTIVO EN LA OPERACIÓN

FLUJOS DE EFECTIVO EN OPERACIÓN

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| EMPRESA | 14895702 | 16888377 | 17100498 | 639888 | -4136008 | 47994320 |
| SECTOR | -5016020 | 31371573 | 26685843 | 20727089 | 21736304 | -36482160 |

FLUJOS DE EFECTIVO EN OPERACIÓN



4.3.5.6. FLUJO DE EFECTIVO TOTAL

FLUJOS DE EFECTIVO TOTAL

| | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| EMPRESA | 1663841 | 2640552 | 2525775 | 5239702 | 2209894 | 1809120 |
| SECTOR | 19633868 | 24923207 | 23951833 | 28885725 | 35451429 | 24651622 |



4.4.1.1. CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO

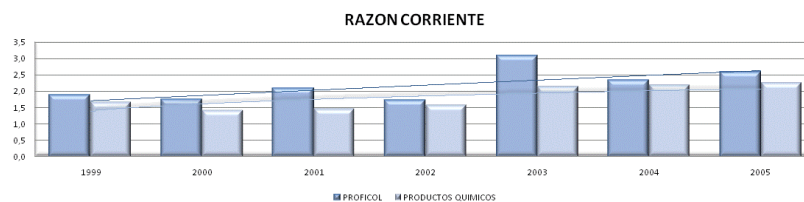
| | Activo Corriente - Pasivo Corriente | | | | | | |
|--------------------|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
| PROFICOL | 19.906.858 | 23.576.258 | 27.940.539 | 28.292.388 | 46.527.673 | 33.241.133 | 29.094.840 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 150.834.539 | 158.203.322 | 164.999.627 | 234.046.684 | 317.099.357 | 344.838.035 | 356.757.743 |



4.4.1.2. RAZÓN CORRIENTE

RAZON CORRIENTE

| | Activo Corriente / Pasivo Corriente | | | | | | | | | |
|--------------------|-------------------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
| PROFICOL | 1,85 | 1,72 | 2,06 | 1,70 | 3,06 | 2,30 | 2,56 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 1,66 | 1,43 | 1,45 | 1,59 | 2,15 | 2,19 | 2,25 | | | |



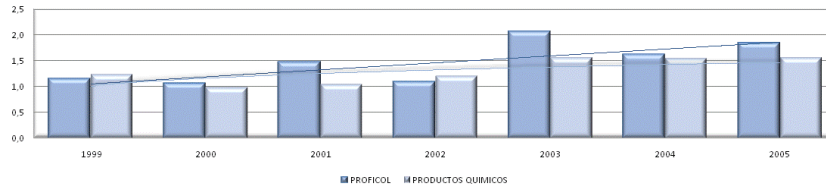
4.4.1.3. PRUEBA ÁCIDA

PRUEBA ACIDA

(Disponible + Inversiones Temporales + Deudores) / Pasivo Corriente

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| PROFICOL | 1,13 | 1,05 | 1,46 | 1,08 | 2,05 | 1,60 | 1,83 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 1,23 | 0,98 | 1,04 | 1,20 | 1,56 | 1,54 | 1,56 |

PRUEBA ACIDA



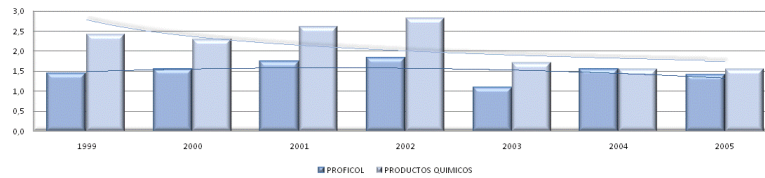
4.4.1.4. PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

Pasivo Corriente / Inventarios

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| PROFICOL | 1,43 | 1,54 | 1,72 | 1,82 | 1,07 | 1,54 | 1,39 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 2,42 | 2,30 | 2,61 | 2,83 | 1,71 | 1,55 | 1,56 |

PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS



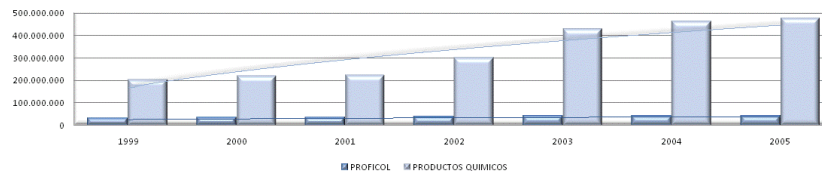
4.4.2.1. PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO

Patrimonio Líquido - Valorizaciones

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PROFICOL | 25.436.502 | 28.736.813 | 30.933.630 | 32.810.314 | 36.121.252 | 36.717.992 | 37.231.491 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 201.994.709 | 219.129.689 | 224.362.717 | 301.027.441 | 427.738.683 | 462.316.543 | 475.414.133 |

PATRIMONIO NETO

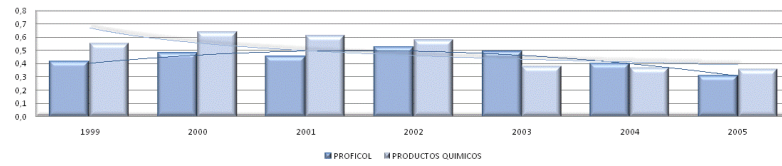


4.4.2.2. NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

| | Total Pasivo / Total Activo | | | | | | | | | |
|--------------------|-----------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
| PROFICOL | 0,41 | 0,47 | 0,45 | 0,52 | 0,48 | 0,39 | 0,30 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,55 | 0,64 | 0,61 | 0,58 | 0,38 | 0,37 | 0,36 | | | |

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

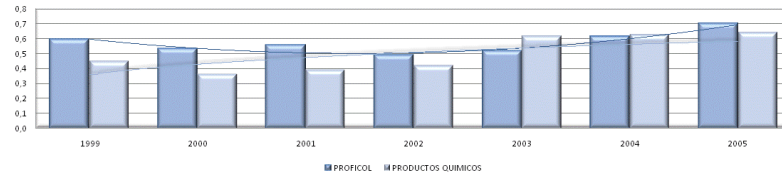


4.4.2.3. NIVEL DE AUTONOMÍA

NIVEL DE AUTONOMIA

| | Total Patrimonio / Total Activo | | | | | | | | | |
|--------------------|---------------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
| PROFICOL | 0,59 | 0,53 | 0,55 | 0,48 | 0,52 | 0,61 | 0,70 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,45 | 0,36 | 0,39 | 0,42 | 0,62 | 0,63 | 0,64 | | | |

NIVEL DE AUTONOMIA

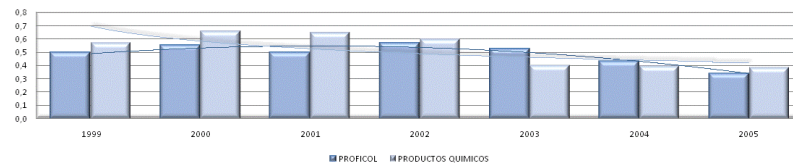


4.4.2.4. ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| PROFICOL | 0,49 | 0,55 | 0,49 | 0,56 | 0,52 | 0,42 | 0,34 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,57 | 0,66 | 0,65 | 0,60 | 0,40 | 0,40 | 0,39 | | | |

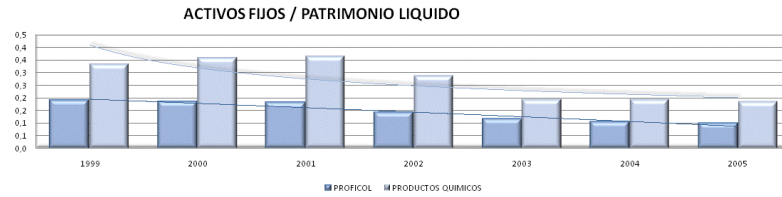
ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES



4.4.2.5. ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LÍQUIDO

ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LIQUIDO

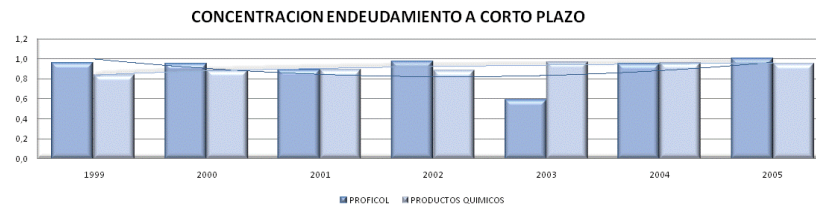
| | Activos Fijos / Patrimonio Líquido | | | | | | | | | |
|--------------------|------------------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
| PROFICOL | 0,19 | 0,18 | 0,18 | 0,14 | 0,11 | 0,10 | 0,10 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,33 | 0,36 | 0,37 | 0,29 | 0,19 | 0,20 | 0,19 | | | |



4.4.2.6. CONCENTRACIÓN ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

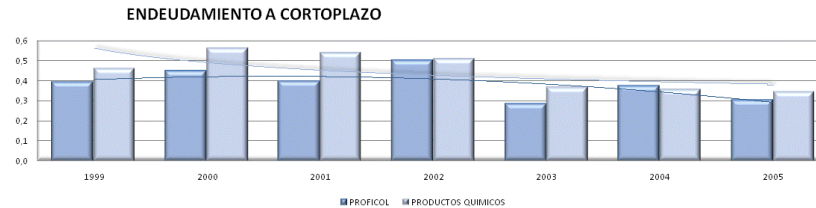
| | Pasivo Corriente / Pasivo Total | | | | | | | | | |
|--------------------|---------------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
| PROFICOL | 0,95 | 0,94 | 0,88 | 0,96 | 0,58 | 0,94 | 1,00 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,84 | 0,88 | 0,89 | 0,88 | 0,96 | 0,96 | 0,95 | | | |



4.4.2.7. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

| | Pasivo corriente / total activo | | | | | | | | | |
|--------------------|---------------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
| PROFICOL | 0,39 | 0,45 | 0,39 | 0,50 | 0,28 | 0,37 | 0,30 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,46 | 0,56 | 0,54 | 0,51 | 0,37 | 0,36 | 0,34 | | | |

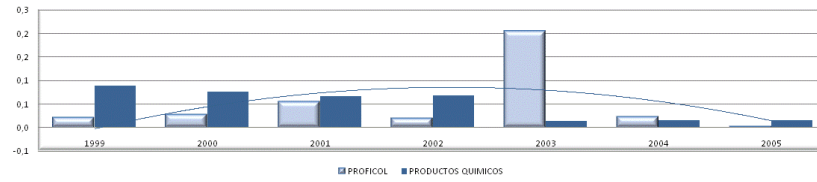


4.4.2.8. ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

| | Pasivo a largo plazo / total activo | | | | | | | | | |
|--------------------|-------------------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
| PROFICOL | 0,02 | 0,03 | 0,06 | 0,02 | 0,20 | 0,02 | 0,00 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,09 | 0,08 | 0,07 | 0,07 | 0,01 | 0,02 | 0,02 | | | |

ENDEUDAMIENTO A LARGOPLAZO

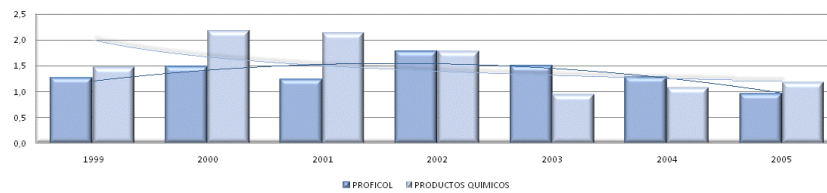


4.4.2.9. ENDEUDAMIENTO / VENTAS

ENDEUDAMIENTO / VENTAS

| | Pasivo Total / Ventas Netas | | | | | | | | | | | | |
|--------------------|-----------------------------|------|--|------|--|------|--|------|--|------|--|------|--|
| | 1999 | 2000 | | 2001 | | 2002 | | 2003 | | 2004 | | 2005 | |
| PROFICOL | 1,25 | 1,46 | | 1,22 | | 1,76 | | 1,48 | | 1,25 | | 0,94 | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 1,47 | 2,17 | | 2,14 | | 1,78 | | 0,94 | | 1,08 | | 1,18 | |

ENDEUDAMIENTO / VENTAS

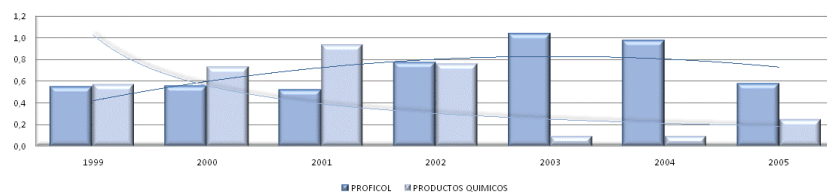


4.4.2.10. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

| | 1999 | 2000 | | 2001 | | 2002 | | 2003 | | 2004 | | 2005 | |
|--------------------|------|------|--|------|--|------|--|------|--|------|--|------|--|
| PROFICOL | 0,54 | 0,55 | | 0,51 | | 0,76 | | 1,03 | | 0,96 | | 0,57 | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,57 | 0,73 | | 0,94 | | 0,76 | | 0,09 | | 0,09 | | 0,25 | |

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

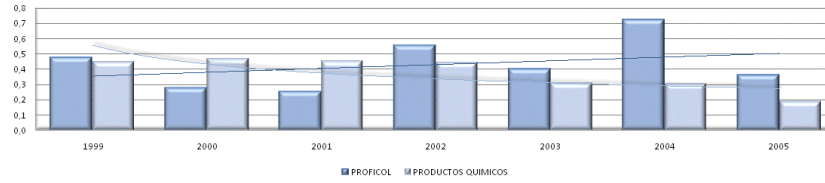


4.4.2.11. CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

| | Gastos no Operacionales / Ventas Netas | | | | | | | | | | | | |
|--------------------|----------------------------------------|------|--|------|--|------|--|------|--|------|--|------|--|
| | 1999 | 2000 | | 2001 | | 2002 | | 2003 | | 2004 | | 2005 | |
| PROFICOL | 0,47 | 0,27 | | 0,25 | | 0,55 | | 0,39 | | 0,72 | | 0,36 | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,45 | 0,47 | | 0,45 | | 0,44 | | 0,31 | | 0,30 | | 0,19 | |

CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

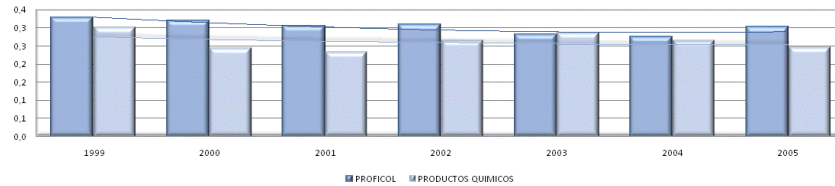


4.4.3.1. RENTABILIDAD BRUTA

RENTABILIDAD BRUTA

| | Utilidad Bruta / Ventas | | | | | | | | | |
|--------------------|-------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
| PROFICOL | 0,32 | 0,32 | 0,30 | 0,31 | 0,28 | 0,27 | 0,30 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,30 | 0,25 | 0,23 | 0,27 | 0,29 | 0,26 | 0,25 | | | |

RENTABILIDAD BRUTA

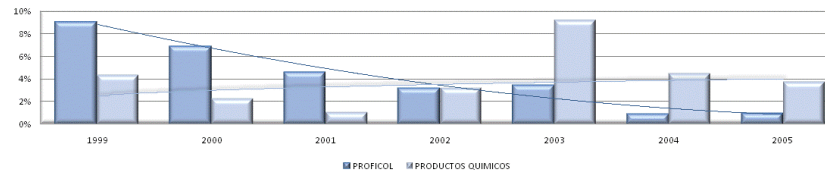


4.4.3.2. RENTABILIDAD OPERACIONAL

RENTABILIDAD OPERACIONAL

| | Utilidad Neta / Ventas | | | | | | | | | |
|--------------------|------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
| PROFICOL | 0,09 | 0,07 | 0,05 | 0,03 | 0,03 | 0,01 | 0,01 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,04 | 0,02 | 0,01 | 0,03 | 0,09 | 0,04 | 0,04 | | | |

RENTABILIDAD OPERACIONAL

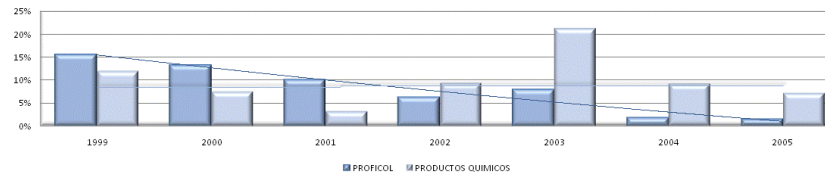


4.4.3.3. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

| | Utilidad Neta / Patrimonio Líquido | | | | | | | | | |
|--------------------|------------------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
| PROFICOL | 0,15 | 0,13 | 0,10 | 0,06 | 0,08 | 0,02 | 0,01 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,12 | 0,07 | 0,03 | 0,09 | 0,21 | 0,09 | 0,07 | | | |

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

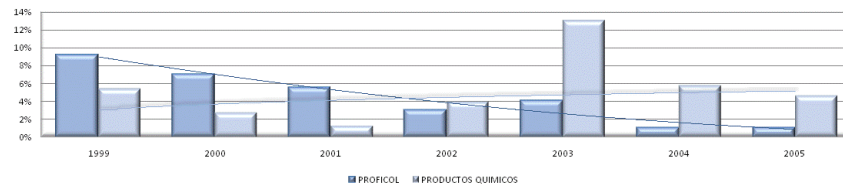


4.4.3.4. RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

| | Utilidad Neta / Activo Total | | | | | | | | | |
|--------------------|------------------------------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
| PROFICOL | 0,09 | 0,07 | 0,05 | 0,03 | 0,04 | 0,01 | 0,01 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,05 | 0,03 | 0,01 | 0,04 | 0,13 | 0,06 | 0,05 | | | |

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

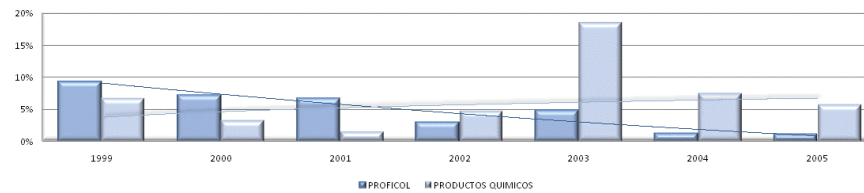


4.4.3.5. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|------|--|--|--|
| PROFICOL | 0,09 | 0,07 | 0,07 | 0,03 | 0,05 | 0,01 | 0,01 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 0,07 | 0,03 | 0,02 | 0,05 | 0,19 | 0,08 | 0,06 | | | |

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)



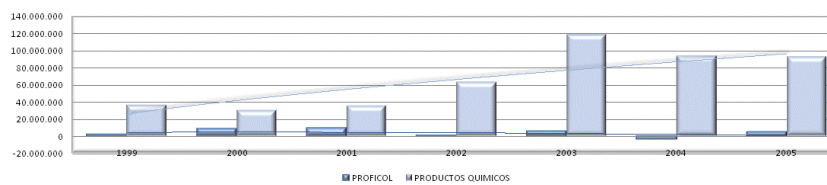
4.4.3.6. EBIT

EBIT

(VENTAS - COSTO MEDIO DE VENTAS) - (GASTOS OPERACIONALES + OTROS INGRESOS)

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--|--|--|
| PROFICOL | 1.772.132,00 | 8.078.138,00 | 9.021.026,00 | 992.495,00 | 5.181.271,00 | (3.630.601,00) | 4.581.198,00 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 36.720.832,00 | 30.754.685,00 | 36.395.283,00 | 63.553.752,00 | 119.036.459,00 | 93.658.542,00 | 93.315.305,00 | | | |

EBIT

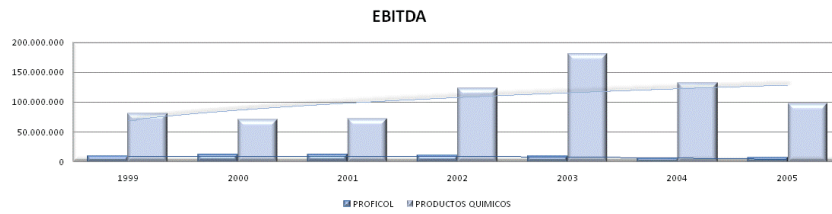


4.4.3.7. EBITDA

EBITDA

(UTILIDAD OPERACIONAL + GASTOS DE DEPRECIACION + GASTO AMORTIZACIONES)

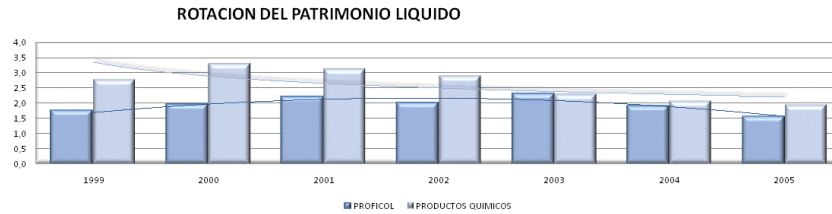
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | | | |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--|--|--|
| PROFICOL | 7.779.511,00 | 9.810.003,00 | 10.354.517,00 | 8.710.899,00 | 8.275.486,00 | 3.960.560,00 | 5.134.467,00 | | | |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 81.709.311,00 | 70.578.763,00 | 72.156.560,50 | 123.061.480,00 | 181.449.744,00 | 132.678.739,00 | 98.093.467,00 | | | |



4.4.4.1. ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LÍQUIDO

ROTACION DEL PATRIMONIO LIQUIDO Ventas Netas / Patrimonio Líquido

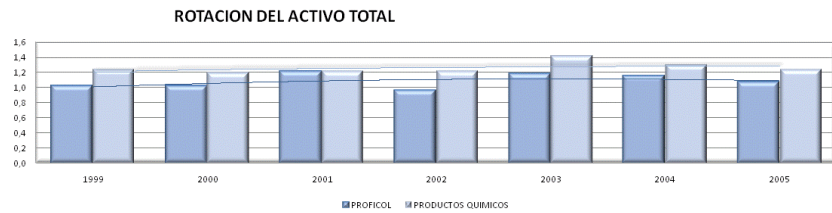
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| PROFICOL | 1,72 | 1,93 | 2,18 | 1,97 | 2,27 | 1,88 | 1,53 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 2,77 | 3,29 | 3,13 | 2,89 | 2,30 | 2,07 | 1,94 |



4.4.4.2. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL Ventas Netas / Activo Total

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| PROFICOL | 1,01 | 1,02 | 1,21 | 0,96 | 1,17 | 1,14 | 1,07 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 1,24 | 1,19 | 1,22 | 1,22 | 1,42 | 1,30 | 1,24 |

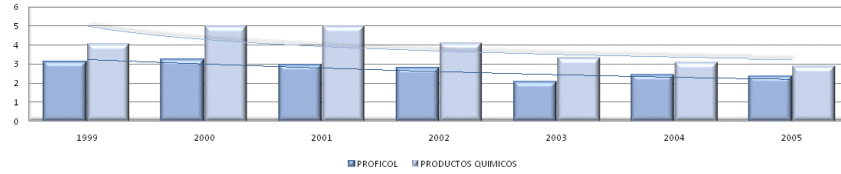


4.4.4.3. ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO Ventas Netas / (Activo Corriente - Pasivo Corriente)

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| PROFICOL | 3,07 | 3,18 | 2,90 | 2,75 | 2,01 | 2,38 | 2,28 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 4,06 | 5,00 | 4,99 | 4,09 | 3,35 | 3,07 | 2,89 |

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

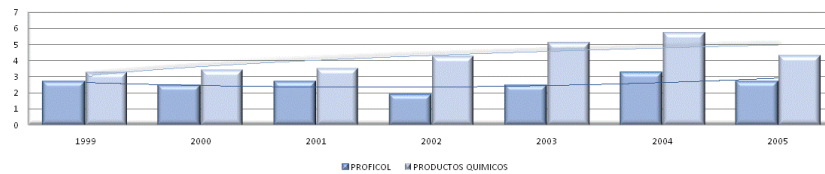


4.4.4.4. ROTACIÓN DE CARTERA

ROTACION DE CARTERA

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| PROFICOL | 2,65 | 2,42 | 2,65 | 1,86 | 2,41 | 3,18 | 2,65 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 3,27 | 3,42 | 3,49 | 4,25 | 5,10 | 5,72 | 4,30 |

ROTACION DE CARTERA

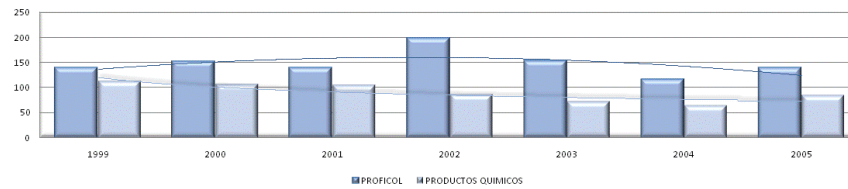


4.4.4.5. PERIODO DE COBRO

PERIODO DE COBRO

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PROFICOL | 137,82 | 150,65 | 137,97 | 196,43 | 151,62 | 114,69 | 137,82 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 111,65 | 106,78 | 104,52 | 85,84 | 71,50 | 63,82 | 84,84 |

PERIODO DE COBRO

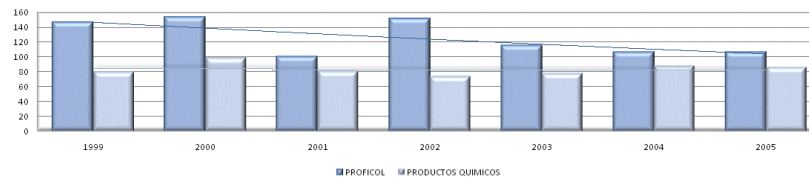


4.4.4.6. ROTACIÓN INVENTARIOS

ROTACION INVENTARIOS

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| PROFICOL | 145,53 | 152,14 | 99,12 | 150,84 | 113,98 | 105,34 | 105,57 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 80,23 | 98,65 | 80,93 | 73,61 | 77,84 | 87,58 | 85,97 |

ROTACION INVENTARIOS



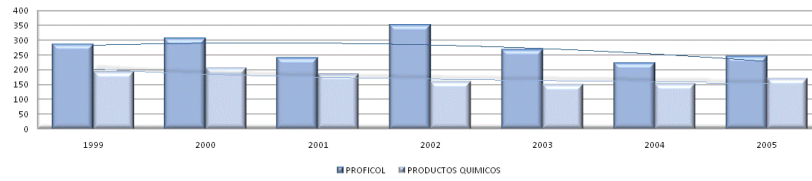
4.4.4.7. CICLO OPERACIONAL

CICLO OPERACIONAL

$((\text{Inventarios} / \text{Costo de Ventas}) * 365) + ((\text{Cuentas por Cobrar Clientes} / \text{Ventas Netas}) * 365)$

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PROFICOL | 283,35 | 302,78 | 237,09 | 347,27 | 265,60 | 220,03 | 243,39 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 191,88 | 205,42 | 185,46 | 159,45 | 149,34 | 151,40 | 170,80 |

CICLO OPERACIONAL



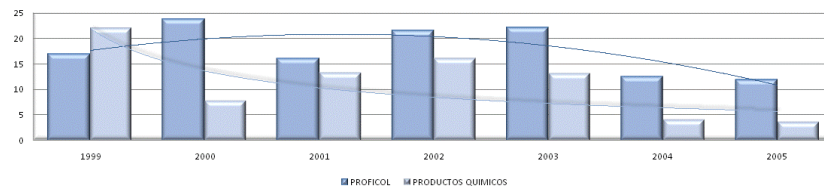
4.4.4.8. PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

$(\text{Cuentas por Pagar a Proveedores} / \text{Costo de Ventas}) * 365$

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| PROFICOL | 16,78 | 23,57 | 15,90 | 21,42 | 22,01 | 12,31 | 11,67 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 22,04 | 7,71 | 13,25 | 16,10 | 13,19 | 4,10 | 3,58 |

PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES



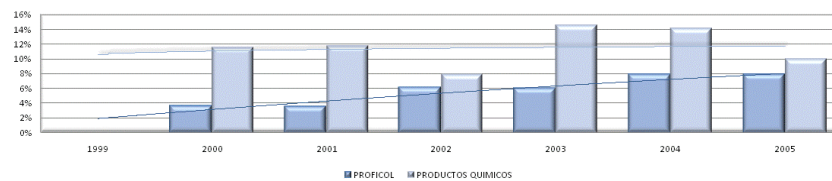
4.4.5.1. PATRIMONIO LÍQUIDO

PATRIMONIO LIQUIDO

$(\text{Patrimonio Líquido Último Año} / (\text{Patrimonio Líquido Año Anterior} * (1 + \text{Inflación Último Año}))) - 1$

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|
| PROFICOL | | 3,5% | 3,4% | 6,0% | 5,9% | 7,8% | 7,8% |
| PRODUCTOS QUIMICOS | | 11,5% | 11,7% | 7,9% | 14,6% | 14,2% | 10,0% |

CRECIMIENTO REAL PATRIMONIO LIQUIDO



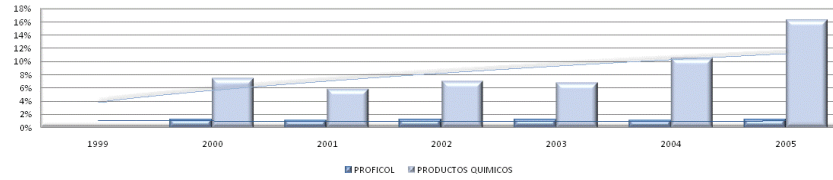
4.4.5.2. PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO

$((\text{Patrimonio Líquido Último Año} - \text{Valorizaciones Último Año}) / (\text{Patrimonio Líquido Año Anterior} - \text{Valorizaciones Año Anterior})) * (1 + \text{Inflación Último Año})$

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| PROFICOL | | 1,0% | 0,9% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% |
| PRODUCTOS QUIMICOS | | 7,5% | 5,8% | 7,0% | 6,7% | 10,4% | 16,3% |

CRECIMIENTO REAL PATRIMONIO NETO



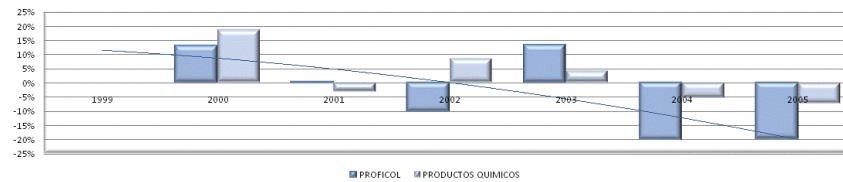
4.4.5.3. VENTAS NETAS

VENTAS NETAS

(Ventas Netas Último Año / (Ventas Netas Año Anterior * (1 + Inflación Último Año)) - 1

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|
| PROFICOL | | 12,8% | 0,2% | -10,2% | 13,1% | -20,1% | -19,8% |
| PRODUCTOS QUIMICOS | | 18,7% | -3,3% | 8,6% | 4,1% | -5,3% | -7,2% |

CRECIMIENTO REAL DE VENTAS NETAS



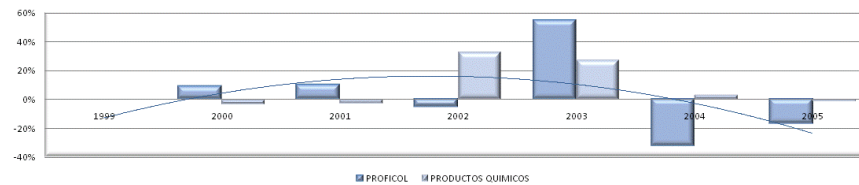
4.4.5.4. CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO

(Capital de Trabajo Último Año / (Capital de Trabajo Año Anterior * (1 + Inflación Último Año)) - 1

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| PROFICOL | | 8,9% | 10,1% | -5,4% | 54,4% | -32,3% | -16,5% |
| PRODUCTOS QUIMICOS | | -3,6% | -3,1% | 32,6% | 27,2% | 3,1% | -1,3% |

CRECIMIENTO REAL CAPITAL DE TRABAJO

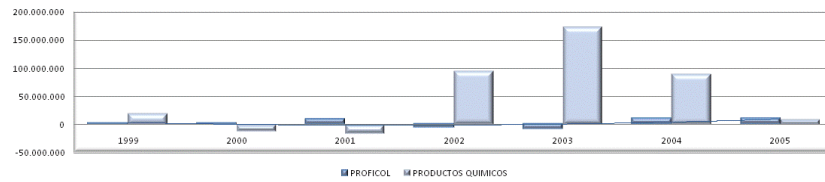


4.4.5.5. FLUJO DE EFECTIVO EN LA OPERACIÓN

FLUJOS DE EFECTIVO EN OPERACIÓN

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------------|--------------|--------------|-------------|-------------|------------|-----------|
| PROFICOL | 1.152.182 | 857.711 | 8.981.579 | (5.081.970) | (7.194.184) | 9.653.508 | 9.021.284 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 19.787.063 | (12.669.227) | (16.953.252) | 94.771.148 | 173.043.351 | 90.412.011 | 9.207.707 |

FLUJOS DE EFECTIVO EN OPERACIÓN

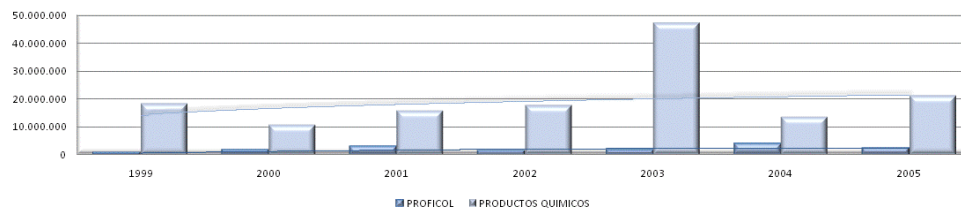


4.4.5.6. FLUJO DE EFECTIVO TOTAL

FLUJOS DE EFECTIVO TOTAL

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| PROFICOL | 320.601 | 1.132.494 | 2.520.976 | 1.090.006 | 1.335.417 | 3.552.344 | 1.778.014 |
| PRODUCTOS QUIMICOS | 18.258.635 | 10.756.198 | 15.722.087 | 17.527.695 | 47.298.787 | 13.332.484 | 21.130.785 |

FLUJOS DE EFECTIVO TOTAL



4.5.1.1. CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO

Activo Corriente - Pasivo Corriente

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ROCHEM BIOCARE | 5.176.161 | 5.032.372 | 957.603 | - 1.214.026 | 1.137.917 | 1.547.839 | 1.707.731 | 3.710.407 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 353.635.395 | 391.275.541 | 438.536.200 | 462.992.722 | 580.436.614 | 698.709.126 | 732.419.232 | 862.275.417 |

CAPITAL DE TRABAJO



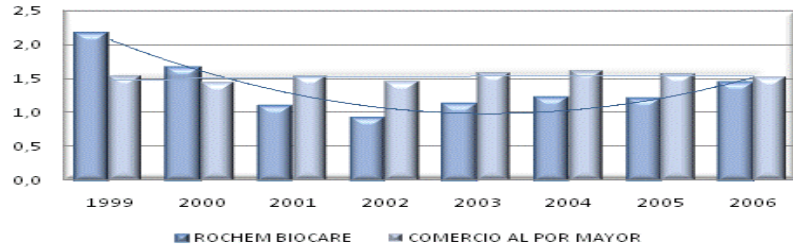
4.5.1.2. RAZÓN CORRIENTE

RAZON CORRIENTE

Activo Corriente / Pasivo Corriente

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 2,15 | 1,65 | 1,08 | 0,92 | 1,12 | 1,21 | 1,20 | 1,42 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 1,53 | 1,44 | 1,52 | 1,46 | 1,57 | 1,60 | 1,56 | 1,52 |

RAZON CORRIENTE



4.5.1.3. PRUEBA ÁCIDA

PRUEBA ACIDA

(Disponible + Inversiones Temporales + Deudores) / Pasivo Corriente

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 1,15 | 1,08 | 0,71 | 0,45 | 0,73 | 0,87 | 0,96 | 1,05 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 1,01 | 0,97 | 0,99 | 0,90 | 0,99 | 1,01 | 0,97 | 0,94 |

PRUEBA ACIDA



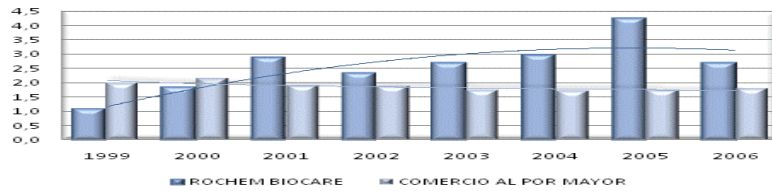
4.5.1.4. PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

Pasivo Corriente / Inventarios

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 1,07 | 1,83 | 2,87 | 2,31 | 2,66 | 2,93 | 4,21 | 2,67 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 1,97 | 2,15 | 1,90 | 1,85 | 1,73 | 1,71 | 1,74 | 1,79 |

PASIVO CORRIENTE / INVENTARIOS

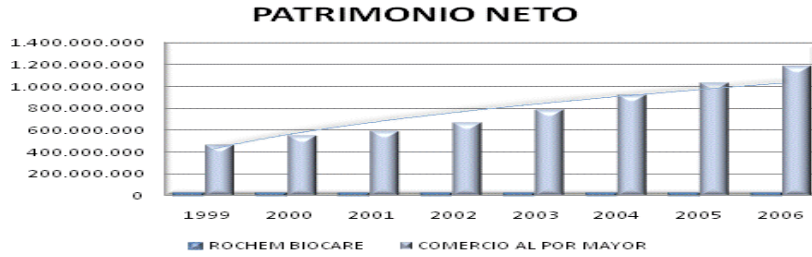


4.5.2.1. PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO

Patrimonio Líquido - Valorizaciones

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| ROCHEM BIO CARE | 2.069.944 | 2.546.705 | 1.719.273 | 1.038.386 | 1.069.148 | 2.978.817 | 3.107.708 | 3.939.448 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 465.699.724 | 544.523.223 | 592.948.502 | 665.655.618 | 780.996.908 | 916.513.450 | 1.031.179.352 | 1.176.932.609 |

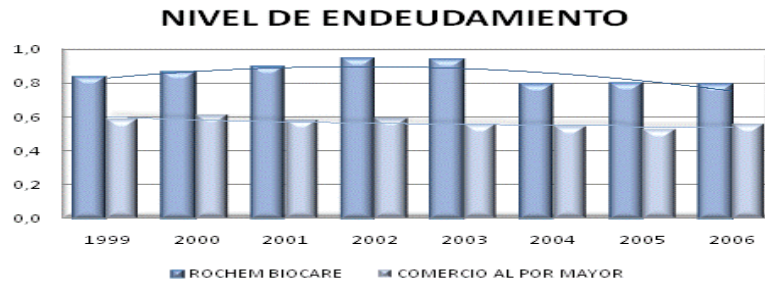


4.5.2.2. NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Total Pasivo / Total Activo

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIO CARE | 0,83 | 0,86 | 0,89 | 0,94 | 0,93 | 0,78 | 0,79 | 0,79 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 0,58 | 0,61 | 0,58 | 0,59 | 0,55 | 0,54 | 0,53 | 0,55 |

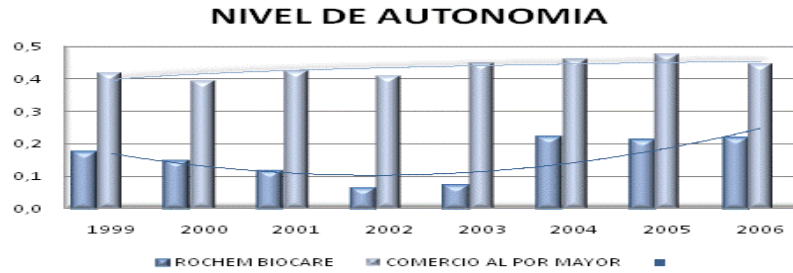


4.5.2.3. NIVEL DE AUTONOMÍA

NIVEL DE AUTONOMIA

Total Patrimonio / Total Activo

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIO CARE | 0,17 | 0,14 | 0,11 | 0,06 | 0,07 | 0,22 | 0,21 | 0,21 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 0,42 | 0,39 | 0,42 | 0,41 | 0,45 | 0,46 | 0,47 | 0,45 |



4.5.2.4. ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

ENDEUDAMIENTO SIN VALORIZACIONES

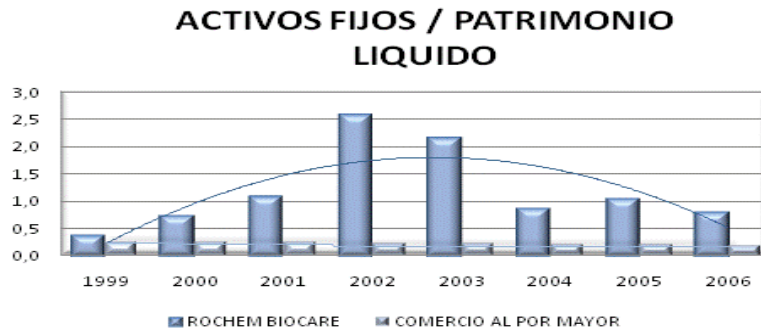
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 0,83 | 0,86 | 0,91 | 0,95 | 0,95 | 0,82 | 0,82 | 0,81 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 0,62 | 0,64 | 0,61 | 0,63 | 0,59 | 0,58 | 0,58 | 0,60 |



4.5.2.5. ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LÍQUIDO

ACTIVOS FIJOS / PATRIMONIO LIQUIDO

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 0,35 | 0,71 | 1,06 | 2,56 | 2,14 | 0,85 | 1,03 | 0,78 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 0,23 | 0,23 | 0,24 | 0,22 | 0,20 | 0,19 | 0,18 | 0,17 |

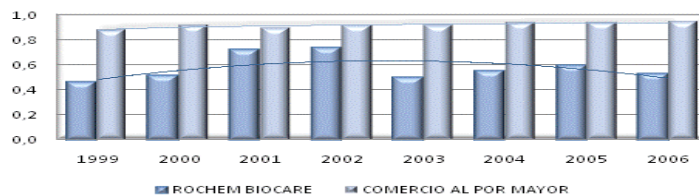


4.5.2.6. CONCENTRACIÓN ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 0,45 | 0,51 | 0,71 | 0,73 | 0,50 | 0,54 | 0,59 | 0,52 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 0,88 | 0,91 | 0,89 | 0,91 | 0,91 | 0,93 | 0,93 | 0,94 |

CONCENTRACION ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO



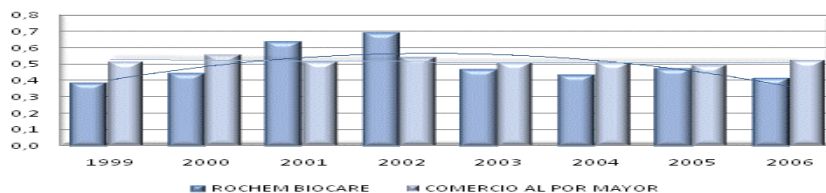
4.5.2.7. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

Pasivo corriente / total activo

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 0,38 | 0,44 | 0,63 | 0,68 | 0,46 | 0,43 | 0,46 | 0,41 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 0,51 | 0,55 | 0,51 | 0,54 | 0,50 | 0,50 | 0,49 | 0,52 |

ENDEUDAMIENTO A CORTOPLAZO



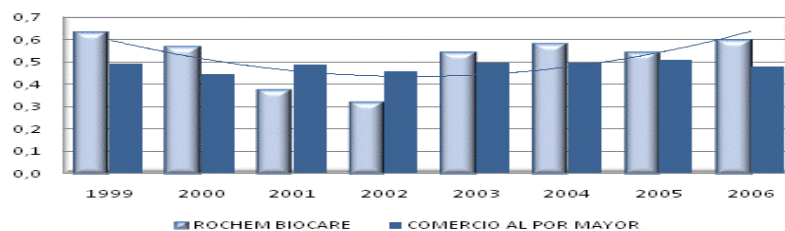
4.5.2.8. ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

Pasivo a largo plazo / total activo

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 0,62 | 0,56 | 0,37 | 0,32 | 0,54 | 0,57 | 0,54 | 0,59 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 0,49 | 0,45 | 0,49 | 0,46 | 0,50 | 0,50 | 0,51 | 0,48 |

ENDEUDAMIENTO A LARGOPLAZO



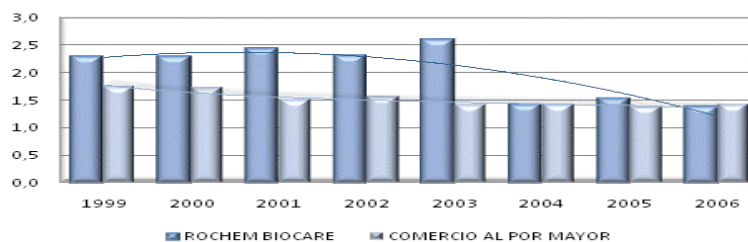
4.5.2.9. ENDEUDAMIENTO / VENTAS

ENDEUDAMIENTO / VENTAS

Pasivo Total / Ventas Netas

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 2,27 | 2,28 | 2,42 | 2,29 | 2,57 | 1,41 | 1,52 | 1,37 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 1,74 | 1,72 | 1,51 | 1,56 | 1,42 | 1,41 | 1,37 | 1,41 |

ENDEUDAMIENTO / VENTAS

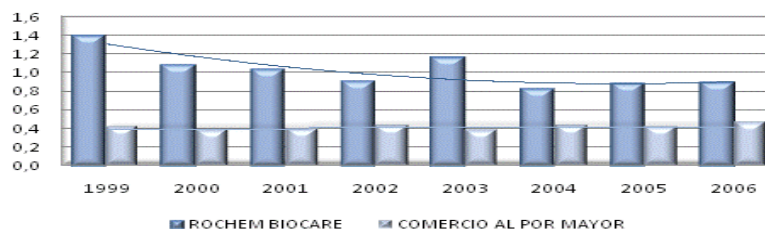


ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 1,39 | 1,07 | 1,02 | 0,89 | 1,15 | 0,81 | 0,88 | 0,89 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 0,42 | 0,38 | 0,38 | 0,42 | 0,38 | 0,42 | 0,41 | 0,46 |

4.5.2.10. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

ENDEUDAMIENTO FINANCIERO / VENTAS

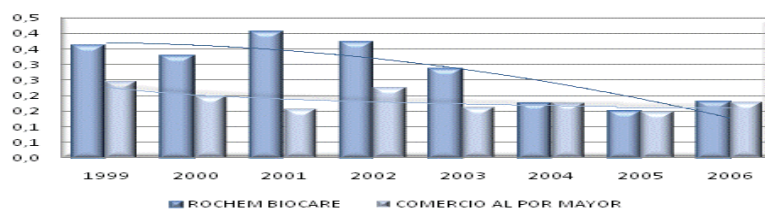


4.5.2.11. CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

| | Gastos no Operacionales / Ventas Netas | | | | | | | |
|-----------------------|----------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
| ROCHEM BIOCARE | 0,36 | 0,33 | 0,40 | 0,37 | 0,28 | 0,17 | 0,15 | 0,18 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 0,24 | 0,20 | 0,16 | 0,22 | 0,16 | 0,17 | 0,15 | 0,18 |

CARGA GASTOS NO OPERACIONALES

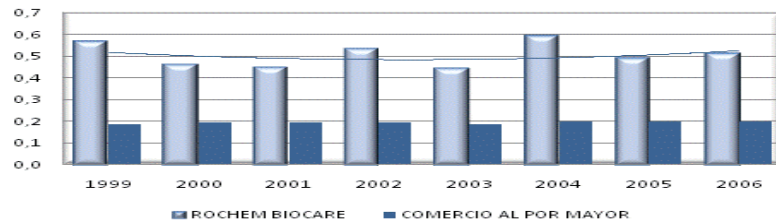


4.5.3.1. RENTABILIDAD BRUTA

RENTABILIDAD BRUTA

| | Utilidad Bruta / Ventas | | | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
| ROCHEM BIOCARE | 56,2% | 45,4% | 44,2% | 52,6% | 43,7% | 58,5% | 48,4% | 50,5% |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 18,8% | 19,3% | 19,7% | 19,6% | 18,8% | 19,7% | 20,1% | 19,9% |

RENTABILIDAD BRUTA

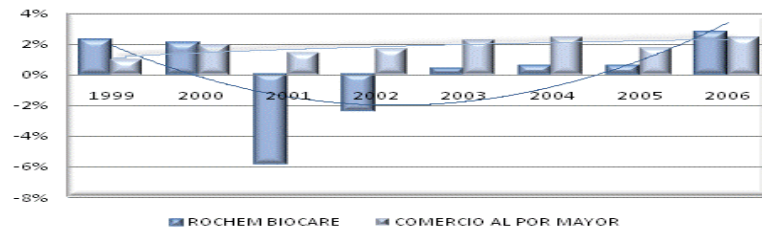


4.5.3.2. RENTABILIDAD OPERACIONAL

RENTABILIDAD OPERACIONAL

| | Utilidad Neta / Ventas | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------------|------|-------|-------|------|------|------|------|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | | |
| ROCHEM BIOCARE | 2,2% | 2,0% | -5,8% | -2,4% | 0,3% | 0,5% | 0,5% | 2,7% | | |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 1,0% | 1,9% | 1,4% | 1,7% | 2,3% | 2,4% | 1,7% | 2,5% | | |

RENTABILIDAD OPERACIONAL

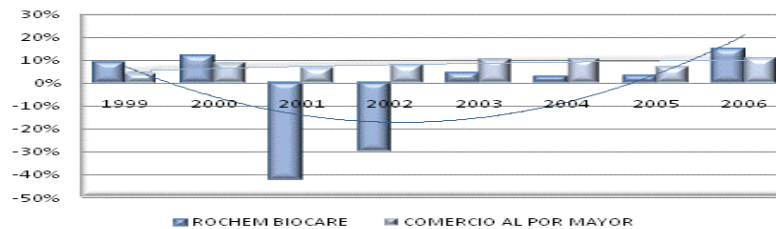


4.5.3.3. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

| | Utilidad Neta / Patrimonio Líquido | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|------|-------|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | | |
| ROCHEM BIOCARE | 8,4% | 11,6% | -42,1% | -29,8% | 4,0% | 2,3% | 2,7% | 14,5% | | |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 4,4% | 9,0% | 6,5% | 7,9% | 10,4% | 10,3% | 7,0% | 10,9% | | |

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

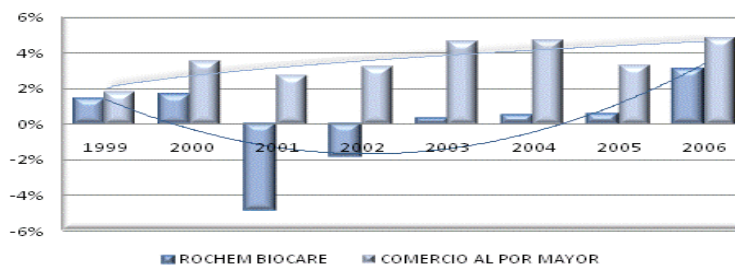


4.5.3.4. RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

| | Utilidad Neta / Activo Total | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------------------|------|-------|-------|------|------|------|------|--|--|
| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | | |
| ROCHEM BIOCARE | 1,4% | 1,7% | -4,8% | -1,9% | 0,3% | 0,5% | 0,6% | 3,1% | | |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 1,8% | 3,5% | 2,8% | 3,2% | 4,7% | 4,7% | 3,3% | 4,9% | | |

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

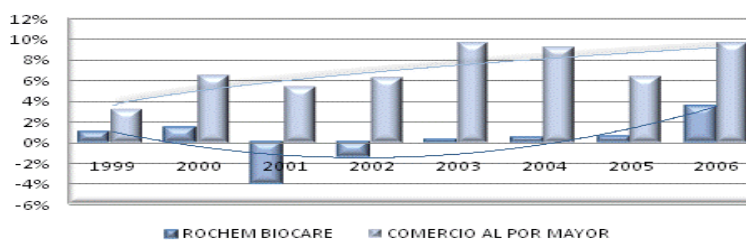


4.5.3.5. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 0,9% | 1,4% | -4,0% | -1,4% | 0,2% | 0,5% | 0,6% | 3,5% |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 3,2% | 6,5% | 5,3% | 6,2% | 9,6% | 9,2% | 6,3% | 9,6% |

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)



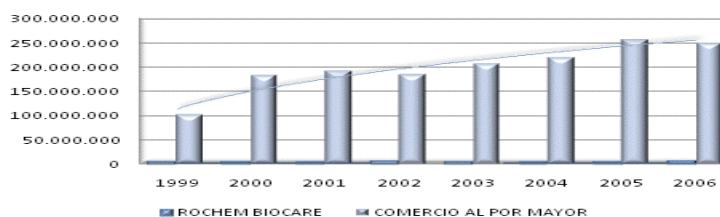
4.5.3.6. EBIT

EBIT

(VENTAS - COSTO MEDIO DE VENTAS)-(GASTOS OPERACIONALES+OTROS INGRESOS)

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ROCHEM BIOCARE | 2.125.342 | 2.970.654 | 915.599 | 3.536.087 | 502.992 | 1.070.637 | 1.814.255 | 3.263.745 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 101.983.326 | 182.107.059 | 191.098.306 | 184.740.767 | 205.792.660 | 220.205.444 | 255.820.391 | 248.045.576 |

EBIT



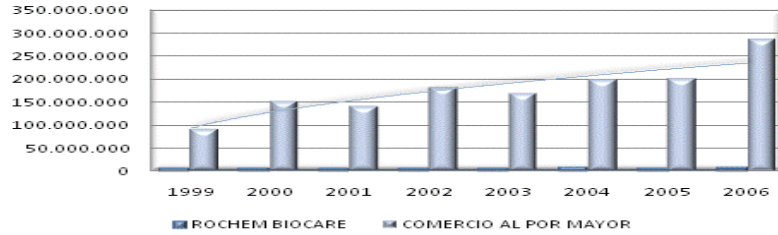
4.5.3.7. EBITDA

EBITDA

(UTILIDAD OPERACIONAL + GASTOS DE DEPRECIACION + GASTO AMORTIZACIONES)

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ROCHEM BIOCARE | 2.037.839 | 3.067.782 | 1.612.219 | 3.226.097 | 2.160.379 | 4.077.830 | 3.274.333 | 4.237.292 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 90.753.482 | 151.780.964 | 141.157.391 | 180.862.084 | 168.703.843 | 197.395.159 | 201.378.955 | 285.718.552 |

EBITDA



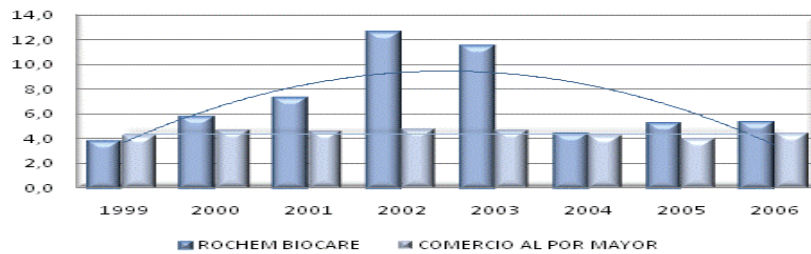
4.5.4.1. ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LÍQUIDO

ROTACION DEL PATRIMONIO LIQUIDO

Ventas Netas / Patrimonio Líquido

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | | | | | | | 3 | 5,29 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | | | | | | | 1 | 4,41 |

ROTACION DEL PATRIMONIO LIQUIDO



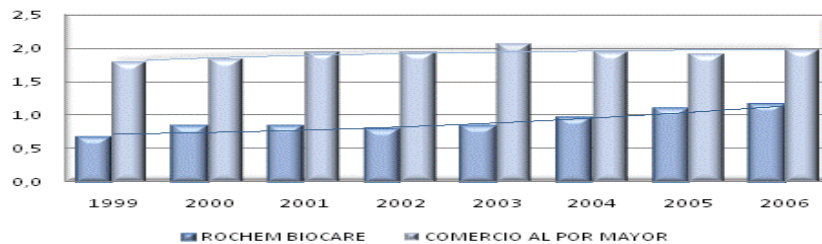
4.5.4.2. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

Ventas Netas / Activo Total

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 0,65 | 0,83 | 0,83 | 0,78 | 0,82 | 0,95 | 1,07 | 1,14 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 1,78 | 1,83 | 1,94 | 1,94 | 2,07 | 1,94 | 1,90 | 1,97 |

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL



4.5.4.3. ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

Ventas Netas / (Activo Corriente - Pasivo Corriente)

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 1,51 | 2,91 | 16,29 | 14,00 | 15,06 | 10,43 | 11,55 | 6,55 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 6,61 | 7,55 | 7,24 | 7,85 | 7,13 | 6,40 | 6,96 | 7,35 |

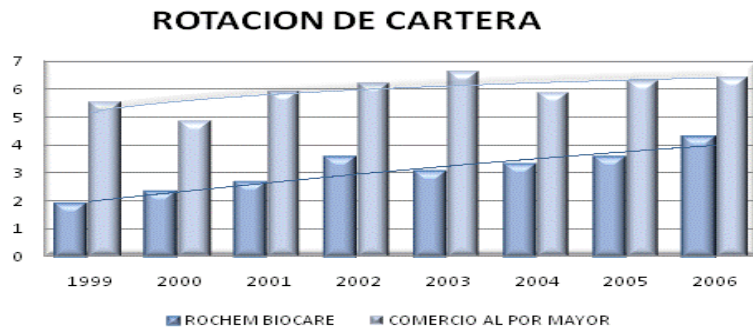


4.5.4.4. ROTACIÓN DE CARTERA

ROTACION DE CARTERA

Ventas Netas / Cuentas por Cobrar Clientes

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 1,9 | 2,3 | 2,6 | 3,5 | 3,0 | 3,3 | 3,5 | 4,2 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 5,5 | 4,9 | 5,9 | 6,2 | 6,6 | 5,9 | 6,3 | 6,4 |



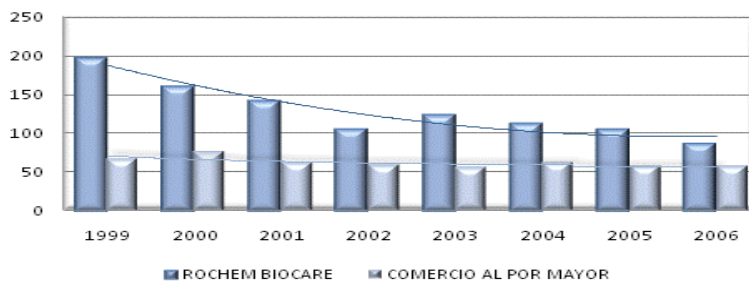
4.5.4.5. PERIODO DE COBRO

PERIODO DE COBRO

(Cuentas por Cobrar Clientes / Ventas Netas) * 365

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 194,2 | 158,7 | 139,5 | 104,2 | 121,1 | 111,3 | 103,3 | 86,1 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 66,3 | 75,1 | 61,9 | 58,9 | 55,1 | 62,1 | 58,0 | 56,8 |

PERIODO DE COBRO



ROTACION INVENTARIOS

(Inventarios / Costo de Ventas) * 365

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 453,1 | 193,1 | 173,9 | 292,6 | 136,5 | 135,2 | 72,7 | 99,5 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 65,4 | 63,8 | 63,1 | 68,3 | 63,3 | 69,1 | 67,5 | 67,4 |

4.5.4.6. ROTACIÓN INVENTARIOS



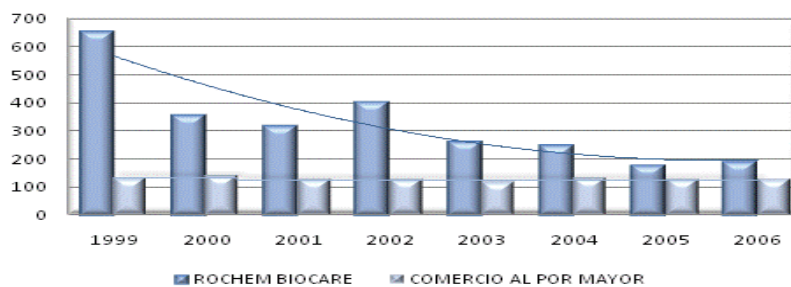
4.5.4.7. CICLO OPERACIONAL

CICLO OPERACIONAL

((Inventarios / Costo de Ventas) * 365) + ((Cuentas por Cobrar Clientes / Ventas Netas) * 365)

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ROCHEM BIOCARE | 647,3 | 351,8 | 313,4 | 396,8 | 257,6 | 246,4 | 176,0 | 185,7 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 131,8 | 138,9 | 125,0 | 127,2 | 118,4 | 131,2 | 125,5 | 124,2 |

CICLO OPERACIONAL



4.5.4.8. PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

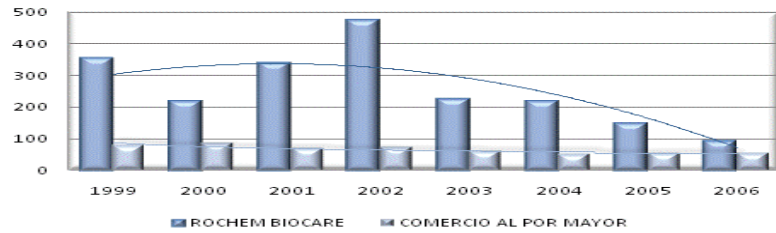
59

PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

(Cuentas por Pagar a Proveedores / Costo de Ventas) * 365

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| ROCHEM BIOCARE | 353,0 | 217,3 | 335,9 | 472,1 | 224,7 | 217,5 | 148,4 | 91,8 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 77,9 | 85,2 | 68,1 | 72,8 | 59,1 | 52,4 | 54,7 | 53,4 |

PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES



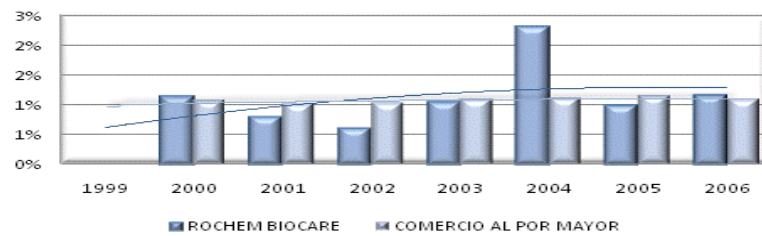
4.2.1.1. PATRIMONIO LÍQUIDO

PATRIMONIO LIQUIDO

(Patrimonio Líquido Último Año / (Patrimonio Líquido Año Anterior * (1 + Inflación Último Año)) - 1

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIO CARE | | 1,1% | 0,8% | 0,6% | 1,0% | 2,3% | 1,0% | 1,2% |
| COMERCIO AL POR MAYOR | | 1,1% | 1,0% | 1,0% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 1,1% |

CRECIMIENTO REAL PATRIMONIO LIQUIDO



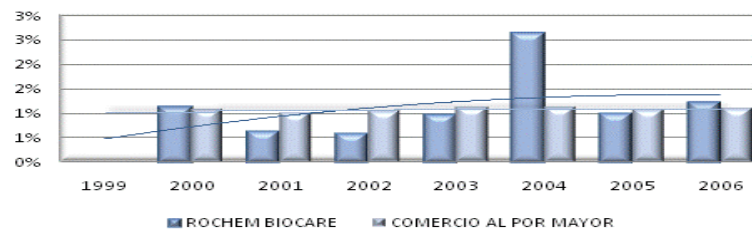
4.2.1.2. PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO

((Patrimonio Líquido Último Año - Valorizaciones Último Año) / (Patrimonio Líquido Año Anterior - Valorizaciones Año Anterior) * (1 + Inflación Último Año)) - 1

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ROCHEM BIO CARE | | 1,1% | 0,6% | 0,6% | 1,0% | 2,6% | 1,0% | 1,2% |
| COMERCIO AL POR MAYOR | | 1,1% | 1,0% | 1,0% | 1,1% | 1,1% | 1,1% | 1,1% |

CRECIMIENTO REAL PATRIMONIO NETO



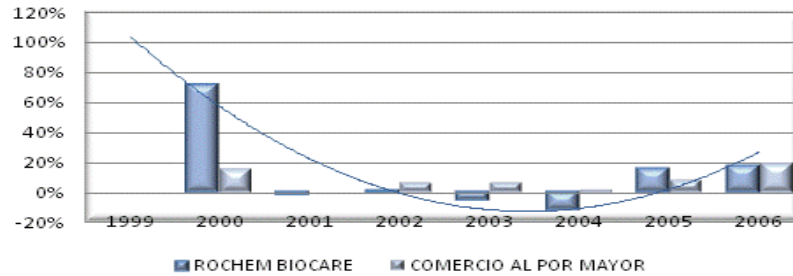
4.2.1.3. VENTAS NETAS

VENTAS NETAS

(Ventas Netas Ultimo Año / (Ventas Netas Año Anterior * (1 + Inflación Ultimo Año)) - 1

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|-------|-------|------|-------|--------|-------|-------|
| ROCHEM BIOCARE | | 71,7% | -2,0% | 1,3% | -5,8% | -11,5% | 15,8% | 17,5% |
| COMERCIO AL POR MAYOR | | 15,6% | -1,1% | 6,3% | 6,4% | 1,6% | 8,0% | 18,4% |

CRECIMIENTO REAL DE VENTAS NETAS



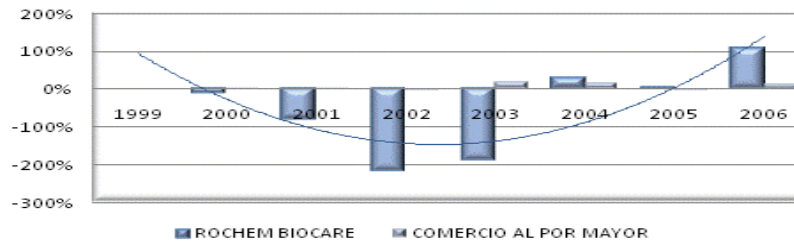
4.2.1.4. CAPITAL DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO

(Capital de Trabajo Ultimo Año / (Capital de Trabajo Año Anterior * (1 + Inflación Ultimo Año)) - 1

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------|--------|--------|---------|---------|-------|-------|--------|
| ROCHEM BIOCARE | | -11,0% | -82,5% | -217,8% | -187,6% | 27,7% | 4,6% | 107,2% |
| COMERCIO AL POR MAYOR | | 1,3% | 3,1% | -1,9% | 17,2% | 13,0% | -0,6% | 12,3% |

CRECIMIENTO REAL CAPITAL DE TRABAJO

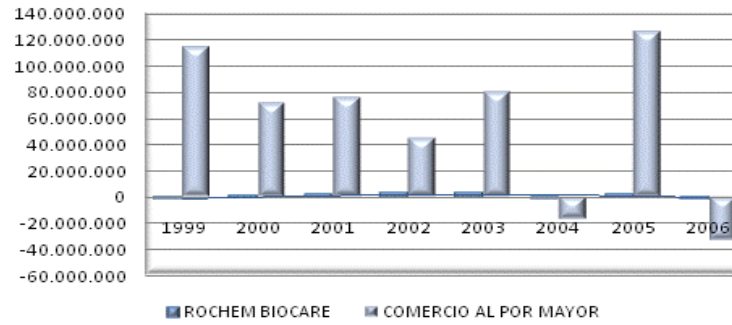


4.2.1.5. FLUJO DE EFECTIVO EN LA OPERACIÓN

FLUJOS DE EFECTIVO EN OPERACIÓN

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|--------------|-------------|--------------|
| ROCHEM BIOCARE | - 1.682.685 | 203.409 | 1.354.415 | 2.365.020 | 2.244.010 | - 293.803 | 2.070.745 | - 485.162 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 114.557.010 | 71.782.741 | 75.630.125 | 44.475.161 | 80.715.039 | - 17.457.912 | 126.094.862 | - 32.965.030 |

FLUJOS DE EFECTIVO EN OPERACIÓN



4.2.1.6. FLUJO DE EFECTIVO TOTAL

FLUJOS DE EFECTIVO TOTAL

| | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ROCHEM BIOCARE | 66.853 | 104.889 | 8.533 | 221.273 | 98.928 | 56.677 | 11.431 | 506.643 |
| COMERCIO AL POR MAYOR | 86.922.331 | 98.198.008 | 99.207.160 | 95.188.017 | 120.407.430 | 115.374.575 | 143.209.649 | 155.216.638 |

FLUJOS DE EFECTIVO TOTAL

