



UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTONOMA DE MEXICO



Facultad de Estudios Superiores
CUAUTITLAN

V N A M

"LAS NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS"

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

U. N. A. M.
FACULTAD DE ESTUDIOS
SUPERIORES CUAUTITLAN



T E S I S
Que para obtener el Título de
LICENCIADA EN CONTADURIA
p r e s e n t a n

MARIA DE LOURDES MUÑOZ MALAGON
MARIA DEL CARMEN PEREZ PEREZ
ANA MARIA QUIJADA RODRIGUEZ

Asesor de Tesis: C.P. JUAN CORTES GUTIERREZ

CUAUTITLAN IZCALLI, EDO. DE MEX.

1992



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

INTRODUCCIÓN

La finalidad de este trabajo es la de mostrar la gran importancia que tienen las Notas a los Estados Financieros, para su correcta interpretación, ayudando así de manera más efectiva a su utilización.

Para tal efecto se realizó un análisis a las Notas de los Estados Financieros publicados en los Diarios Oficiales de la Federación, y de investigaciones de campo, partiendo desde concepto o definiciones tales como: Contabilidad, su origen, principios que la rigen, clasificación, las causas de la naturaleza de los Estados Financieros, sus funciones u aplicaciones; así como definición de Auditoría, Normas y Procedimientos en que se basa, Técnicas y Procedimientos empleados y lo inherente hasta llegar a Estados Financieros Auditados.

Todo lo anterior se analizó e interpretó obteniendo se así la información necesaria para poder dar conclusiones demostrando la importancia de las Notas a los Estados Financieros.

INDICE

I.-LA INFORMACION CONTABLE.

1.-ANTECEDENTES.....	1
2.-CONCEPTO.....	13
3.-OBJETIVOS.....	16
4.-CLASIFICACION.....	17
5.-IMPORTANCIA.....	52

II.-EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

1.-NORMAS DE AUDITORIA.....	56
2.-TECNICAS Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA.....	59
3.-CONTROL INTERNO.....	62
4.-PLANEACION DE LA AUDITORIA.....	65
5.-PAPELES DE TRABAJO.....	68

III.-LA IMPORTANCIA DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

1.-ORIGEN DE LAS NOTAS.....	76
2.-CONCEPTO.....	76
3.-OBJETIVOS.....	76
4.-NATURALEZA.....	77
5.-CLASIFICACION.....	77
6.-OBLIGATORIEDAD.....	116
7.-EFECTO E IMPORTANCIA.....	116
8.-CASO PRACTICO.....	116
9.- NOTAS EN EL DICTAMEN DEL AUDITOR.....	199
10.- CONCLUSIONES.....	202
11.- BIBLIOGRAFIA.....	204
12.- CITAS TEXTUALES.....	206

CAPITULO I.

LA INFORMACION CONTABLE.

I ANTECEDENTES

BREVE HISTORIA DE LA CONTABILIDAD Y SU EVOLUCIÓN

De acuerdo a la expansión comercial de las grandes civilizaciones de la antigüedad, así como el agrupamiento de individuos en un lugar estableciendo entidades económicas, conjuntando esto, con la aparición de la escritura, los números y la unidad como medida de valor y con base en antecedentes históricos que datan hacia seis mil años a.c., podemos deducir que la disciplina contable es una de las más antiguas.

Se ha descubierto a través de exhaustivas investigaciones históricas que las grandes civilizaciones de Mesopotamia, Egipto, Grecia y Roma practicaban la contabilidad; en esta última existen fehacientes testimonios que muestran indicios de contabilidad con una rudimentaria "partida doble", pues se ha descubierto que se usaban dos libros, uno de ellos denominado Adversaria (Caja) y otro Codex (Cuenta Corriente). Lo anterior se manifiesta debido a que los contadores romanos eran en su mayoría esclavos y plebeyos que se agruparon en colegios.

Así también se cuenta con una tablilla de barro considerada como un documento histórico escrito que en la actualidad se conserva en el Museo Semítico de Harvard, en Boston, Massachusetts; se calcula que posee una antigüedad aproximada de seis mil años a.c., la tablilla se considera el documento más antiguo de que se tiene noticia. Su origen Sumerio señala a Mesopotamia como el lugar donde miles de años antes había existido una civilización y la actividad económica era tan importante que dio origen a la contabilidad.

Dicha tablilla de barro fue inscrita con un instrumento puntiagudo o un punzón; de ahí que se le haya dado el nombre de cuneiformes, del latín cuneus (triangular); la marca hecha con el extremo obtuso del punzón formaba un círculo, obteniendo números curvilíneos.

Algunos investigadores han creído encontrar en esta distinción los ingresos y egresos de la contabilidad por partida doble, y los números curvilíneos en créditos [Dr Louis Karpinski, La Historia de las Matemáticas].

Dentro del período románico, la contabilidad como simple instrumento mercantil continuó su función informativa. Asimismo en esta época, los musulmanes desarrollando todas sus actividades guerreras, incrementaron y practicaron el comercio, por conclusión también la contabilidad.

En la Edad Media, la disciplina contable estaba encomendada a los monasterios y los escribanos de los reyes y grandes señores feudales, quienes la practicaban a la usanza romana, es decir, utilizando los libros antes mencionados. Durante toda esta época Venecia también fue un gran imperio comercial unido a oriente a través de Constantinopla.

Al iniciarse el siglo XI, las cruzadas trajeron un gran auge comercial a Europa. A partir de esta época las repúblicas italianas se constituyeron en los lugares comerciales más importantes, donde se empezaron a gestar modificaciones a la contabilidad a la usanza romana.

En el siglo XV se empezó la constitución de una técnica muy similar a la que hoy conocemos.

En el siglo XV se elaboró el estudio de la partida doble, su autor fue un nativo de Dalmacia: Benedetto Cotrugli Rangeo, autor también de la obra Della mercatura et del mercante perfetto, terminada el 25 de agosto de 1458, y publicada en 1573.

Esta obra es un pequeño tratado de indicaciones para la práctica del comercio en donde la contabilidad únicamente se toca de una manera breve en un capítulo; para establecer la identificación de la partida doble, menciona la utilización de tres libros: Cuaderno (mayor), Giornale (diario) y Memoriale (borrador o recordatorio).

Sin embargo, a quién se considera inventor y precursor de la partida doble es el franciscano Fray Luca de Pacioli. Nació en el burgo de San Sepolcro, toscana, hacia 1445 y la obra que se publicó en 1494, en Venecia, fue *Summa de arithmetica, geometria, proportioni et proportionalita*, dicha edición fue dividida en dos partes; la primera de ellas aritmética y álgebra, y la segunda en geometría subdividida en ocho partes, de las cuales la última está dedicada a la contabilidad, en la cual se establecían las bases y reglas para su participación en los libros diario, mayor, inventario y borrador.

El libro de Pacioli tuvo éxito, debido principalmente a que se refería al aspecto contable, se elaboró una segunda reimpresión de la *summa*, en la que exclusivamente trataba el tema contable en Venecia en 1509, la divulgación de la disciplina contable se inició en el renacimiento.

Tomando en cuenta la expansión mercantilista que se desarrolló en las grandes ciudades europeas, estas se encargaron de exportar al nuevo continente la contabilidad por partida doble.

En nuestro país, nuestros antepasados también llevaban un recuento de todas las transacciones mercantiles, los aztecas hacían cálculos y cuenta de los tributos que imponían a los pueblos sojuzgados, como lo refiere en este caso el código Mendocino. Una vez iniciada la conquista y fundarse al Ayuntamiento de Veracruz en 1519, se nombró contador de dicha institución a Don Alfonso de Avila; el 15 de Octubre de 1522 Carlos V, al tener noticia de la consolidación de la conquista emitió en Valladolid, España, una cédula real en la cual nombró contador real a don Rodrigo de Albornoz, y le otorgó una cédula de instrucción para la elaboración de los reglamentos de la contabilidad de la Nueva España.

A partir del siglo XVII, debido al apogeo mercantilista, se originaron los grandes emporios, el holandés, el francés y el inglés. Es entonces cuando empezó la labor de vigilancia y supervisión de los negocios, por personas distintas a los propietarios de las grandes empresas, estos, desig

naban a otras personas, generalmente contadores independientes, para la confiabilidad y veracidad de la información contable.

En 1795 Edmond Legrande revolucionó lo que hasta esa fecha se conocía de la contabilidad, ya que publicó en París un tratado de teneduría de libros, en el cual recomendaba el uso de un libro Diario-Mayor en columnas; de ahí que podamos mencionarlo como el precursor de los sistemas tabulares de registro.

A partir del siglo XIX, la contabilidad ha sufrido importantes modificaciones que bajo el nombre de principios de contabilidad, se continúan acrecentando hoy día. Estados Unidos es uno de los países que más a contribuido al perfeccionamiento de la contabilidad, debido a su auge económico ocurrido en el siglo XIX, luego de su independencia de Inglaterra, pues debido al bloqueo que ésta le impuso tuvo que industrializarse.

En la universidad de Pensilvania se formó la primera escuela de comercio que enseñó contabilidad como una técnica; seis años después nació la agrupación profesional que se organizó bajo el nombre de American Association of Public Accountants. En 1980, algunos inversionistas ingleses y escoceses que adquirieron intereses en Estados Unidos, principalmente en el ramo cervecero, mandaron a sus propios auditores, con el objeto de vigilar sus inversiones; se establecieron así dos de las firmas ya americanizadas que son hasta hoy las más importantes en el país: Prince Waterhouse y Peat, Marwick, Mitchell.

En 1883 entró en vigor en Italia el Código Mercantil, que reguló la actividad contable, en nuestro país desde el año de 1841, el Tribunal de Comercio de la Ciudad de México estableció la Escuela Mercantil, misma que cerró sus puertas dos años más tarde. Además el General Antonio López de Santa Anna fundó en 1854 la Escuela de Comercio, desaparecida durante el período de Maximiliano, y en 1868 durante el régimen de Benito Juárez, volvió a reanudarse la actividad docente de la contabilidad en la Escuela Superior de Comercio y Administración.

En 1905 se creó la carrera de contador de comercio, el primer contador egresado de la escuela Superior de Comercio y Admón. fué Fernando Díaz Barroso. En 1917 se fundó la Asociación de Contadores Públicos Titulados, fecha en que también se crea el Instituto Americano de Contadores Públicos en Estados Unidos de Norte América, quien es heredera de la antigua asociación.

En 1925 promulgó la ley del Impuesto sobre la Renta, y en 1929 se creó la Facultad de Comercio y Administración dependiente de la Universidad Nacional Autónoma de México; en la facultad se encontraba tanto personal docente como alumnado de la antigua escuela superior de Comercio y Administración.

En 1944 en México se expidió la ley reglamentaria del artículo 4o. Constitucional y en ella se estableció que la profesión de Contador Público requiere de un título para su ejercicio.

Por lo anteriormente expuesto, la contabilidad es una materia dinámica y versátil lo que permite que siga evolucionando de acuerdo a las necesidades del crecimiento de las empresas. (±)

SUMARIO CRONOLOGICO DE HECHOS DE LA HISTORIA DE LA CONTADURIA PUBLICA

- 1494 : Primera edición del primer libro sobre teneduría de libros de que se tiene noticia, escrito por Fray Luca Pacioli.
- 1519 : Se elige a Don Alfonso Avila, contador del Ayuntamiento de Veracruz, siendo el primer contador oficial que existió en México.
- 1522 : El 15 de Octubre, Carlos V expide nombramiento a favor de Don Rodrigo de Albornoz como contador real de la nueva España, quien se en - carga de la guarda y recauda la hacienda de la corona.
- 1581 : Primer agrupación profesional de contadores, fundada en Venecia, - Italia.
- 1844 : Ley del parlamento Inglés, estableciendo que para conceder la incorporación de una compañía, sería necesario el nombramiento de uno o más auditores.
- 1845 : El tribunal de comercio de la ciudad de México, establece la escuela Mercantil.

- 1847 : La Escuela Mercantil cierra sus puertas por falta de fondos, en la época de la invasión Americana.
- 1854 : Se funda la escuela de Comercio de la Ciudad de México, por decreto de Santa Anna.
- 1856 : Se organiza en Escocia, Inglaterra, una sociedad de contadores.
- 1868 : El 15 de Julio, siendo presidente Don Benito Juárez, se inaugura la Escuela Superior de Comercio y Administración.
- 1869 : Se establece la enseñanza de idiomas extranjeros en la escuela de comercio.
- 1887 : Se funda en Estados Unidos la Asociación Americana de Contadores Públicos.
- 1890 : Se establecen en la Escuela Superior de Comercio y Administración ; las clases de operaciones Financieras, Bancarias y de Bolsa.
- 1905 : Se crea en México la firma de Contadores Prince Waterhouse y Compañía.
- 1906 : Inaugura sus oficinas en México la firma de Contadores Prince Waterhouse y Compañía.
- 1907 : El 25 de Marzo, Don Fernando Díaz Barroso sustenta el primer examen de Contador Público celebrado en México.
- 1917 : La Asociación Americana de Contadores se convierte en el Instituto Americano de contadores.
- El Instituto Americano de Contadores Públicos da las primeras reglas a que deben sujetarse sus miembros para la certificación de Balance, con el nombre de "Métodos Aprobados para la preparación del Balance General ".
 - El Instituto Americano de Contadores adopta un código de ética profesional.
 - Se fundó en México la Asociación de Contadores Públicos Titulados.
- 1921 : Se modifican los métodos de enseñanza de la contabilidad adoptando el estudio de Balance General, según la práctica de la Unión Americana.
- 1923 : Se establece la Cátedra de Auditoria en la Escuela Superior de Comercio y Administración.

- El 6 de Octubre se firmó el Acta Constitutiva del I.M.C.P. Titulados.
- 1929 : La Escuela Nacional de Comercio y Administración se incorpora a la Universidad Nacional Autónoma de México.
- 1934 : Se funda Mancera Hermanos y Compañía, S.C., primera firma mexicana de Contadores Públicos.
- 1959 : EL 21 de Abril, se establece el decreto que crea la dirección de Auditoría Fiscal Federal, que brinda al contador la oportunidad de que su opinión profesional sea considerada por las autoridades hacendarias.
- 1965 : La Escuela de Comercio y Administración, la Universidad Nacional Autónoma de México, adquiere el rango de facultad al incorporar estudios de maestría y doctorado.
- 1973 : La Facultad de Comercio y Administración de la Universidad Nacional Autónoma de México, cambia su denominación por la de Contaduría y Administración, dejándose atrás un término conceptualmente limitado.(2)

CONCEPTO

CONTABILIDAD Es el conjunto de teorías, conceptos y técnicas en virtud de los cuales se procesan los datos financieros con el fin de presentarlos como información para la comparación de informes de planeación, control y toma de decisiones.(3)

Es una disciplina que tiene como objeto llevar la historia económica y financiera de todas las operaciones que realiza una organización o empresa, con el propósito de brindar una información útil y veraz a todo el personal de la empresa y a todas aquellas personas que estén interesadas en el desarrollo de las actividades que realice la mencionada empresa. Desde el punto de vista financiero, la contabilidad es una técnica que produce sistemática y estructuradamente información cuantitativa en unidades monetarias de las transacciones que realiza una empresa, y de ciertos eventos económicos que la afectan con el objeto de facilitar a los diversos interesados tomar decisiones de carácter financiero en relación con dicha empresa.(4)

Así podemos concluir que la contabilidad sirve a muchas ciencias, esto es necesario considerarlo para ubicarla dentro del conocimiento científico y poderla definir ya sea como una ciencia social independiente o como parte de otra ciencia que consta de ley, principios, métodos y técnicas para dar información financiera fehaciente, veraz y oportuna a través de los Estados Financieros, para la toma de decisiones, y lograr el máximo aprovechamiento de los recursos y más rendimiento de capital.

La Contabilidad es universal ya que por su fórmula básica contiene todos los elementos del ente para juzgar su situación financiera.

OBJETIVOS DE LA CONTABILIDAD

Su objetivo es brindar información financiera, se refiere a que la información emanada de la Contabilidad está dada en términos monetarios.

Esta información se refiere a hechos económicos realizados por una entidad y que son factibles de ser valuados en términos monetarios.

Por lo anterior la contabilidad nos informa sobre determinados valores de la economía, como son los recursos técnicos, valores potenciales, etc.

Debido a que no es posible su valoración en términos monetarios y menos aún su relación. (venta-compra)

Anthony divide a la Contabilidad por objetivos: (5)

- INFORMACION ADMINISTRATIVA

. PLANEACION

USUARIOS INTERNOS

. CONTROL

- INFORMACION FINANCIERA

. OBLIGACIONES
LEGALES

USUARIOS EXTERNOS

. ACREEDORES EN
GENERAL

. FUTUROS
INVERSIONISTAS

. ACCIONISTAS

LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

Según el Instituto Mexicano de Contadores Públicos los principios de contabilidad: son los conceptos básicos que establecen la identificación y delimitación del ente económico, las bases de cuantificación de las operaciones y la presentación de la información financiera cuantitativa por medio de los Estados Financieros. (6)

Los principios de contabilidad son una serie de reglas, que tienden a unificar el criterio de los contadores con respecto al registro de operaciones en los análisis de Estados Financieros y en la aplicación de las técnicas contables. (7)

Como conclusión de todo lo anterior, si la posición de Licenciado en Contaduría Pública tiene como principal objetivo obtener y presentar el resultado de su trabajo en la forma más sencilla posible, a través de su fácil interpretación, lo que nos debe interesar, es que los principios de contabilidad sean generalmente aceptados por la profesión a fin de unificar criterios y mejorar día a día las prácticas contables, para cumplir en forma adecuada con nuestra profesión y con la sociedad.

El origen de las discusiones para identificar los principios de contabilidad data de 1932 por el Instituto Americano de Contadores Públicos, en México en la mesa redonda número II de la segunda convención Nacional de Contadores Públicos celebrada en Monterrey se reconocieron 3 principios.

En la tercera convención Nacional de Contadores Públicos celebrada en Hermosillo, el seminario señaló 5 principios.

En el artículo "Principios de Contabilidad" del Centro de Estudios Contables, publicado en 1960 se incluyen 11 principios.

El Contador Público Vladimiro Galeazzi Mora, en su conferencia "Algunos comentarios sobre los principios de contabilidad generalmente aceptados", en forma enunciativa señaló 11 principios que sirvieron de base a los actuales.

En 1934 cuando el Instituto Americano de Contadores propuso una nueva forma de dictámen para los Estados Financieros; por primera vez se menciona que los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de la empresa y los resultados de las operaciones de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, aplicados consistentemente.

Queriendo decir, que los estados financieros no son un producto de la imaginación de quien los elaboró sino que están expresados en un lenguaje común, de manera que su interpretación sea clara y factible su comprensión.

Los principios se dividen en dos grupos:

I. Los principios de contabilidad que identifican y delimitan el ente económico son:

- a) UNIDAD O ENTIDAD : Se acepta que una empresa tiene vida y operación distinta de las personas o los socios que la forman. Es decir, tiene personalidad jurídica propia y totalmente separada.
- b) REALIZACION : Se presume que los costos y gastos se registran paralelamente a los ingresos que los originaron.
- c) PERIODO CONTABLE : Se presume que las operaciones de las empresas se dividen en lapsos o ejercicios y al terminar cada uno se efectúa un cierre de las operaciones.

II. Los principios de contabilidad que establecen las bases para la cuantificación de las operaciones del ente económico y su presentación son:

- a) PRINCIPIO DE VALOR HISTORICO ORIGINAL : Este principio establece que lo registrado en contabilidad se hace a los valores que marcan los documentos comprobatorios de la transacción (facturas, escrituras, recibos) con lo cual se evita la subjetividad de la información; por la época inflacionaria actual, este principio ha

sido muy discutido, sin embargo la contaduría salva esta deficiencia elaborando en forma anexa "Estados Financieros Reexpresados" en los cuales se actualizan las cifras utilizando métodos matemáticos de aplicación general.

- b) **NEGOCIO EN MARCHA** : Este principio presume la existencia permanente del negocio, salvo especificación en contrario, las cifras de los estados financieros representan valores históricos, sistemáticamente obtenidos.
Este principio protege la actuación del profesional de la contaduría pública, dando por hecho que la empresa en el futuro sigue realizando transacciones que pueden modificar totalmente su situación financiera, sin responsabilidad para el contador que dictaminó los estados financieros del ejercicio anterior.
- c) **DUALIDAD ECONOMICA** : Este principio marca la obligación del profesional de la contaduría de que la información siempre debe de expresar la dualidad económica, representada por los recursos y la fuente de origen de estos recursos.
- d) **REVELACION SUFICIENTE** : Este principio impone al profesional de la contaduría el que en los Estados Financieros debe estar contenido todo lo necesario para juzgar los resultados y la situación financiera de la entidad.
- e) **IMPORTANCIA RELATIVA** : La información que aparece en los Estados Financieros, debe mostrar los aspectos importantes de la entidad, se debe equilibrar el detalle y la multiplicidad de los datos - con los requisitos de utilidad y finalidad de la información.
- f) **CONSISTENCIA** : Este principio rige a los otros ocho, y es el que le da a la profesión confiabilidad, sin el no sería posible hacer la comparación entre los Estados Financieros de ejercicios anteriores o bien con otras entidades del mismo giro. Es importante en cuanto a la identificación del ente económico como para la utilización de métodos de cuantificación. (8)

2.-CONCEPTO

ESTADOS FINANCIEROS.-La contabilidad cumple su objetivo de dar información, precisamente a través de los estados financieros.

Los estados financieros los debemos conceptualizar como el producto de todo el proceso de sistematización de datos, conforme a los principios de contabilidad y el mismo ejercicio profesional de Licenciado en Contaduría, es decir, es el documento suscrito por una entidad económica y en la cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención de recursos materiales. (1)

Dicho concepto permite inferir que los estados financieros muestran:

La forma a través de la cual las entidades económicas han conjugado los recursos disponibles para la consecución de sus objetivos.

Muestran que a través de los valores monetarios que consignan, la eficiencia de la dirección de la entidad económica, en la administración de los recursos materiales que le fueron encomendados.

Para que la información emanada de la contabilidad pueda considerarse o llegar a ser un Estado Financiero, es necesario que cumpla con los siguientes requisitos:

. FOMALES

Encabezado que especifique la entidad de la cual se trata, nombre del Estado Financiero, fecha o período que abarca.

.CONTENIDO PRINCIPAL

Descriptivo.- Mostrará los conceptos que se cuantifican.

Número.- La misma cuantificación de tales objetos que se valorarán en términos monetarios.

. NOMBRES Y FIRMAS DE LAS PERSONAS

De los responsables de los estados financieros, siendo requisito que por lo menos una de las firmas sea de un Licenciado en Contaduría.

.REQUISITOS DE FONDO

Universalidad.- Su elaboración será bajo normas y principios generalmente aceptados y abarcarán un todo.

Continuidad.- Su elaboración debe ser continua, una vez que se estableció su necesidad.

Periodicidad .- Deben de referirse y elaborarse en lapsos de tiempo iguales.
Oportunidad.- En su presentación a usuarios o interesados.

De lo anteriormente expuesto podemos concluir que los estados financieros son: Documentos Informativos, eminentemente numéricos, integrados con datos extraídos de los libros de contabilidad, que nos muestran en forma sinóptica y en términos financieros la situación que guardan los recursos, las obligaciones y el capital de la entidad:

También informan sobre los resultados obtenidos al utilizar sus recursos, con el fin de evaluar la eficiencia administrativa y tomar decisiones para el futuro.

REGLAS PARTICULARES

Las reglas particulares son aplicables específicamente a los diferentes conceptos que integran los estados financieros; se dividen en reglas de valuación y reglas de presentación.

1.- Las Reglas de Valuación:

Son aplicables principalmente a los estados financieros estáticos que muestren la imagen de una situación a una fecha determinada, tal como el balance general, y señalan que es conveniente indicar en las partidas de mayor importancia las bases de valuación adoptadas. Se ha venido acostumbrando a hacer tal indicación en los renglones de inversiones en valores, inventarios, activos fijos y en los pasivos de importancia apreciable.

2.- Las Reglas de Presentación son:

a) Terminología.- Aún cuando se presume que los lectores de los estados financieros tienen la preparación básica para comprender-

los, el empleo de la terminología técnica debe ser especialmente vigilado con objeto de que su lectura no conduzca a interpretaciones erróneas y muestre con claridad la naturaleza del concepto que se indica.

b) Extensión.- La extensión de un estado financiero debe estar condicionada a un tamaño convencional de lectura, sin condensar conceptos que convenga presentar en forma individual ni presentar análisis que puedan resultar de una extensión tal que la atención del lector se pierda.

En el caso de tener la necesidad de presentar análisis o detalles importantes o significativos y que éstos ocupen gran parte del estado, se recomienda en algunos casos mostrarlos por separado para resumir en lo posible la extensión de los estados.

C) Completa Información.- Los Estados Financieros deberán contener toda la información necesaria para que sean comprendidos razonablemente por los lectores. Cuando exista algún hecho importante para la debida interpretación de los estados, es convenientemente describirlo mediante el uso de indicaciones entre paréntesis o en notas al pie o adjuntas a los estados. Esta información no se limita a la fecha o período a que se refieren los estados financieros, sino también a los hechos o sucesos que se conozcan durante el período comprendido entre la fecha referente a los estados financieros y la fecha de emisión.

Las reglas particulares serán tratadas específicamente en cada uno de los conceptos que integran los estados financieros. Sin embargo, conviene anticipar que éstos deben reunir ciertas características generales que a continuación se mencionan:

a) Satisfacer necesidades generales de información.

- b) Ser razonables y prácticos en su aplicación.
- c) Originar resultados equitativos y comprensibles.
- d) Poder aplicarlos en diversas circunstancias
- e) Producir resultados comparables, de período a período y también entre la información de diferentes empresas.
- f) Tener adaptabilidad consistente.

3. OBJETIVOS

DE LA ELABORACION DE INFORMES FINANCIEROS

Para manejar su empresa, el hombre de negocios necesita en su dinámico y cambiante mundo, de información financiera oportuna y adecuada, entendiéndose por tal la información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que le ayude a fortalecer su juicio o decisión sobre algún asunto.

Para obtener dicha información es necesario contar con un sistema de captación de las operaciones que mida, clasifique, registre y resuma con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos de carácter financiero.

De esta manera, la administración contará con una fuente de información que permita:

- a) Coordinar las actividades
- b) Captar, medir, planear y controlar las operaciones diarias.
- c) Estudiar las fases del negocio y proyectos específicos.
- d) Contar con un sistema de información central que pueda servir a los interesados en la empresa, como serían, propietarios, acreedores, gobierno, empleados, posibles inversionistas o público en general.

Los mencionados y muchos otros grupos utilizan la información contable financiera por razones diversas. Los administradores evalúan la capacidad de un segmento empresarial para controlar efectivamente los gastos, mientras que los acreedores se interesan en la capacidad de pago de deudas de las

empresas.

Por otra parte, los accionistas tienen un evidente interés en las ganancias presentadas en los informes y en la probabilidad de que haya distribuciones futuras de dividendos, sobre decir, que los estados financieros deben ser informes de propósitos generales, es decir, que deben servir para satisfacer las necesidades diferentes de grupos diversos. De tal suerte, la determinación de la información financiera y su comunicación no perjudicadas revisten la mayor importancia.

En un esfuerzo por construir un marco para el logro de estas características los contadores han establecido varios objetivos de la preparación de informes financieros. Los objetivos en cuestión indican que la preparación de estados financieros debe generar información que sea útil:

- a) Para los inversionistas y acreedores presentes y futuros, y otros usuarios, para fines de la toma de diversos tipos de decisiones.
- b) En la valuación de los importes, la periodicidad y la incertidumbre de las entradas y salidas de caja de una entidad.
- c) En el estudio de los recursos de una empresa, los derechos contra tales recursos por parte de acreedores y propietarios, y cualquier cambio a fin en tales categorías durante el ejercicio contable.
- d) En el análisis del desempeño financiero de una empresa, o dicho de manera más específica, la medición de las utilidades y sus componentes.

Las empresas intentan lograr estos objetivos mediante la emisión de Estados Financieros periódicos y las notas de pie que los acompañan.

4. CLASIFICACIÓN

ESTADOS FINANCIEROS PRINCIPALES

- a) Balance General o Estado de Posición Financiera

- b) Estado de Pérdidas y Ganancias o de Resultados
- c) Estado de Cambios en la Posición Financiera
- d) Estado de Variación en el Capital Contable

ESTADOS FINANCIEROS ACCESORIOS

- a) Estado de Costos de Producción
- b) Estado de Costos de lo vendido

De acuerdo a la época en que se formulan se clasifican en:

PERIÓDICOS.- Estado de Situación Financiera o Balance General
Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias
Estado de Variaciones en el Capital Contable
Estado de Cambios en la Situación Financiera

ESPECIALES.- Estados Presupuestales
Estado de Fusión
Estado de Liquidación

De acuerdo a su importancia :

PRINCIPALES.- Estado de Situación Financiera o Balance General
Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias
Estado de Cambios en la Situación Financiera

Todos los anteriores reexpresados conforme al boletín " B - 10".

SECUNDARIOS O COMPLEMENTARIOS

Estado de Variaciones en el Capital Contable
Estados Presupuestales
Estado de Costos de Producción
Estado de Movimiento de Efectivo
Estados Comparativos
Todo aquello que requiera ser ampliado en información anexa

De acuerdo al momento a que se refieren:

ESTATICOS Estado de Situación Financiera o Balance General
DINAMICOS Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias
Estado de Variaciones en el Capital Contable
Estado de Costo de Producción

Todos aquellos que abarcan un período. Su contenido nos dará la idea exactamente de lo que está sucediendo y el porque.

NORMAS PARA LA PRESENTACION DE LAS IDEAS FINANCIERAS AUDITADAS

- . Los estados financieros deben ser adecuados y contener una explicación completa de todos los datos importantes.
- . Los sucesos ocurridos después de la fecha de los estados financieros pero antes de cerrar la auditoría y que de ser de importancia podrán afectar a los estados financieros, deberán incluirse en la publicación de los estados financieros examinados.
- . Los estados financieros deben ser elaborados en papel membretado de la empresa y conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- . Los estados financieros deberán de incluir las notas respectivas para complementar la información y cumplir con el principio de revelación suficiente.

A) BALANCE GENERAL

Es un estado financiero principal o fundamental, basado en la fórmula básica de la contabilidad, por ello en su contenido encontraremos en forma resumida o clasificada toda la información relativa a los activos, pasivos y la estructura de capital. (10)

Es un estado estático porque nos da información a una fecha determinada, se le conoce también con el nombre de estado de situación financiera debido a que es factible hacer comparaciones y análisis que nos permitan juzgar sobre la solvencia, estabilidad, productividad, elementos que integran la situación financiera.

Este estado contiene información tan importante que generalmente se elabora información anexa que detalla la mayoría de las cuentas que lo integran, por ejemplo: se anexa el detalle de todo lo que conforma la existencia de mercancía en el almacén, el detalle de los bancos que integran la cuenta, etc.

En algunos casos es tan importante un sólo renglón del balance general, que da origen a otros estados financieros, incluso tan importantes como el mismo balance general, tal es el caso del estado de resultados que nos detalla como se obtiene la utilidad o pérdida del ejercicio.

Asimismo el estado de capital contable que detalla como se integra éste. También del Balance General se han derivado otros estados simplemente conjugando su contenido, tal es el caso del estado de origen y aplicación de recursos que es actualmente otro de los estados financieros obligatorio.

La información de este estado resulta muy provechosa para grupos muy diferentes de individuos.

Por la situación inflacionaria actual la profesión contable se ha visto en la necesidad de presentar también anexos al balance general tradicional, balance general reexpresado, conforme a lo establecido en los boletines B-10 y B-11 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

DENOMINACIÓN DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE

Como se habrá comprendido existen diversas cuentas, cada una de ellas tiene su propio significado y nos da información sobre diferentes conceptos. Sin embargo podemos agruparlos según los conceptos a que se refieren, pero todo según, el estado financiero en el cual aparece.

Así las cuentas que integran el Balance General, naturalmente siempre se referirán a los diferentes tipos de activos con que cuenta la entidad, a los pasivos a cargo de la entidad, y a la constitución del capital contable utilidades o pérdidas del ejercicio.

Las principales cuentas del Balance General son:

ACTIVO .- Es el conjunto de bienes y derechos personales sobre los que tiene propiedad, así como cualquier costo o gasto incurrido con anterioridad a la fecha del balance, que debe ser aplicado a ingresos futuros.

ACTIVO CIRCULANTE :

- . Efectivo
- . Bancos
- . Almacén
- . Clientes
- . Cuentas y Documentos por Cobrar

. Deudores Diversos

ACTIVO FIJO:

- . Inversiones en Valores
- . Terreno
- . Edificio
- . Mobiliario y Equipo
- . Equipo de Transporte
- . Equipo de Reparto
- : Activos Fijos Intangibles (patentes, marcas, crédito mercantil)

ACTIVO DIFERIDO:

- . Todos los gastos y pagos anticipados que van a beneficiar e ejercicios posteriores.

PASIVO CIRCULANTE :

- . Proveedores
- . Documentos por Pagar a menos de un año
- . Acreedores Diversos

PASIVO DIFERIDO :

- . Hipotecas
- . Préstamos Refaccionarios

CAPITAL CONTABLE :

- . Capital Social
- . Capital Social Preferente

- . Capital Social Ordinario
- . Accionistas
- . Superavit
- . Reserva Legal
- . Reserva de Reversión
- . Reserva Adicional de re inversión
- . Reserva de Previsión
- . Utilidad de Ejercicios anteriores
- . Utilidad del Ejercicio
- . Deficit
- . Pérdida de ejercicios anteriores
- . Pérdida del ejercicio

FORMAS DE PRESENTACION

a) En forma de cuenta (americana)

Es la presentación más usual; se muestra el activo al lado izquierdo y el pasivo y el capital al lado derecho.

Esta presentación obedece a la fórmula: activo igual a pasivo más capital.

b) En forma de cuenta (inglesa)

Conserva la misma fórmula pero invertida, es decir, capital más pasivo es igual a activo. El estado financiero muestra, al lado izquierdo y en primer término el capital, en segundo término, el pasivo. A la derecha de los activos, principiando con los no circulantes y terminando con los circulantes.

c) En forma de reporte:

Es una presentación vertical, mostrándose en primer lugar el activo, posteriormente el pasivo y por último el capital. Esta presentación obedece a la fórmula: Activo menos Pasivo igual a Capital.

d) *En forma de condición financiera*

Es una presentación vertical igual a la anterior, pero se obtiene capital de trabajo que es la diferencia entre activos y pasivos circulantes aumentando los activos no circulantes y deduciendo los pasivos circulantes se obtiene el capital.

En función a su grado de análisis el balance puede clasificarse en analítico y condensado.

En términos generales puede afirmarse que en la forma analítica se detallan las partidas que forman ciertos grupos, como en el caso de las diversas clasificaciones de inventarios.

LAS REGLAS DE PRESENTACION SON

- a) Nombre de la Empresa
- b) Título del Estado Financiero
- c) Fecha a la que se presenta la información
- d) Margenes individuales que debe conservar cada grupo y clasificación
- e) Cortes de subtotales y totales claramente indicados.
- f) Moneda en la que se expresa el estado.

8) ESTADO DE RESULTADOS

Las utilidades o pérdidas es el resultado del uso eficaz o ineficaz de los factores económicos de producción por parte de los administradores.

El Estado de Resultados muestra los efectos de las operaciones de una empresa y el resultado final de los mismos, en forma de un beneficio o una pérdida. (11)

El Estado de Resultados muestra un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un período determinado. Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea

el Estado de Resultados ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores. Si el Estado de Resultados es comparativo, refleja las tendencias de las operaciones de un período a otro, y para el usuario será de ayuda máxima como elementos de juicio. Si se presenta comparándolo con cifras de períodos anteriores y/o con cifras presupuestadas será de mayor utilidad, pues al determinar las variaciones se logra conocer las deficiencias o mejoras realizadas. En las operaciones de una empresa hay una distribución muy clara entre ingresos, costos y gastos, y así debe ser expresado en el Estado de Resultados. (12)

Los ingresos son las cantidades percibidas por una empresa como consecuencia de sus operaciones comerciales. Estas pueden ser por ejemplo: ventas, honorarios, comisiones, etc.

Los costos y gastos son las cantidades requeridas para la consecución del objetivo de las actividades de una empresa. Los gastos son los costos en que incurre una empresa para generar los ingresos presentados en el Estado de Resultados.

Los costos y gastos se clasifican en directos y periódicos. Son directos los que se generan simultáneamente al ingreso y como consecuencia de él; por ejemplo: Costo de Ventas, etc. Son periódicos o de estructura los generados por el transcurso del tiempo y no se relacionan en forma directa con el ingreso, por ejemplo: Depreciación en línea recta, etc.

El Estado de Resultados es eminentemente dinámico en cuanto a que expresa, en forma acumulativa, las cifras de ingresos, costos y gastos resultantes en un período determinado; no puede considerarse estático, ya que tiene un carácter de movimiento la acumulación de cifras, a diferencia del balance, cuyo carácter es preponderantemente financiero.

El Estado de Resultados es preponderantemente económico, ya que muestra cifras expresadas en unidades monetarias de un lapso más o menos corto (generalmente un año), en el cual las fluctuaciones en el poder adquisitivo de la moneda son relativamente reducidas y por tanto similares en su contenido

económico. Lo anterior no puede generalizarse en vista de que el Estado de Resultados puede estar considerablemente influenciado por unidades monetarias de años anteriores con otro poder de compra, provenientes de inversiones en bienes principalmente inventarios y depreciación de propiedad, planta y equipo.

Cuando un estado de resultados incluye partidas que corresponden a ejercicios anteriores, se les denomina Inclusivo, si no los incluye se le denomina Limpio.

Las partidas de períodos anteriores si son sustanciales se deben presentar por separado después de la utilidad neta del año, con el fin de no distorsionar, los resultados actuales.

El Boletín A 3 - Realización y Período Contable, emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. señala:

"La aplicación de un adecuado corte de operaciones en relación a ingresos, egresos, producción, pasivos, etc., tanto al inicio como al final de un período contable, a fin de que se muestren correcta y completamente las transacciones realizadas.

Desde el punto de vista de la aplicación conjunta del concepto realización-período contable:

"Que al realizar un ingreso se reconozca paralelamente los costo y gastos que le sean inherentes, independientemente de cuando se liquiden.

"Que se establezcan estimaciones y provisiones que aún cuando se desconozca su monto exacto se calculen aproximadamente, se refieran a ciertos costos y gastos devengados.

"Que se ajusten en períodos contables subsecuentes las diferencias entre las cifras definitivas y las contabilizadas previamente".

Se deben observar las reglas de presentación mencionadas en Balance General; sin embargo, puesto que el Estado de Resultados es dinámico, es necesario indicar claramente el período que cubre, esto es, si las cifras que se muestran corresponden a un año, 6 meses, etc.

USUARIOS DEL ESTADO DE RESULTADOS

ACCIONISTAS Y PROPIETARIOS

Los dueños de una empresa están lógicamente interesados en los resultados que se obtengan. Según el mayor o menor grado de ingerencia que tengan en la Administración de la empresa, les interesa un grado mayor o menor la información individual que se desprende del Estado. Fundamentalmente suelen estar interesados en el renglón de utilidad neta, en función de la redituabilidad de su inversión. (12)

ADMINISTRADORES

Los Administradores de una empresa, quienes tienen bajo su responsabilidad tanto la custodia de las propiedades de ella como los resultados que se obtienen de la inversión, se interesan no solo en la utilidad neta sino también en las informaciones de utilidades a diferentes niveles, bruta, utilidad de operación y antes de impuestos, así como en las cifras individuales de ingresos y gastos con el fin de evaluar el resultado de las actividades contra los presupuestos y en comparaciones de ejercicios anteriores o empresas similares tendientes a la corrección de fallos e incremento de los resultados. (13)

ACREEDORES Y PROSPECTOS DE ACREEDORES

A los primeros, con objeto de evaluar el poder de generación de utilidades como garantía o seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo, a los segundos, para evaluar el riesgo del crédito que se proponen. (14)

PROSPECTOS DE INVERSIONISTAS

Les interesa en relación con la probable redituabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión.

AUTORIDADES HACENDARIAS Y GUBERNAMENTALES

Les interesa con objeto de determinar la utilidad correcta sobre la que se cubre el impuesto sobre la renta, así como para proteger los intereses del público o clientes de las empresas en ciertos tipos de negocios como los de servicio público.

FORMAS DE PRESENTACION DEL ESTADO DE RESULTADOS

1.- En cuanto a etapas de información:

- | | |
|---------------------------------|---|
| a) De etapas múltiples
(M-1) | Separación de conceptos de ingresos, costos y gastos. |
| b) De una etapa
(M-2) | Agrupamiento de conceptos de ingresos y gastos separadamente. |

2.- En cuanto al método de valoración de inventarios:

- | | |
|---|---|
| a) Tradicional (costo histórico)
(M-3) | Costos totales de producción incluidos en el costo de ventas. |
| b) Marginal (costo directo)
(M-4) | Costos directos variables de producción incluidos en el costo de ventas.

Costos fijos e indirectos de producción íntegramente absorbidos por resultados. |
| c) Predeterminados y Estándar
(M-5) | Variación entre costos reales y predeterminados, incrementando o disminuyendo el costo de ventas. |

3.- En cuanto al análisis de costos de ventas y costo de producción:

- a) Presentación no analizada del costo de venta
(M-1)
- b) Presentación analizada del costo de ventas.
(M-6)
- c) Presentación incluida del costo de fabricación

4.- En cuanto a la información de utilidades a diferentes niveles:

- | | |
|---------------------------------|---|
| a) De etapas múltiples
(M-1) | Determinación de utilidades a diferentes niveles. |
| b) De una etapa
(M-2) | De un solo resultado. |

ETAPAS MÚLTIPLES M-1 :

Este modelo es el Estado que se usa para la Administración por ser la presentación más detallada:

1.- Ventas Totales, deducciones y ventas netas:

Conviene presentar la información de las ventas totales y de sus deducciones por devoluciones, rebajas y descuentos cuando éstos constituyen una cifra relativamente importante, con el objeto de determinar la habilidad de la empresa para evitar tales deducciones.

2.- Costo de Ventas y Utilidades Brutas :

El costo de ventas se presenta en un sólo renglón, pero se acostumbra también informar acerca de la forma en que se determinó esta cifra, indicando los inventarios iniciales y finales así como las compras para llegar al costo de ventas.

La determinación de la utilidad bruta tiene importancia para determinar los resultados obtenidos hasta los márgenes de utilidad bruta realizados, y por consiguiente la eficiencia obtenida en costos de producción o la habilidad para comprar a precios más bajos.

3.- Gastos de Operación y Utilidad de Operación:

Se acostumbra diferenciar los gastos que se efectúan en la realización del objetivo propio del negocio, de aquellos que se hacen por conceptos ajenos a dicho objeto. Los primeros se denominan gastos de operación y determinan la utilidad de operación cuya ventaja al mostrarla es determinar los resultados que se obtendrían si no existieran conceptos de gastos o ingresos ajenos al objeto del negocio.

4.- Otros Ingresos y Gastos :

Se muestran separadamente en el Estado por las razones expresadas en el punto 3.

5.- Participación de Utilidades a los empleados:

Puede considerarse como gasto de operación o bien como un reparto de utilidades. Se acostumbra y recomienda mostrarlo en el antepenúltimo renglón del estado de resultados, cuando es considerado como una utilidad sujeta al reparto de los empleados.

6.- Impuesto sobre la renta :

Aún cuando este impuesto puede considerarse como un gasto de operación, se acostumbra mostrarlo como el penúltimo renglón del Estado de Resultados, por la magnitud que puede llegar a tener, así como por las ventajas de determinar utilidades antes del impuesto y para fines de administración y estudio de las fluctuaciones que podría tener dicho impuesto.

7.- Utilidad o Pérdida Neta :

La Utilidad o Pérdida Neta es obtenida al restar de los ingresos, los costos, los gastos y los impuestos. Es la cifra más importante del Estado de Resultados y su aplicación está sujeta a la decisión de la Asam -

blea de Accionistas. La Utilidad es el rendimiento del capital obtenido por los Administradores del negocio.

EJEMPLO:
(M-1)

ESTADO DE RESULTADOS EN FORMA DE ETAPAS MULTIPLES

COMPANIA ODIN, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

		(en miles de pesos)
<u>Ventas Totales</u>		\$ 17'514
Menos Devoluciones	\$ 213	
Rebajas y Bonificaciones	<u>116</u>	<u>329</u>
<u>Ventas Netas</u>		17'185
<u>Costo de Ventas</u>		<u>12'134</u>
<u>Utilidad Bruta</u>		5'051
<u>Gastos de Operación :</u>		
De Administración	1'546	
De Venta	<u>2'124</u>	<u>3'670</u>
<u>Utilidad en Operación</u>		1'381
Otros Ingresos:		
Intereses		<u>91</u>
		1'472
<u>Otros Gastos :</u>		
Intereses	400	
Pérdida en Venta de Equipo	<u>90</u>	<u>490</u>
<u>Utilidades antes de P.T.U.</u>		982
P.T.U. estimada		<u>70</u>
<u>Utilidades antes de I.S.R.</u>		912
I.S.R. estimado		<u>412</u>
<u>UTILIDAD NETA</u>		<u>500</u>

Una Etapa M-2

Este Estado suele emplearse con fines de publicación dirigida principalmente a los accionistas y al público, que se supone están interesados sobre todo en el resultado final de las operaciones y no en la determinación escalonada de dichos resultados.

La información es agrupada en dos secciones : una compuesta por los ingresos y otra, formada por los costos y gastos obteniéndose por diferencia la utilidad neta. Generalmente se agrupan conceptos para presentar cifras globales.

EJEMPLO:

ESTADO DE RESULTADOS EN FORMA DE UNA ETAPA

M-2

COMPANÍA EL GLOBO, S.A.

Estado de Resultados del 1º de Enero al 31 Diciembre 1990

		(miles de pesos)
<u>Ingresos:</u>		\$ 20'000
Ventas Netas	\$ 15'000	
Intereses	<u>5'000</u>	
<u>Costo y Gastos :</u>		17'500
Costo de lo vendido	12'100	
Gtos de Admón. y Venta	2'700	
Int. y Pérdida en Vta. Equipo	1'000	
Impuesto sobre la Renta	1'000	
P.T.U. estimada	<u>700</u>	
UTILIDAD NETA		\$ <u>2'500</u>

COSTOS TRADICIONALES M-3 :

El costo unitario de producto se valoriza con la totalidad del costo de producción por lo que el costo de ventas absorbe la totalidad del costo unitario de los artículos vendidos durante el período.

EJEMPLO: ESTADO DE RESULTADOS EN FORMA DE PRESENTACION TRADICIONAL

(M-3)

COMPANIA EL GLOBO, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado el 31 de Diciembre de 1990

		(en miles de pesos)
<u>Ventas Netas</u>		\$ 15'000
<u>Costo de Ventas</u>		<u>12'100</u>
<u>Utilidad Bruta</u>		2'900
<u>Gastos de Operación</u>		
De Venta	\$ 2'000	
De Administración	<u>700</u>	2'700
<u>Utilidad de Operación</u>		200
<u>Otros Ingresos</u>		
Intereses		5'000
<u>Otros Gastos</u>		<u>5'200</u>
Intereses	500	
Pérdida en venta de equipo	<u>500</u>	1'000
<u>Utilidades antes de P.T.U.</u>		4'200
P.T.U. estimada		<u>1'000</u>
<u>Utilidades antes de I.S.R.</u>		3'200
I.S.R. estimado		<u>700</u>
<u>UTILIDAD NETA</u>		\$ <u>2'500</u>

COSTOS DIRECTOS O MARGINALES :

Las empresas que tienen establecido el sistema del costeo directo cargan al costo de producción únicamente los costos directos o variables, por lo que su inventario de artículos terminados queda valorizado al costo unitario directo y variable. Como consecuencia sus costos de producción fijos e indirectos son absorbidos por los resultados. La presentación del Estado de -
-Resultados bajo este sistema consiste en disminuir de las ventas netas el costo directo y los costos variables de distribución y venta para determinar la contribución marginal, absorbiendo posteriormente los costos periódicos o fijos de producción y operación.

EJEMPLO:

ESTADO DE RESULTADOS EN FORMA DE PRESENTACION MARGINAL

M-4

COMPANIA MOTOR'S S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS

del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 1990

		(en miles de pesos)
Ventas Totales		\$ 75'000
Menos Devoluciones	\$ 200	
Rebajas y Bonificaciones	<u>150</u>	<u>350</u>
Ventas Netas		74'650
Costos Directos (o variables)		
De Producción:		
Materia Prima	20'500	
Mano de Obra	600	
Otros	<u>50</u>	
	<u>21'150</u>	
De Venta y Distribución	516	<u>21'666</u>
Contribución Marginal		52'984
Costos Periódicos (o fijos):		
De Producción	2'000	
De Administración y Venta	<u>4'750</u>	<u>6'750</u>
Utilidad de Operación		46'234
Otros Ingresos:		
Intereses		<u>90</u>
		46'324
Otros Gastos:		
Intereses	600	
Pérdida en Venta de Equipo	120	<u>720</u>
Utilidades antes de P.T.U.		45'604
P.T.U.		<u>5'000</u>
Utilidades antes de I.S.R.		40'604
I.S.R. estimado		<u>10'000</u>
Utilidad Neta		<u>30'604</u>

COSTOS PREDETERMINADOS Y ESTANDAR

Para las empresas que tienen establecidos sistemas de costos predeterminados, es aconsejable que presenten el estado de resultados mostrando la variación obtenida entre sus costos reales y los predeterminados con el objeto de señalar el grado de eficiencia alcanzado en los costos reales en relación a los predeterminados.

Las empresas que usan estos sistemas de costos generalmente presupuestan no solo su costo de producción, sino también el resto de sus operaciones. Al margen de la comparación de otras cifras presupuestadas contra las reales, incluye su costo de producción presupuestado dentro de sus cifras reales y también las variaciones, porque el costo predeterminado comúnmente lo emplean para el registro de inventarios de artículos terminados.

ESTADO DE RESULTADOS CON PRESENTACION DE COSTOS PREDETERMINADOS Y ESTANDAR

M-5

COMPANIA MOTORS, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 1990

		(en miles de pesos)
Ventas Totales:		\$ 75'000
Menos Devoluciones	\$ 200	
Rebajas y Bonificaciones	<u>150</u>	<u>350</u>
Ventas Netas		74'650
Costo de Ventas:		
A costo predeterminado	11'000	
Variaciones desfavorables:		
Por volúmen	4'000	
Por precios	<u>6'666</u>	<u>21'666</u>
Utilidad Bruta		52'984
Gastos de Operación:		
De Administración	2'000	
De Venta	<u>4'750</u>	<u>6'750</u>
Utilidad de Operación		46'234
Otros Ingresos:		
Intereses		<u>90</u>
Otros Gastos:		46,324
Intereses	600	
Pérdida en Venta de Equipo	<u>120</u>	<u>720</u>
Utilidad antes de P.T.U.		45'604
P.T.U. estimada		<u>5'000</u>
Utilidad antes de I.S.R.		40'604
I.S.R. estimado		<u>10'000</u>
UTILIDAD NETA		\$ <u>30'604</u>

La ventaja fundamental del uso de este sistema es el análisis de la variación obtenida, la cual debe observarse a volumen o a costo. En el primer caso la fluctuación se debe a un mayor o menor número de unidades de producción; en el segundo, a un mayor o menor costo de producción, debido a un mayor o menor uso o a un mayor o menor precio de materias primas, mano de obra o gasto de producción.

Ejemplo:

ESTADO DE RESULTADOS CON PRESENTACION ANALIZADA DEL COSTO DE VENTAS

M-6

COMPANIA MOTORS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS

Del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 1990

		(en miles de pesos)
Ventas Totales		\$ 75'000
Menos Devoluciones	\$ 200	
Rebajas y Bonificaciones	<u>150</u>	<u>350</u>
Ventas Netas		74'650
Costo de Ventas:		
Inventario Inicial de Productos Terminados	15'400	
Más Costo de Producción	10'000	
Menos Inventario Final de Productos Terminados	<u>3'734</u>	<u>21'666</u>
Utilidad Bruta		52'984
Gastos de Operación:		
De Administración	2'000	
De Venta	<u>4'750</u>	<u>6'750</u>
Utilidad en Operación		46'234
Otros Ingresos:		
Intereses		<u>90</u>
Otros Gastos:		46'324
Intereses	600	
Pérdida en venta de equipo	<u>120</u>	<u>720</u>
Utilidad antes de P.T.U.		45'604
P.T.U. estimada		<u>5'000</u>
Utilidad antes de I.S.R.		40'604
I.S.R. estimada		<u>10'000</u>
UTILIDAD NETA		\$ <u>30'604</u>

C) ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Este estado se formula para informar sobre los cambios ocurridos en la situación financiera de la entidad entre dos fechas.

Dicho estado complementa la información para el usuario de los Estados Financieros sobre las fuentes y orígenes de los recursos de la entidad, así como su aplicación o empleo durante el mismo período, esto es, los cambios sufridos por la entidad en su estructura financiera entre dos fechas. (46)

A este Estado se le ha conocido con diversos nombres, como Estado de Origen y Aplicación de Recursos o Fondos, Estado de Fondos, Estado de Cambios en la Posición Financiera, Análisis de los cambios en el Capital de Trabajo, denominaciones que dependen principalmente del enfoque que se le dé en cuanto a su preparación y formas de presentación.

OBJETIVOS DEL ESTADO

- a) Informar sobre los cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad, mostrando la generación de recursos provenientes de las operaciones del período.
- b) Revelar información financiera completa sobre los cambios en la estructura financiera de la entidad que no muestran el balance general y el estado de resultados.

La información debe seleccionar, clasificar y resumir de manera que el Estado muestre en forma clara el resultado de las actividades de financiamiento e inversión así como los recursos provenientes de las operaciones y los cambios en la estructura financiera durante el período a que se refiera.

Para la Administración de la entidad este Estado es de gran utilidad, porque en él encuentra información necesaria para proyectar su expansión, programas

de financiamiento, etc. En otras palabras le revela entre otras cosas, la capacidad de generar recursos que tiene la entidad.

ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO

La base para preparar el Estado de Cambios en la situación financiera es un balance comparativo que proporciona las variaciones entre una fecha y otra, así como la relación existente con el Estado de Ingresos y Gastos. (Estado de Resultados).

Las variaciones obtenidas deben corregirse, ya que pueden compensar movimientos de origen y aplicación de recursos que tienen que ser mostrados en el Estado en forma separada.

Los orígenes de recursos se generan por disminución de activos, aumento de pasivos y aumento de capital contable. Las aplicaciones de recursos se producen por aumentos de activos, disminución de pasivos y disminuciones de capital contable.

Para ampliar lo anterior, se muestra algunos de los orígenes y aplicaciones de los recursos:

ORIGEN DE RECURSOS

Los recursos provienen de :

1 Aumentos del Capital Contable:

a) Por utilidades : recursos propios

La utilidad neta que se muestra en el Estado de Resultados es el rendimiento de las operaciones, lo que produce un aumento en el activo neto y en el capital contable.

b) Por aumentos del capital social: recursos externos

Al igual que el anterior, producen un aumento en el activo neto y en el capital contable.

2 Aumento de Pasivos no Circulantes:

Al recibir préstamos la empresa recibe recursos externos.

3.- *Disminución de Activos no Circulantes: Recursos Propios.*

La depreciación, la amortización y el agotamiento son fuentes de recursos autofinanciados; lo mismo las ventas de activos fijos, que deberán tomarse por su valor neto, es decir, el valor de inversión menos depreciación acumulada.

4.- *Disminución del Capital de Trabajo. Obtención de recursos del ciclo financiero a corto plazo como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.*

APLICACION DE RECURSOS

Las aplicaciones de recursos proceden de :

1. *Disminución del Capital Contable :*

a) *Por pérdida.*

Las pérdidas, como aspecto contrario a las utilidades, representan una salida de recursos. La pérdida puede reflejarse en una disminución de activo, en un aumento de pasivo o en una combinación de ambos.

b) *Por utilidades repartidas, por retiros de capital.*

Es decir, como consecuencia de decretar dividendos o amortizar en una sociedad anónima acciones con utilidades o bien como retiro de aportación de socios o accionistas.

2. *Aumentos de Pasivo no Circulante*

Al invertir la empresa en Activos no Circulantes está aplicando sus recursos.

3. Disminución de Pasivos no Circulantes

Al reducir los pasivos no circulantes la empresa aplica sus recursos.

4. Aumentos de Capital de Trabajo:

Aplicación de recursos en el ciclo financiero a corto plazo como resultado del cambio de la estructura financiera de la empresa.

De lo anterior, se aprecia que la estructura financiera de la empresa se ve afectada por los siguientes grandes grupos que sufren cambios:

a) El capital de trabajo

El capital de trabajo es la diferencia entre los activos y los pasivos circulantes, y muestran la posible disponibilidad del activo circulante en exceso del pasivo circulante, representando la capacidad que tiene la entidad para cubrir obligaciones dentro de un año. La liquidez de la entidad dependerá de la proporción de los activos circulantes en relación a los pasivos circulantes y en la disponibilidad de las inversiones en activos circulantes. Las transacciones entre el capital de trabajo, por ejemplo la compra de inventarios a crédito, cobranzas a clientes, pagos a proveedores, no modifican el monto del capital de trabajo y por esta causa, no tienen significación en los cambios de estructura de la entidad. Por el contrario, tienen importancia en cuanto a la disponibilidad de los activos para hacer frente a obligaciones futuras.

b) Activos no Circulantes

Representan inversiones de carácter permanente y se efectúan con el propósito de que la entidad tenga recursos económicos suficientes para la consecución de su objetivo social.

Por tanto, en el Estado de Cambios en la situación financiera deben presentarse y analizarse claramente los cambios y movimientos sufridos en los activos no circulantes.

Como ejemplo pueden citarse asignación de fondos para la compra futura de equipo, compra de equipo con esos fondos, adquisiciones, bajas o ventas de inmuebles, etc.

c) Pasivos a Largo Plazo

Los pasivos a largo plazo representan obligaciones que serán liquidadas en un plazo mayor a un año o del ciclo normal de operaciones si éste es mayor a un año. Los movimientos de este grupo cambian la estructura financiera de la empresa y deben presentarse y analizarse con claridad.

d) Capital Contable

En el capital contable o patrimonio de los accionistas deben presentarse y analizarse claramente los cambios y movimientos habidos en los grupos de capital social, como primas en venta de acciones, - otras aportaciones utilidades acumuladas, etc.

FORMULACION DEL ESTADO

Para poder elaborar el Estado de Cambios en la situación financiera es necesario, como ya se ha dicho, disponer junto de un balance comparativo y de información complementaria que revele ciertos hechos y cifras necesarias para poder determinar los orígenes y aplicaciones correctos. Por ejemplo; se cita el caso de un préstamo hipotecario obtenido durante el ejercicio y que a la fecha del último balance ya se había liquidado una parte. Si se tomara únicamente como fuente de recursos el neto, es decir el préstamo menos el primer vencimiento, se estaría dando información incorrecta, ya que el préstamo fue por una cantidad mayor.

Generalmente la información adicional necesaria puede resumirse en:

- a) La utilidad del año o período

- b) Los movimientos efectuados en el superávit
- c) Las inversiones y cancelaciones en los activos no circulantes.
- d) La depreciación, amortización y agotamiento generado en el año o período.
- e) Los movimientos o transacciones realizados en los pasivos no circulantes.

Para obtener el Estado de Cambios en la Situación Financiera es necesario preparar una hoja de trabajo donde se parte de las cifras que se muestran en el Balance Comparativo, determinando los aumentos o disminuciones netos que deberán ser modificados a través de asientos de reclasificación para obtener las cifras correctas, como se explicó anteriormente.

REGLAS DE PRESENTACION

El Estado de Cambios en la situación financiera deberá presentar todos los aspectos importantes de financiamiento e inversión que hayan afectado la estructura financiera de la empresa.

Así por ejemplo: aumentos o aportaciones de capital social, obtención de pasivos a largo plazo, venta de activos fijos como terrenos, maquinaria y equipo, utilidades o pérdidas en ventas de toda clase de activos no circulantes, dividendos en efectivo o en especie, disminuciones de capital, adquisiciones de activos fijos como terrenos, edificios, maquinaria, liquidación de pasivos a largo plazo, etc.

Deberá mostrar y determinar claramente cuál es el importe total del capital de trabajo que generaron o utilizaron los resultados del período. Este incluye los cargos a resultados que no requieren de efectivo, como son la depreciación, amortización y agotamiento. Se eliminará de este renglón partidas extraordinarias para que no se distorcione la información y así estar en capacidad de determinar las posibilidades de inversión y financiamiento.

También es necesario mostrar la variación en el capital de trabajo, que deberá analizarse mostrando los cambios en los conceptos que lo integran en el mismo orden que aparecen en el balance general. Si existen utilidades o pérdidas considerables por la venta o disposición de activos no circulantes, éstas deberán aumentarse o deducirse de la utilidad neta del año con el fin de presentar esta información después del total de los recursos generados por las operaciones.

FORMAS DE PRESENTACION

Existen muy diversas formas de presentación; la más usual parte del capital de trabajo generado, del cual se disminuye el capital de trabajo generado, del cual se disminuye el capital de trabajo utilizado para obtener el aumento o disminución netos en el capital de trabajo. Posteriormente se analizan las variaciones en el capital de trabajo, cantidad que deberá ser igual a la anterior.

Otra forma de presentación consiste en principiar con los recursos generados y posteriormente mostrar los recursos utilizados, cuyas cifras deberán ser iguales.

Los recursos generados se muestran agrupados en :

- a) Recursos Propios
- b) Recursos Ajenos

Los recursos utilizados se presentan agrupados en:

- a) Aumento de Activos
- b) Disminución de Pasivos
- c) Disminución de Capital

Siempre que se elabore un Estado de Cambios en la Situación Financiera de -berá hacerse un estudio de las necesidades que lo originan con el fin de determinar que los lectores son los directamente interesados, con el objeto

de dar mayor alcance a determinada información según lo requiera cada caso.

D) ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE

En la actualidad se usa con mucha frecuencia un estado que muestra las alteraciones sufridas en el patrimonio de los socios, es decir, en las diferentes clasificaciones del capital contable, durante un lapso o período determinado. A este Estado se le llama Estado de Cambios en el Capital Contable. (17)

Cuando durante un lapso determinado el capital de una empresa no a sufrido modificación, puede eliminarse del estado el renglón de capital social y sólo incluir los cambios de las utilidades retenidas.

La importancia de éstos estados estriba en el interés que el accionista, socio o propietario, de una empresa tiene las modificaciones que ha sufrido su patrimonio o la proporción que le corresponda durante un ejercicio o período.

En forma secundaria el Estado tiene interés en cuanto que muestra los dividendos repartidos, las segregaciones que se hacen de las utilidades para fines específicos o generales.

Así como las cantidades que se encuentran disponibles en las utilidades para ser repartidas en forma de dividendos, etc.

El Estado de Cambio en el Capital Contable puede representarse ya como un documento independiente o combinado con el estado de ingresos y gastos paratiendo del último renglón de éste, o sea las utilidades netas del ejercicio aumentando o disminuyendo los diversos conceptos de cambio en las utilidades retenidas.

El Estado de Utilidades retenidas se principia con las utilidades pendientes de aplicar de años anteriores y se agregan o disminuyen las causas o efectos anteriores.

A) ESTADO DE COSTO DE PRODUCCION

Este Estado muestra los costos de producción totales ocurridos en un período, los cuales aumentados o disminuidos por los inventarios iniciales y finales de la producción que queda en proceso, representan el costo de los artículos terminados en dicho lapso. (12)

La utilidad de este Estado estriba en mostrar las erogaciones totales en la producción de una empresa. Se acostumbra presentarlo agrupando los elementos del costo de producción; materia prima, mano de obra directa y gastos indirectos. El valor total de los dos primeros tiene significado en cuanto al costo unitario, porque la erogación total dependerá del volumen de artículos producidos; en cambio los gastos indirectos tiene mayor significado en su monto total ya que, por su naturaleza generalmente es más fija pueden compararse con los efectuados en ejercicios anteriores o contra cifras presupuestadas.

Los inventarios de materia prima deben evaluarse sobre las mismas bases en que se haga el traspaso a la producción en proceso, y los inventarios de artículos en proceso deben valorizarse por lo general a los costos resultantes de los cargos por costos de producción, con objeto de mostrar ambos inventarios correctamente valorizados.

COMPANIA COLOMBON, S.A. DE C.V

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 1990

(en miles de pesos)

Materia Prima:		
Inventario Inicial	\$ 8'316	
Compras Netas	<u>12'468</u>	
	20'784	
Inventario Final	<u>5'201</u>	\$ 15'583
Mano de Obra Directa		588
Gastos de Producción:		
Mano de Obra Directa	30	
Sueldo de Supervisión	125	
Depreciaciones:		
De edificio	110	
De maquinaria	492	
Experimentación	15	
Combustibles	19	
Primas de Seguros	20	
Energía Eléctrica	36	
Reparación y Mantenimiento	45	
Herramientas	5	
Materiales Indirectos	39	
Impuesto sobre la Renta	23	
Seguro Social	71	
Diversos	<u>8</u>	1'038
Costo Total de Producción		<u>17'209</u>
Inventario de manufactura en proceso:		
Inicial	120	
Final	<u>102</u>	
Disminución del Ejercicio		18
Costo de Productos Terminados		<u>17'227</u>

B) ESTADO DE COSTO DE LO VENDIDO

Este Estado normalmente se refiere a un ciclo productivo durante un período determinado aquí se va analizando el desarrollo de las diferentes etapas de producción para poder precisar las unidades que se terminaron, así como las que quedaron en proceso en sus tres elementos según su grado de avance en materia prima, mano de obra y cargos indirectos y poder determinar los inventarios finales a través de su análisis. (14)

El Estado de Costo y Producción de lo vendido, se hace referencia al Costo de Producción de las unidades que se terminaron, así como las que se quedaron en proceso, y en el ya se analizaron el costo de las unidades terminadas, las que quedaron en proceso, así como las unidades que ya salieron del almacén, y las que se vendieron.

ESTRUCTURA DEL ESTADO

En este Estado se pueden apreciar tres renglones importantes:

- a) El costo total de las materias primas directas empleadas en la producción.
- b) El costo incurrido de producción.
- c) El costo de producción de lo vendido.

Los datos que debe contener son:

- . Encabezado (nombre de la empresa, especificar que se trata de un estado de costo de producción de lo vendido, e indicar el período que abarca)
- . Cuerpo (análisis de materias primas directas, costo de producción, costo de producción de lo vendido).
- . Firmas (contador de costos, gerente de producción, contralor)

La interrelación que existe del estado de costo de producción con los demás estados, puede ser:

EL Estado de Resultados y el Balance General o Estado de Posición Financiera.

- a) La interrelación que debe hacer primero del Estado de Costos de Producción de lo vendido, que va a utilizar el Estado de Resultados para determinar por medio de una comparación de la utilidad o pérdida sobre ventas netas (total de ventas netas menos costo de producción de lo vendido).
- b) La segunda interrelación se hace con la utilidad o pérdida sobre ventas que se obtuvo en el Estado de Resultados, ese resultado se presenta reflejado en el Balance General en el grupo del Capital Contable, ya sea que aumente al capital social o lo disminuya.

5. IMPORTANCIA

Los Estados Financieros interesan tanto desde un punto de vista interno o de administración de la empresa, como desde un punto de vista externo o del público en general.

El Balance General, el Estado de Resultados, El Estado de Variación de Capital y el Estado de Cambios en la Situación Financiera, que son los estados principales o de uso general, interesan a un mayor número de personas en virtud de que cubren los aspectos fundamentales de la operación de las empresas.

Desde el punto de vista interno, los estados financieros principales interesan a la administración, a los empleados y a los dueños o accionistas, tanto como fuente de información para fijar políticas administrativas como de información de la situación que guardan los intereses de los accionistas o propietarios.

Desde un punto de vista externo, los estados financieros pueden interesar a :

- a) Los acreedores, como fuente de información para que se estime la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.

b) Las personas o empresas a quienes se les solicite crédito o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión.

c) Las autoridades hacendarias para efectos de los impuestos que gravan a la empresa.

d) Diversas dependencias gubernamentales con relación a concesiones y franquicias o bien para obtener información estadística, necesaria para orientar las directrices de los países.

Los Estados Financieros Secundarios, salvo en casos especiales, por presentar aspectos aislados interesan desde un punto de vista interno o de la administración de la empresa.

FORMAS DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Un Estado Financiero debe presentarse encabezado por el nombre de la empresa a que se refiere, una breve descripción de lo que muestra o contiene, la fecha o el período que cubre y la información que se presenta.

Deberá cuidarse que la terminología empleada sea comprensible, tomando en cuenta quienes serán los lectores de los estados financieros.

Por ser Estados Financieros, está referida la información en unidades monetarias, siendo recomendable se indique la clase de moneda en que está expresada.

LIMITACION DE LA INFORMACION FINANCIERA

Los Estados Financieros no son exactos ni las cifras que se muestran son definitivas. Esto sucede así porque las operaciones se registran bajo juicios personales y principios de contabilidad que permiten optar por diferentes alternativas para el tratamiento y cuantificación de las operaciones las cuales se cuantifican en moneda, que por otra parte no conservan su poder de compra y al paso del tiempo pueden perder su significado en las tran-

sacciones de carácter permanente, y en economías con una actividad inflacionaria importante las operaciones pierden su significado a muy corto plazo.

La técnica ha seguido avanzando y algunas empresas han tratado de corregir su información efectuando estimaciones del valor para mejorar su información.

De aquí se puede concluir que las cifras contenidas en los Estados Financieros no representan valores absolutos; consiguientemente la información que ofrece no es la medida exacta de su situación ni de su productividad sino es provisional. Por lo tanto, la utilidad o pérdida definitiva no se conoce sino hasta el momento de la venta o liquidación de la entidad.

INFORME ANUAL DE LAS SOCIEDADES A LOS ACCIONISTAS

Existe la tendencia a publicar anualmente los estados financieros para conocimiento del público en general. Las empresas tienen en sus manos una fuente de publicidad importante para su futuro desarrollo, esto es, la información financiera anual que se presenta a los accionistas en un folleto voluminoso y atractivamente ilustrado, con el fin de dar cuenta y razón de los resultados de la empresa, así como para exponer los planes futuros.

En él debe incluirse la información estadística comparativa e histórica sobre todos los asuntos sobresalientes de la empresa tales como ventas, utilidades, distribución de dividendos crecimiento, así como la investigación tecnológica y de ingeniería realizada o por realizar, productos existentes y nuevos productos, la modernización de la planta y equipo, los planes futuros de inversión, la historia de la compañía, las prestaciones que gozan los empleados, además de lo anterior, esta publicación incluye los Estados Financieros principales, un informe de la Administración relativo a los principales acontecimientos del ejercicio social, los planes de expansión o proyectos que se espera realizar.

En los últimos años también se han ofrecido los Estados Comparativos de los

últimos ejercicios con objeto de dar a conocer las tendencias financieras y operacionales de la empresa. Generalmente adjuntan los dictámenes respectivos del contador público y del comisario sobre los Estados Financieros.

CAPITULO II.

EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.-NORMAS DE AUDITORIA.

Son los requisitos mínimos de calidad relativos a la personalidad del Auditor, al trabajo que desempeña y la información que rinde como resultado de dicho trabajo. (Definición del Instituto Mexicano de Contadores Públicos).

Las Normas de Auditoria se clasifican en:

NORMAS PERSONALES

Entrenamiento técnico y capacidad profesional. El trabajo de auditoria, - cuya finalidad es la de rendir una opinión profesional independiente, debe ser desempeñado por personas que teniendo un título profesional legalmente expedido y reconocido, tenga entrenamiento técnico adecuado y capacidad profesional como auditores.

Cuidado y diligencia profesional El auditor está obligado a ejercitar con cuidado y diligencia razonable en la realización de su examen y en la preparación de su dictamen o informe. El auditor deberá desempeñar su trabajo, con meticulosidad, cuidado y esmero, poniendo siempre toda su capacidad y habilidad profesional con buena fe e integridad. Para que el profesional cumpla su compromiso con su cliente y con la sociedad, es necesario que en el desempeño de su trabajo ponga la atención, el cuidado y la diligencia que humanamente puede esperarse de una persona con sentido de responsabilidad.

El auditor como todo profesional, no es infalible y por ello no es responsable por meros errores de juicio. La actividad profesional está sujeta a la condición general de la habilidad humana pero los márgenes de esa habilidad deben ser reducidos al mínimo posible, se requiere que el auditor al desempeñar su trabajo lo haga con meticulosidad, con el cuidado y

dedicación que son propios de un trabajo de carácter profesional.

Independencia. El auditor está obligado a mantener una actitud de independencia mental en todos los asuntos relativos a su trabajo profesional. El Contador Público no podrá actuar como auditor en aquellos casos en los que exista circunstancias que puedan influir sobre su juicio objetivo y - que por consiguiente reduzca su independencia mental o en aquellos casos en los que las circunstancias puedan establecer en la mente pública una - duda razonable sobre su independencia y objetividad.

Para que la opinión del auditor sea útil, es necesario, que además de estar fundada en su capacidad profesional sea emitida con independencia -- mental, es decir, cuando sus juicios se fundan en los elementos objetivos del caso. La utilidad de los servicios del auditor depende no solamente del hecho de que él asuma una actitud de independencia mental pero también que las personas que van a utilizar el resultado de su trabajo crean que éste fue hecho con independencia de criterio.

NORMAS DE EJECUCION DEL TRABAJO

El trabajo de auditoria debe ser planeado adecuadamente y, si se usan - ayudantes, éstos deben ser supervisados en forma apropiada. A esto se re - fiere la planeación y supervisión.

Estudio y evaluación del control interno. El auditor debe efectuar un es - tudio y evaluación adecuada del control interno existente, que le sirva - de base para determinar el grado de confianza que va a depositar en él; - asimismo, que le permita determinar la naturaleza, extensión y oportuni - dad que va a dar los procedimientos de auditoria.

Obtención de evidencia suficiente y competente. Mediante sus procedimien - tos de auditoria, el auditor debe obtener evidencia comprobatoria sufi - ciente y competente en el grado que requiera para suministrar una base - objetiva para su opinión.

NORMAS DE INFORMACION

El resultado final del trabajo del auditor es su dictamen o informe y es en este documento en lo que va a reposar la confianza de los interesados en los Estados Financieros, para prestarles fe a las declaraciones que en ellos aparecen sobre la situación financiera y los resultados de operación de la empresa. Es principalmente a través del informe como el público y el cliente se dan cuenta del trabajo del auditor y, en muchos casos es la parte del trabajo que únicamente queda al alcance del usuario. Debido a dicha importancia se hace necesario que se establezcan normas que regulen la calidad y requisitos mínimos del informe o dictamen correspondiente.

Las Normas de Información se clasifican en:

- a).-Aclaración de relación con Estados o Información Financiera. El nombre de un Contador Público que queda asociado con estados o información financiera; deberá expresar de manera clara e inequívoca la naturaleza de su relación con dicha información.
- b).-El Contador Público deberá expresar su opinión sobre la información o estados financieros que examinó. Las limitaciones importantes que haya tenido su examen, las salvedades que se deriven de ellas y las razones de importancia por las cuales expresa una opinión adversa, o no puede expresar una opinión profesional.
- c).-Consistencia en la Aplicación de Principios de Contabilidad. Para que la información pueda ser comparable con ejercicios anteriores es necesario que se considere el mismo criterio y las mismas bases de aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- d).-Aplicación de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Para elaborar estados financieros correctos es necesario procesar la información financiera aplicando los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

e).-La información presentada en los Estados Financieros y en las Notas relativas debe ser adecuada y suficiente para su razonable interpretación.

2.-TECNICAS Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA.

Los procedimientos de auditoria son el conjunto de técnicas de investigación aplicables a una partida o a un grupo de hechos y circunstancias a los Estados Financieros sujetos a examen mediante los cuales el Contador Público obtiene las bases para fundamentar su opinión.(2c)

Naturaleza de los procedimientos de auditoria. Debido a los diferentes sistemas de organización, control, contabilidad y en general de los detalles de operación de los negocios hacen imposible establecer sistemas rígidos de pruebas para el examen de los estados financieros. Por esta razón el auditor deberá aplicar su criterio profesional de decidir, cual técnica o procedimiento de auditoria o conjunto de ellos serán aplicables en cada caso para obtener la certeza moral que fundamenta una opinión objetiva y profesional.

Alcance y Extensión.- Dado que las operaciones de una empresa son por naturaleza repetitivas y forman parte de cantidades numerosas de operaciones individuales, no es posible realizar un examen detallado de todas y cada una de las partidas individuales. Por esta razón, cuando dichas partidas llenan los requisitos de multiplicidad y similitud entre ellas se recurre al procedimiento de examinar una muestra representativa de las partidas, de esta prueba se deriva una opinión general sobre la partida global.

La relación de las partidas examinadas con el total de las partidas individuales que forman el universo, es lo que se conoce como extensión o alcance de los procedimientos de auditoria y su determinación es uno de los elementos más importantes en la planeación de la auditoria.

Los procedimientos de auditoria son más útiles y se aplican mejor en una fecha anterior o posterior.

TECNICAS DE AUDITORIA.

Son los métodos prácticos de investigación y prueba que el Contador Público utiliza para lograr la información y comprobación necesaria para poder emitir su opinión profesional. (Definición del Instituto Mexicano de Contadores Públicos).

Las Técnicas de Auditoria son:

a).-ESTUDIO GENERAL.-Apreciación sobre la fisonomía o características generales de la empresa, de sus estados financieros y de las partes importantes, significativas o extraordinarias. Esta apreciación se hace aplicando el juicio profesional del Contador Público, que basado en su preparación y experiencia, podrá obtener de los datos o informes originales de la empresa que va examinar, situaciones importantes extraordinarias que pudieran requerir información especial. El estudio general, deberá aplicarse con mucho cuidado y diligencia, por lo que es recomendable la lleve a cabo un auditor con preparación, experiencia madurez para asegurar un juicio profesional sólido y amplio.

b).-ANALISIS.-Clasificación y agrupación de los distintos elementos individuales que forman una cuenta o una partida determinada de tal manera que los grupos constituyan unidades homogéneas y significativas puede haber dos clases de análisis:

1.-Análisis de saldo.Existen cuentas en las que los movimientos que se registran en ellas son compensaciones unas de otras. En este caso el saldo de la cuenta viene a quedar formado por un neto que representa la diferencia entre las distintas partidas que se movieron dentro de la cuenta.

2.-Análisis de movimientos.En otras ocasiones las cuentas se forman por acumulación de ellas. En este caso el análisis de la cuenta debe hacerse por agrupación, conforme a conceptos homogéneos y significativos de los distintos movimientos deudores y acreedores que vinieron a constituir el saldo final de la propia cuenta.

c).-INSPECCION.-Exámen físico de bienes materiales o de documentos con el objeto de cerciorarse de la autenticidad de un activo o de una operación registrada en la contabilidad o presentada en los estados financieros. Los saldos del activo, los datos de la contabilidad están representadas por bienes materiales, títulos de crédito, u otra clase de documentos que constituyen la materialización del dato registrado en la contabilidad. En igual forma algunas de las operaciones de la empresa o de sus condiciones de trabajo pueden estar registradas en títulos, documentos o libros especiales en los cuales de una manera fehaciente quede la constancia de la operación realizada.

d).-CONFIRMACION.-Obtención de una comunicación escrita de una persona independiente de la empresa examinada, y que se encuentre en la posibilidad de conocer la naturaleza y condiciones de la operación, de informar de una manera válida sobre ella.

Esta técnica se aplica solicitando a la empresa auditada que se dirija a la persona a quien se pide la información para que conteste por escrito al auditor, la información solicitada, esta se aplica de dos formas:

- 1.-Positiva.-Se envían datos y se pide que contesten, tanto si están conformes, como si no lo están. Se utiliza preferentemente para el activo.
- 2.-Negativa.-Se envían datos y se pide contestación, solo si están inconformes. Se utiliza para confirmar activo.

Otras formas de confirmación: Indirecta, Ciega o en Blanco.-Se envían datos y se solicita información de saldos, movimientos o cualquier otro dato necesario para la auditoría. Se utiliza generalmente para confirmar pasivo a instituciones de crédito.

e).-INVESTIGACION.-Obtención de la información, datos comentarios de los funcionarios y empleados de la propia empresa.

f).-DECLARACION.-Manifestación por escrito con la firma de los interesados del resultado de las investigaciones realizadas con los funcionarios y empleados de la empresa.

Nota: Su validez está limitada por el hecho de ser datos suministrados por personas que o bien participaron en las operaciones realizadas o tu

vieron ingerencia en la información de los estados financieros que se están examinando

g).-**OBSERVACION.**-Es la forma que el auditor se cerciora en forma abierta o discreta, de hechos o circunstancias determinadas y de las operaciones que realiza el personal de la entidad auditada.

h).-**CALCULO.**-Técnica que aplica el auditor para cerciorarse de la corrección numérica de partidas específicas, mediante el cálculo independiente de las mismas.

i).-**COMPROBACION.**-Consiste en la revisión de documentos comprobatorios o representativos de las operaciones que se han realizado en la entidad. Se utiliza para determinar la legitimidad y para darle la adecuada interpretación contable.

3.-CONTROL INTERNO.

Definición.-El Control Interno comprende el plan de organización y todos los métodos y procedimientos que en forma coordinada se adoptan en un negocio para salvaguardar sus activos, verificar la razonabilidad y confiabilidad de su información financiera, promover la eficiencia operacional y provocar la adherencia a las políticas prescritas por la administración. (1)

Objetivos Básicos del Control Interno:

Existen cuatro objetivos básicos del Control Interno que son:

- a).-La protección de los activos.
- b).-Obtención de información financiera veraz, confiable y oportuna.
- c).-Promoción de eficiencia en la operación del negocio.
- d).-Adhesión de la ejecución de las operaciones se adhieren a las políticas establecidas por la administración de la empresa. (2)

Se ha definido que los dos primeros objetivos cubren los aspectos de control interno contable y los dos últimos se refieren a controles internos administrativos.

Objetivos Generales del Control Interno.

- a).-**Objetivos de autorización.**-Se refiere a que todas las operaciones deben realizarse de acuerdo con autorizaciones generales o específicas de la administración.
- b).-**Objetivos de procesamiento y clasificación de transacciones.**-Todas las operaciones deben registrarse para permitir la preparación de estados financieros de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados o de cualquier otro criterio aceptable a dichos estados y para mantener en archivos apropiados datos relativos a los activos sujetos a custodia.
- c).-**Objetivos de salvaguarda física.**-El acceso a los activos solo debe permitirse de acuerdo con autorizaciones de la administración.
- d).-**Objetivos de verificación y evaluación.**-Los datos registrados relativos a los activos sujetos a custodia deben compararse con los activos existentes a intervalos razonablemente y tomar las medidas apropiadas respecto a las diferencias que existan.

Elementos del Control Interno:

Los elementos del Control Interno pueden agruparse en cuatro clasificaciones.

- a).-**Organización.**-Los elementos que intervienen en la organización son:

Dirección.- Que asuma la responsabilidad de la política general de la empresa y las decisiones tomadas en su desarrollo.

Coordinación.-Que adopte las obligaciones y necesidades de las partes integrantes de la empresa a un todo homogéneo y armónico.

División de labores.-Que defina claramente la independencia de las funciones de operación, custodia y registro. El principio básico del Control Interno es, este aspecto, que ningún departamento debe tener acceso a los registros contables en que se controla su propia operación. Bajo el mismo principio, el departamento de contabilidad no debe tener funciones de operación o de custodia, sino concretarse al registro conta

ble de los datos, verificando sus respectivas autorizaciones y evidencias de controles aplicables, así como a la presentación de informes y análisis que requiera la dirección para controlar adecuadamente las operaciones de la empresa.

Asignación de responsabilidades.-Estableciendo con claridad los nombramientos dentro de la empresa, jerarquía y delegación de facultades de autorización congruentes con las responsabilidades asignadas.

El principio fundamental de este aspecto consiste en que no se realice transacción alguna sin la aprobación de alguien específicamente autorizado para ello, debe en todo caso, existir constancia de esta aprobación.

b).-**Procedimientos.**-La existencia de Control Interno requiere de una:

Planeación y sistematización.-Es deseable encontrar en uso un instructivo general o una serie de instructivos sobre funciones de dirección y/o coordinación, la división de labores, el sistema de autorizaciones y fijación de responsabilidades.

Registros y formas.-Un buen sistema de Control Interno debe procurar procedimientos adecuados para el registro completo y correcto de activos, pasivos, productos y gastos.

Informes.-Desde el punto de vista de la vigilancia sobre las actividades de la empresa y sobre el personal encargado de realizarlas, el elemento más importante del Control es la información interna, los informes contables constituyen un elemento muy importante del Control Interno desde la preparación de balances mensuales, hasta las hojas de distribución de adeudos de clientes por antigüedad o de obligaciones por vencimientos.

c).-**Personal.**-Los elementos de esta área que intervienen en el Control Interno son cuatro:

Entrenamiento.-Mientras mejores programas de entrenamiento se encuentren en vigor, más apto será el personal encargado de los diversos aspectos del negocio.

Eficiencia.-La eficiencia dependerá del juicio personal aplicado en cada actividad. El interés del negocio por medir y aumentar la eficiencia constituye un coadyudante del Control Interno.

Moralidad.-La moralidad del personal es una de las columnas sobre las que descansa la estructura del Control Interno. Los requisitos de admisión y el constante interés de los directivos por el comportamiento del personal son, en efecto ayudas importantes al Control Interno.

Retribución.-Es indudable que un personal retribuido adecuadamente se presenta mejor a realizar los propósitos de la empresa.

d).-**Supervisión.**-La supervisión se ejerce en diferentes niveles, por diferentes funcionarios y empleados y en forma directa e indirecta.

4.-PLANEACION DE LA AUDITORIA.

La Planeación es la primera fase del proceso de la auditoria y consiste en decidir anticipadamente los procedimientos que se van a emplear, la extensión que se le daría a las pruebas, la oportunidad de su aplicación y los papeles de trabajo que se utilizarán; así como la asignación del personal que deberá realizar el trabajo.

Para planear adecuadamente el trabajo de auditoria el auditor debiera conocer:

- a).-Los objetivos, condiciones y limitaciones del trabajo concreto que se va a realizar.
- b).-Las características particulares de la empresa cuya información financiera se examina, incluyendo dentro de este concepto las características de operación, sus condiciones jurídicas y el sistema de Control Interno existente.

La planeación de la auditoria puede verse afectada dependiendo del fin -- específico del trabajo a realizar; por ejemplo: la adquisición de un negocio, la solicitud de un crédito bancario, la realización de una emisión -- de obligaciones, entre otros.

El conocimiento de las características de operación se refiere tanto a -- las normas productivas, comerciales y financieras que constituyen el objeto propio de la empresa, así como a las marginales o extraordinarias.

Las condiciones jurídicas de una empresa se refiere a: los documentos legales que conforman su personalidad, su posibilidad de realizar operaciones, su organización, su relación con el estado, el régimen de sus propiedades, las condiciones de orden contractual.

El sistema de Control Interno constituye el elemento más importante sobre el que descansa la planeación de la auditoría. Su estudio y evaluación constituye otra norma de ejecución del trabajo.

La planeación implica prever cuales procedimientos de auditoría van a emplearse, la extensión y oportunidad en que van a ser utilizados y el personal que debe intervenir en el trabajo.

La información necesaria para planear adecuadamente el trabajo de auditoría se obtiene de muy diversas maneras, de acuerdo con la naturaleza y las condiciones particulares de la empresa, dentro de las cuales destacan:

- a) Entrevistas con el cliente para determinar el objetivo, las condiciones y limitaciones del trabajo, el tiempo a emplear, los honorarios y los gastos, la coordinación del trabajo de auditoría con el personal del cliente, y todos aquellos puntos que, por su naturaleza, ameriten ser definidos antes de la iniciación del trabajo.
- b) Visitas a las instalaciones y observación de las operaciones para conocer las características operativas de la empresa y el sistema de control interno.
- c) Entrevistas con funcionarios para obtener información sobre las políticas generales de la empresa, tanto las relativas a producción como al aspecto comercial y financiero, y las referentes a los criterios de control.
- d) Lectura de algunos documentos que se relacionen con la situación jurídica de la empresa.
- e) Lectura de los Estados Financieros para obtener información básica sobre el volumen y la naturaleza de las operaciones de la empresa.
- f) Revisión de informes y papeles de trabajo de auditorías anteriores, para aprovechar la experiencia acumulada.
- g) Estudio y evaluación preliminar del sistema de control interno.

El sistema de control interno de la empresa ha de ser estudiado y evaluado para poder efectuar una planeación correcta del trabajo de auditoría.

El auditor debe dejar evidencia en sus papeles de trabajo de haber planeado la auditoría.

El resultado de la planeación de la auditoría se refleja finalmente en un programa de trabajo.

Un programa de auditoría es un plan de trabajo con adiciones de elementos de tiempo.

EL PLAN DE TRABAJO CONTIENE :

1. Personal que debe desarrollar el trabajo
 - a) Ayudante
 - b) Supervisores, etc.
2. Fechas en que se desarrollará cada fase de la auditoría
 - a) Preliminar
 - b) Cierre
 - c) Final
3. Observaciones importantes del Control Interno
 - a) Puntos Sólidos
 - b) Deficiencias
4. Objetivos de la auditoría
5. Descripción de las pruebas y su alcance

IMPORTANCIA DEL PROGRAMA DE AUDITORIA

Se utiliza para :

- A. Desarrollar la Auditoría y obtener resultados satisfactorios.

- B. Controlar el tiempo real en el desarrollo de su trabajo.
- C. Determinar el trabajo real y compararlo con el estimado.
- D. Guiar a sus ayudantes en el desarrollo de su trabajo.
- E. Estimar sus honorarios
- F. Servir de base para futuras auditorías

El programa de trabajo lógicamente ordenado y clasificado de los procedimientos de Auditoría que han de emplearse, la extensión que se les ha de dar, la oportunidad con que se han de aplicar y la asignación del personal, es el resultado de la planeación de una Auditoría. (24)

Puede suceder que la planeación de una fase concreta del trabajo no puede realizarse detalladamente sino hasta algún momento posterior. Cuando esto nos afecta substancialmente a los planes para otras fases del trabajo, se puede diferir la planeación detallada de cualquier parte de la auditoría y comenzar el trabajo sobre otra fase de la misma, podemos decir que no es necesario para iniciar una fase de trabajo de una auditoría, que estén planeadas todas las fases de ella, aunque si es necesario que este planeada en lo general toda la auditoría y en lo particular la fase concreta que se va a desarrollar.

La planeación de la auditoría no puede tener un carácter rígido. El auditor debe estar preparado para modificar el programa de trabajo cuando en el desarrollo del mismo se encuentre con circunstancias no previstas o elementos desconocidos, y cuando los resultados mismos del trabajo indiquen la necesidad de hacer variaciones o ampliaciones a los programas previamente establecidos.

La planeación no debe entenderse únicamente como una etapa inicial anterior a la ejecución del trabajo, sino que esta debe continuar a través de todo el desarrollo de la auditoría.

5.- PAPELES DE TRABAJO

Definición: El comité ejecutivo de normas de auditoría del AICPA lo define

como un término amplio: Incluyen toda la evidencia reunida por los auditores para mostrar el trabajo que han hecho, los métodos y procedimientos que han seguido y las conclusiones a que han llegado. En sus papeles de trabajo los auditores tienen la base para su informe al cliente, evidencia de la amplitud de su examen y prueba del cuidado profesional que han tenido en sus investigaciones.

PROPOSITOS DE LOS PAPELES DE TRABAJO

- a) Organizar, coordinar todas las fases del trabajo de auditoría.
- b) Ayudar a los socios, gerentes contadores, jefes en la revisión del trabajo realizado por los miembros del personal de auditoría.
- c) Para facilitar la preparación del informe de auditoría.
- d) Para comprobar y explicar en detalle las opiniones y los hallazgos resumidos en el informe.

Los papeles de trabajo suministran además información para la preparación de las declaraciones del impuesto sobre la renta, registros de documentos para dependencias gubernamentales y además constituyen guía en trabajos subsecuentes.

TIPOS DE PAPELES DE TRABAJO

- a) Planes de auditoría, programas de auditoría, cuestionarios, cuadros de flujo y hojas de agenda.
- b) Hojas de Balanza de Prueba u Hojas de Agrupamiento.
- c) Asientos de Ajuste por Diario y Asientos de Reclasificación.
- d) Cédulas, análisis y papeles de trabajo de computación de apoyo.
- e) Copias de actas y de otros registros o documentos.
- f) Cartas de salvaguarda del cliente y cartas de abogados.

La coordinación de todas las fases del trabajo de auditoría se logra por medio de los papeles de trabajo.

A medida que se ejecuta cada paso de la comprobación y el análisis, los auditores observan hechos y relaciones significativas, a menos que estas cuestiones se conserven por escrito cuando se les descubre son susceptibles

de olvidarse antes de que pueda valorarse adecuadamente a la luz de la información revelada por estas fases de la auditoría. Por la reacción cuidadosa de la tarea de los ayudantes en su trabajo sobre diferentes papeles, un auditor jefe puede coordinar y ayudar eficientemente de una vez muchas de las fases del trabajo del examen. En esta forma los papeles de trabajo muestran que se ha cumplido la primera norma de planeación adecuada del trabajo y supervisión correcta de los ayudantes.

Los papeles de trabajo facilitan la preparación del informe de los auditores al cliente, por que son la fuente de la que toman su material los que redactan el informe, debido a esto, se deduce que los papeles de trabajo, justifican y explican las conclusiones a que se llega en el informe.

Para respaldar claramente el informe de los auditores, los papeles de trabajo deben suministrar la evidencia del acatamiento de los auditores a las normas de auditoría generalmente aceptadas. Los papeles de trabajo deberán mostrar especialmente una planeación adecuada de la auditoría y una supervisión conveniente de todos los movimientos del personal: un estudio y evaluación completas del sistema de control interno del cliente la relación entre la evaluación del control interno y el programa de auditoría y la acumulación de suficientes evidencias competentes para apoyar la opinión de los auditores sobre los estados financieros del cliente.

La Auditoría no se limita al examen de los registros financieros y los papeles de trabajo no se reducen a cédulas y análisis. Durante el curso de una Auditoría los auditores pueden reunir mucho material por ejemplo copia de las escrituras constitutivas, copias de contratos importantes, confirmaciones de cuentas por cobrar, así como las cuentas y cartas de asesoría legal del cliente.

Generalmente los auditores llevan dos archivos de papeles de trabajo para cada cliente:

ARCHIVO ANUAL DE AUDITORIA

Que corresponde solamente al examen de dicho año y contiene lo siguiente:

1. Índices y marcas
2. Ajustes y/o reclasificaciones
3. Hoja de Trabajo
4. Cédula sumaria de disponible
5. Cédula analítica de caja
6. Cédula analítica de bancos
7. Cédula sumaria de cuentas y documentos por cobrar
8. Cédula de subanálisis de documentos por cobrar
9. Cédula analítica de documentos por cobrar
10. Cédula de subanálisis de clientes
11. Cédula analítica de clientes
12. Cédula de subanálisis de deudores diversos
13. Cédula sumaria de inversiones permanentes
14. Cédulas Analíticas
15. Cédulas sumarias de inventarios
16. Cédulas de subanálisis
17. Cédula analítica
18. Cédula sumaria de inversiones de trabajo
19. Cédula de resumen de terrenos
20. Cédula analítica de terrenos
21. Cédula resumen de edificio y construcción
22. Cédula analítica de edificio y construcciones. (2:)

ARCHIVO PERMANENTE

Contiene datos que relativamente no cambian y contiene lo siguiente:

1. Programa de Auditoria

2. Cuestionarios de Control Interno
3. Acta Constitutiva de la entidad y de sus modificaciones
4. Hoja de Trabajo de Contabilidad
5. Contratos de todo tipo
6. Actas de Asamblea
7. Estados Financieros de Contabilidad (14)

ALMACENAMIENTO Y CONSERVACION DE LOS PAPELES DE TRABAJO

Un procedimiento satisfactorio del almacenamiento, es el que da protección contra azares tales como incendio y robo, y asegura que puedan ser localizados rápidamente y consultarse cuando es necesario.

Los contadores públicos pueden conservar sus papeles de trabajo en sus oficinas de tres a cinco años, y llevar los más antiguos a un almacén público. Los archivos permanentes se conservan siempre al alcance de la mano. En ocasiones es ventajoso crear papeles de trabajo y archivarlos de manera que exista un archivo de papeles de trabajo para las declaraciones del impuesto sobre la renta y otros para las dependencias gubernamentales.

La cuestión del tiempo que deben conservarse los papeles de trabajo está sujeta a controversias. Los auditores no pueden decidir con facilidad cuando ciertos papeles de trabajo ya no tienen un valor futuro posible.

La retención indefinida de los papeles de trabajo crean un serio problema de almacenamiento que puede ser resuelto microfílmado la información contenida en los papeles de trabajo.

PAUTAS PARA LA PREPARACION DE LOS PAPELES DE TRABAJO

Cuando los papeles de trabajo se preparan en buena forma, con atención - adecuada al arreglo, diseño y legibilidad, con encabezados completos, explicaciones de los orígenes, y la comprobación del trabajo ejecutado crea

en los supervisores y en los socios una sensación de confianza en los auditores que hacen el trabajo. Debiendo estos transmitir una impresión de sistema y orden, así como de atención consistente al detalle, junto con una clara diferencia y lo trivial.

Para cada tema deberá separarse y prepararse un papel adecuadamente identificado. Solamente se usa a un lado de la hoja, para evitar pasar por alto la información contenida en la otra parte de la hoja.

A todos los papeles de trabajo se les debe asignar un índice y el índice debe cruzarse con el papel de trabajo-balanza o la hoja de agrupamiento correspondiente.

El trabajo de comprobación hecho por los auditores deberá indicarse en cada papel de trabajo. A medida que se preparan los papeles de trabajo, los auditores usarán símbolos diferentes para identificar los pasos específicos en el trabajo ejecutado. Siempre que se usen contraseñas, deberán acompañarse de una leyenda que explique su significado.

Para cada fase de la auditoría deberá declararse con toda claridad en los papeles de trabajo el grado y alcance de las pruebas de acatamiento y las pruebas sustantivas.

La identificación adecuada de los papeles de trabajo se logra a través de un encabezado que incluya el nombre de la compañía cliente, una descripción clara de la información que se presenta, y la fecha o período que abarca. Es esencial una identificación completa y específica de los documentos examinados, los empleados entrevistados, y lugares visitados. El que prepara los papeles de trabajo deberá fechar y firmar el papel de trabajo; deberá aparecer además las iniciales o firma del jefe de contadores, gerente o socio que revisó el papel de trabajo.

Deberá redactarse una hoja de agenda por separado en la que se anoten los puntos que se tengan que investigar a medida que avanza la auditoría. En el curso de la investigación, se suscitarán muchas preguntas que no pueden contestarse o resolverse inmediatamente. Al anotar estos puntos en papeles de trabajo ideados para este propósito los auditores pueden evitar la interrupción del trabajo que se esté haciendo, pero se asegurarán que no se olvidan.

Deberán incluirse los comentarios del auditor en los que se indique sus conclusiones en relación en cada aspecto del trabajo.

REVISIÓN DE LOS PAPELES DE TRABAJO

Los auditores en jefe que tienen a su cargo un trabajo revisan los papeles de trabajo del personal ayudante, y los gerentes y supervisores escudriñan todos los papeles de trabajo preparados por los auditores en jefe y el personal de ayudantes, y los socios hacen una revisión final de todo el conjunto de papeles de trabajo antes de autorizar el nombre de la firma de auditores, en informe de auditoría.

En los papeles de trabajo se debe buscar indicaciones de que la auditoría se llevó a cabo de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Los supervisores juzgan sobre la evidencia acumulada durante la auditoría lo que justifica el dictámen sobre los Estados Financieros del cliente.

REVISIÓN DE ACATAMIENTO A LAS NORMAS DE TRABAJO EN EL TERRENO

Al revisar los papeles de trabajo los auditores buscan la evidencia de la correcta planeación de la auditoría y de la supervisión de los miembros del personal de auditoría, un estudio y evaluación adecuada del control interno que tiene el cliente y la reunión de un material de evidencia suficiente y adecuado.

La planeación adecuada se comprueba en los papeles de trabajo por medio de una copia de la carta de compromiso, un plan de auditoría formalizado, programas de auditoría detalladas para secciones específicas de la auditoría y un presupuesto de tiempo que presente la explicación adecuada acerca de las diferencias importantes entre las horas reales y las presupuestadas para cada fase de la auditoría.

La calidad del estudio y evaluación del control interno se demuestran en los cuadros de flujo, los cuestionarios, o las descripciones escritas del control interno, en la evaluación preliminar de los programas de auditoría para pruebas de acatamiento y en los papeles de trabajo respectivos que describen los procedimientos y conclusiones del muestreo, en el papel de trabajo formal para la evaluación del control interno y en una carta de la gerencia al cliente en la que se describan las recomendaciones para mejoras al cliente en su control interno.

El programa de auditoría "firmado" es el principal papel de trabajo que demuestra la cantidad y calidad de la evidencia acumulada durante la auditoría.

REVISIÓN PARA APOYAR EL DICTAMEN DE LA FIRMA DE LOS CONTADORES

Después de revisar los papeles de trabajo se procede a considerar si la redacción del informe de auditoría está justificado por los papeles de trabajo. Además de comprobar la precisión de las cantidades, las fechas, los nombres y otros datos claves en los Estados Financieros auditados y en el informe redactado. Debe revisar si los estados financieros fueron elaborados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados; si los principios de contabilidad fueron aplicados consistentemente con los estados financieros del año anterior; está justificado el tipo de dictamen incluido en el informe de auditoría (sin salvedades, con salvedades, abstención o negativo).

CAPITULO III.

LA IMPORTANCIA DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

CAPITULO III LA IMPORTANCIA DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

I. ORIGEN DE LAS NOTAS

Las notas a los Estados Financieros se derivan de la limitación de espacio que existe en el cuerpo de los Estados Financieros, estas permiten ampliar la información cumpliendo así con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

2. CONCEPTO

Las notas a los Estados Financieros son información adicional, que revelan de forma más amplia y extensa, ciertas cifras contenidas en los Estados Financieros, que por sí solos nos muestran la información contenida en los mismos.

3. OBJETIVOS

Reflejar la información básica que por motivos prácticos no se puede presentar en el cuerpo de los Estados Financieros. Por ejemplo:

1. Naturaleza del negocio
2. Políticas contables utilizadas en su elaboración
3. Revelar información en relación a renglones de los Estados Financieros que por su naturaleza lo ameriten.
4. Tasas de interés, garantías otorgadas sobre pasivos, así como plazos y fechas de vencimiento.
5. Contingencia y compromisos contraídos.
6. Movimientos e integración en el Capital Contable, aplicación y comentarios sobre utilidades o pérdidas obtenidas.
7. Distribución de dividendos, así como los pendientes de aplicar.
8. Hechos posteriores que afecten la situación financiera y/o el resultado de las operaciones en las entidades.
9. Transacciones entre compañías subsidiarias, asociadas y afiliadas.

10. Efecto de la falta de comparabilidad de los Estados Financieros o inconsistencia en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. NATURALEZA

La naturaleza de las notas a los Estados Financieros surge de las características propias de cada entidad, así como de la información que se requiera comunicar. Su forma de redacción varía en función del giro y naturaleza de la entidad.

5. CLASIFICACION Y PRESENTACION

1. Por su extensión:

- a) Notas alcance del Estado Financiero
- b) Notas en hojas por separado

2. Por el giro o actividad de la entidad.

- a) Entidad de la industria de la transformación
- b) Entidad de servicio
- c) Entidad comercial

NOTAS AL CALCE DEL ESTADO FINANCIERO

En base a la investigación realizada, se detectó que las notas alcance se formulan para mencionar que los Estados Financieros, se formularon de acuerdo con las reglas especiales dependiendo del giro de la entidad independientemente de las normas y principios de contabilidad de aplicación general. Así como aclaraciones en general.

NOTAS EN HOJAS POR SEPARADO

Este tipo de notas constituyen la información adicional que aclara cierto rubro de los Estados Financieros y pueden ser tan extensos como sea necesario.

EJEMPLO:

BANCOMER, S.N.C.

Institución de Banca Múltiple
Av. Universidad No. 1200
México 03339, D.F.

ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE

El 1º de Enero y el 31 de Diciembre de 1990
(Millares de Pesos)

900 Intereses y Rendimientos Cobrados		12,793'373,357
905 Dividendos		11'954,033
910 Cambios		117'617,861
915 Comisiones y Premios Cobrados		<u>1,227'276,928</u>
		14,150'222,179
Menos:		
920 Intereses Pagados	8,935'743,816	
925 Comisiones y Premios Pagados	<u>1,579'895,701</u>	
Subtotal		<u>10,515'639,517</u>
		3,634'582,662
930 Remun. y Prest. al personal	1,082'359,700	
935 Remun. a Consejeros y Comis.	1'968,471	
940 Honorarios a firmas p/asist. etc.	101'342,831	
945 Rentas	91'452,459	
950 Gastos de Promoción	112'324,617	
955 Castigos, Deprec y Amort.	394'543,260	
960 Impuestos diversos	243'473,629	
965 Conceptos no deduc. para ISR	209'492,783	
970 Otros Gtos de Operación y Admón.	645'722,290	
971 Aport. Patrim. al FONAPRE	66'059,000	
972 Afect. para la Constitución de Provisiones para la Cartera de Créditos.	<u>121'403,979</u>	
		<u>3,070'143,019</u>
Utilidad de Operación		564'439,643
975 Otros Productos, Beneficios y Rec.	849'907,402	
Menos:		
980 Quebrantos Diversos	<u>411'170,994</u>	
Utilidades antes de ISR Y PTU		1,003'176,051
Menos:		
985 Impuesto al Ingreso de las Sociedades Mercantiles	279'853,837	
990 Part. del Pers. en las Util.	<u>89'441,340</u>	
		<u>369'295,177</u>
UTILIDAD NETA		<u>633'880,874</u>

El presente Estado de Resultados se formuló conforme a las normas dictadas por la H. Comisión Nacional Bancaria, con fundamento en los artículos 99 y 101 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables y fueron registradas en las cuentas correspondientes del catálogo oficial.

A.V.M., S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITALES

BALANCE GENERAL

(Cifras monetarias expresadas en miles de pesos, excepto por el valor de las acciones)

<u>ACTIVO</u>	31 de Diciembre de		<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>	31 de diciembre de	
	1990	1989		1990	1989
<u>Inversiones en valores (Anexo II)</u>			<u>PASIVO</u>		
Certificados de La Tesorería	\$ 6'697,891	\$ 5'108,374	Provisión para gastos	\$ 11,192	\$ 4,605
Plusvalía en valuación de cartera	<u>603,699</u>	<u>103,007</u>	<u>CAPITAL CONTABLE (NOTA 3)</u>		
Inversión total en valores a precio de mercado	<u>7'301,590</u>	<u>5'211,381</u>	Capital Social pagado	1'000,000	1'000,000
<u>Cuentas por Cobrar</u>			Reserva para capitalización	200,000	115,718
Deudores Diversos-Acciones y Valores de México, S.A. DE C.V., Operadora, cuenta corriente	<u>2</u>	<u>3</u>	Resultado de ejercicio, anteriores	3'909,082	2'198,638
<u>Cargos Diferidos</u>			Resultado del ejercicio	1'582,255	1'794,726
Gastos de Organización	6,738	6,738	Plusvalía estimada por el Comité de Valuación	603,699	103,007
Amort. Acum. de Gtos Org.	<u>(2,102)</u>	<u>(1,428)</u>		<u>7'295,036</u>	<u>5'212,089</u>
	4,636	5,310			
	<u>\$ 7'306,228</u>	<u>\$ 5'216,694</u>		<u>\$ 7'306,228</u>	<u>\$ 5'216,694</u>
			<u>Cuentas de Orden</u>	1990	1989
			Capital Social Autorizado	50'000000	50'000000
			Acciones emitidas	50'000000	50'000000
			Valores entregados en custodia	7'301,590	5'211,381

AL PIE DEL BALANCE

El Comité de Valuación de esta Sociedad de Inversión estimó la cartera de valores y determinó a las fechas de estos Estados una plusvalía de \$ 603,699 en 1990 y de \$103,007 en 1989 que modificó el activo neto, fijándose el precio de nuestras acciones con valor nominal de \$ 1,000.00 en \$ 7,295.04 en 1990 y \$ 5,212.08 en 1989.

El presente Estado de posición financiera ha sido formulado de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional de Valores y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben. Las cuatro notas adjuntas y el Anexo I son parte integrante de estos Estados Financieros.

ALMACENADORA INTER AMERICANA, S.A. DE C.V.
 ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO
 ORGANIZACION AUXILIAR DEL CREDITO
 AV. FUERZA AEREA MEXICANA Nº 128 LOCAL "D" MEXICO, D.F.
 ESTADO DE CONTABILIDAD AL 31 DE MARZO DE 1991
 (en miles de pesos)

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
Caja	\$	1'106		Obligaciones a la vista	\$ 77'231
Bancos		226'153		Otras Obligaciones	8'556
Otras disponibilidades		1'100	\$ 228'259	Reservas y provisiones para	
Valores de renta fija			448'019	Obligaciones diversas	123'847
Préstamos quirografarios y prendarios			28'182	Capital Social Fijo	\$ 1'000000
Deudores por anticipos y serv.	86'262		104'103	Capital Social Variable	1'000000 \$2'000000
Deudores Diversos	17'841		87'141	Menos:	
Otras inversiones				Capital Variable no exhibido	1'000000 1'000,000
Mobiliario y Equipo (neto)	70'459			Reserva legal y otras reservas	52'014
Equipo de Bodegas y plantas (neto)	234'409			Utilidades por aplicar	457'518
Acciones de empresas de serv. complementarios (neto)	262'309	567'177		Resultado del ejercicio en curso	(93'026)
Cargos Diferidos (neto)		163'259			
			\$ 1'626,140		\$ 1'626,140

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en Custodia o en Administración	\$ 18,016'287
Certificados de Depósito en Circulación	18,016'287

ALCALCE DEL BALANCE

"El presente Estado de Contabilidad se formuló de acuerdo con los principios establecidos por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito en su artículo 54 y las normas dictadas por la Comisión Nacional Bancaria con base en los artículos 52 y 53 de la propia ley y 19 de su Reglamento Interior, de aplicación general y observancia obligatoria, de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta la fecha mencionada, las cuales se realizaron con apego a sanas prácticas y a las normas legales y administrativas aplicables, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo oficial en vigor, habiendo sido valorizados los saldos en moneda extranjera al tipo de cotización del día.

El presente Estado fue aprobado por el Consejo de Administración, autorizando su publicación para efectos de lo dispuesto por el artículo 53 de la Ley, bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben".

UNION DE CREDITO ABARROTERO, S.A. DE C.V.
(ORGANIZACION AUXILIAR DE CREDITO)

MINA NUM. 189

R.F.C. UCA-440104

033000 MEXICO, D.F.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
(en miles de pesos)

<u>A C T I V O</u>				<u>P A S I V O Y C A P I T A L</u>	
Caja	\$ 121.160			Otras Obligaciones a la vista	\$ 1.828.431
Bancos del país	1.254.505			Préstamos de Bancos	2.299.173
Otras disponibilidades	<u>1.913.209</u>	\$ 3.288.874		Acreedores por operaciones comerciales	4.610.969
				Otros depósitos y obligaciones	43.370
Valores de Renta Fija		270		Ruas. y provisiones para obligaciones diversas	878.788
Préstamos Quirografarios y prendarios		1.097.179		Créditos Diferidos	2.072
Mercancías		4.133.201		Capital Fijo	990.000
Amortizaciones y Créditos vencidos (neto)	156.214			Capital Variable	<u>1.000.000</u>
Deudores diversos (neto)	<u>992.145</u>	1.148.359		Menos:	
Otras inversiones (neto)		812.810		Capital Fijo no suscrito	1.706
Mobiliario y Equipo (neto)	191.780			Capital Variable no suscrito	<u>44</u>
Acciones de Empresas de servicio complement. 55.475					998.250
Mas:				Ru. legal y otras Ruas.	23.696
Incremento por Revaluación	<u>3.762.480</u>			Utilidades x Aplicar	<u>40.392</u>
	3.817.955				64.088
Maq. y Ep. Bodega y planta de transform. (neto)	<u>657</u>	4.010.392		Superávit por revaloriz. de acciones de empresas de servicios complement. o conexos	3.762.480
Cargos Diferidos		41.053			
		<u>\$ 14.532.738</u>		Utilidad en el Ejercicio	<u>44.517</u>
					<u>\$ 4.869.335</u>
					<u>\$ 14.532.738</u>

CUENTAS DE ORDEN

Bienes en Custodia o Administración
Cuentas de Registro

49
57.814.840

El presente Balance General se formuló de acuerdo con los principios establecidos por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito en su artículo 54 y las normas dictadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros con base en los artículos 52 y 53 de la propia Ley y 19 de su Reglamento Interior, de aplicación general y observancia obligatoria, de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta la fecha mencionada, las cuales se realizaron con apego a sanas prácticas y a las normas legales y administrativas aplicables, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo oficial en vigor, habiendo sido valorizados los saldos en moneda extranjera al tipo de cotización del día.

Tanto el propio Estado, como los resultados del ejercicio reflejados en el mismo, fueron aprobados por el Consejo de Administración, autorizando su publicación para efectos de lo dispuesto por el artículo 53 de la Ley, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

La Utilidad que muestra el presente Estado se encuentra afectada por la provisión que se creó para el pago de la participación de los trabajadores en la misma.

CREDITO AFIANZADOR, S.A
INSTITUCION DE FIANZAS
 Apertado Postal 24-311 Tel. 566 0377 Paseo de la Reforma 144
 3er. piso 06600 México, D.F.

BALANCE GENERAL AL 4 DE ABRIL DE 1991

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
Exist. en Caja y Bancos	\$ 472'282,629	Rua de Fianzas en vigor	\$ 5903,381263
Valores Gubernamnt.	\$ 6,690,885,583	Rua de Contingencia	1617,032393
Valores de Renta Fija	594,217,715	Acrec. por Respons.	7520,413656
Acciones	89,663,219	de Fianzas	1110,458150
Increm. x Reval.	<u>1,071,477,239</u>	Otras Instituciones	201,174744
	8446'243,756	Acrec. Diversos	<u>1480,114936</u>
			1681,289080
Deudores por Respons.		Reservas para Obligac.	
de Fianzas	3,184,891,669	Diversas	1595,437060
Menos: Estimación pl/			
cobros dudosos	<u>1,149,385,234</u>		
	2035'506,435		
Otras Instituciones	5'318,336		
Primas x Cobrar	2698'200,319	Capital Social	\$ 2000,000000
Deudores Diversos	458'878,423	Menos: Cap. no	
Otras Inversiones	<u>1367'627,605</u>	Exhibido	500,000000
		Reserva Legal	242,962247
		Rua. de Capital	91,500557
		Superavit por Rev.	
		de Traa.	1071,477239
Habilitario y Equipo	860,736,165	Superavit por Rev.	
Menos Dep Acumulada	<u>301,096,948</u>	de Trms.	<u>62,071900</u>
	559'639,217	Utiliz. x aplicar	1468,011943
Inmuebles y Acciones de			<u>1386,073049</u>
Sociedades Inmobiliarias	11,000,000		4354,064992
Increm. por Reval.	<u>62'071,900</u>		
	73'071,900		
Gastos por Amort.	445,264,371	Utilidad del Ejerc.	
Menos: Rua. para Gtos.		en curso	<u>263,734394</u>
Amortizables	<u>36,615,661</u>		
	408'648,710		
	<u>\$ 16,592,812,532</u>		<u>\$ 16,525,417,532</u>

CUENTAS DE ORDEN

Responsabilidades por Fianzas en Vigor (neto)	892,400,946,690	
Reclamaciones Pendientes de Comprobación (neto)	2,255,292,916	
Otras Obligaciones Contingentes	<u>419,131,000,000</u>	1313,787239606
Bienes recibidos en Garantía de Fianzas	62,894,911	
Bienes en Custodia	<u>240,600,021</u>	303494932
Cuentas de Registro		<u>16,197406567</u>

ALCALCE DEL BALANCE

"El presente Balance General se formuló de acuerdo con las reglas dictadas por la H. Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, encontrándose correctamente reflejadas, en su conjunto, las operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha mencionada, las cuales se realizaron con apego a sanas prácticas institucionales y a las normas legales y administrativas aplicables y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo oficial en vigor, habiendo sido valorizados los saldos en moneda extranjera al tipo de cotización del día.

Se hace contar que en el renglón de Otras Obligaciones Contingentes que aparece dentro del Grupo de Cuentas de Orden, corresponden al importe de pólizas de Fianza por expedir en poder de agentes.

ABACOSI, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA FIJA

ESTADOS DE PROVISION PARA ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS POR LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 y 1989

(NOTAS 1 y 2)
(miles de pesos)

CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS:
VENTAS DE VALORES DE RENTA FIJA-

Papel comercial	\$ 374,799,313	\$ 128,484,612
Obligaciones	13,370,336	2,931,751
Cetes	787,261,116	707,064,993
Aceptaciones bancarias	2,156,559,571	728,107,979
Pagarés	827,566	0
Bonos	444,083,206	84,572,946
	<u>3,776,901,108</u>	<u>1,651,162,281</u>
INTERESES SOBRE INVERSIONES EN VALORES	30,220,919	15,915,024
	<u>\$ 3,087,122,027</u>	<u>\$ 1,667,077,305</u>

CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS:
COSTO PROMEDIO DE VENTAS DE VALORES
DE RENTA FIJA -

Papel Comercial	\$ 365,982,798	\$ 124,602,956
Obligaciones	13,294,894	2,884,547
Cetes	774,612,598	702,009,792
Aceptaciones Bancarias	2,149,009,757	723,063,564
Pagarés	825,525	0
Bonos	440,575,271	83,353,401
	<u>\$ 3,744,300,843</u>	<u>\$ 1,635,714,260</u>

GASTOS GENERALES (incluye \$5,530,279 por administración pagada a Abaco, s.a. c.v. y \$993,268 de impuesto sobre la renta \$2,605,598 y \$460,003 respectivamente en 1989)

\$ 6,624,529 \$ 3,125,244

COMISIONES EN COMPRA DE VALORES

\$ 8,063 \$ 7,113

3,750,933,435 1,638,846,617

Provisión p/ adquisición de acciones

56,188,592 28,230,688

ABACOSI, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA
ESTADOS DE VARIACIONES AL CAPITAL CONTABLE
POR LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 y 1989
(miles de pesos)

	Capital Social Pagado	Prima en venta de acciones	Plusvalía (Minusva- lía) estimada por el comité de valuación	Provisión para adquisición de acciones propias de ejercicios anteriores	Provisión para ad- quisición de acciones propias del ejercicio	
	<u>Mínimo</u>	<u>Variable</u>				
Saldos al 1 de enero de 1989	\$ 500,000	\$ 8,661,603	(\$38,918,703)	\$ 84,926	\$ 35,819,681	\$ 28,006,332
Traspaso del resultado del ejercicio de 1988					28'006,332	(28,006,332)
Aumento neto del capital social realizado en ejere.		15,083,372				
Prima en venta de acciones de la sociedad			58,731,556			
Plusvalía por apreciación en cartera de valores				3,688,903		
Resultado del ejercicio, según Edo. de Provisión para adquisición de acciones propias.						
	\$ 500,000	23'744,975	79,812,853	3,773,829	63,826,013	28,230,688
Saldos al 31 de diciembre de 1989						
Traspaso del resultado del ejercicio de 1989 acordado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de Abril de 1990					28,230,688	(28,230,688)
Aumento neto de capital social realizado en ejere.		20,867,514				
Prima en venta de acciones de la sociedad			148,809,985			
Plusvalía por apreciación en cartera de valores				3,337,007		
Resultado del ejercicio, según estado de provisión para adquisición de acciones propias.						56,188,592
	\$ 500,000	44'612,489	168'622,838	7'110,386	92'056,701	56,188,592
	*****	*****	*****	*****	*****	*****

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

ABACOST, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA FIJA
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A
EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 y 1989
(miles de pesos)

FUENTES DE EFECTIVO

FLUJO GENERADO POR LA OPERACION:

Provisión para adquisición de acciones propias ...	\$ 56,188,592	\$ 28,230,688
Provisiones para gastos	193,157	135,786
Intereses devengados no cobrados	(3,537,242)	(1,588,171)
	<u>52,844,507</u>	<u>26,778,303</u>

OTRAS FUENTES DE EFECTIVO:

Prima en venta de acciones	148,809,985	58,731,555
Aumento de Capital Social	20,867,514	15,083,372
Intereses cobrados en el ejercicio	1,588,172	374,861
Incremento en acreedores diversos	675,614	802,099
Disminución en deudores diversos	---- o ----	49,274
	<u>171,941,285</u>	<u>75,041,161</u>
	<u>224,785,792</u>	<u>101,819,464</u>

APLICACIONES DE EFECTIVO

AMORTIZACIONES Y OTROS:

Provisiones del ejercicio anterior pagadas en el ejercicio	135,786	4,965
AUMENTO DE INVERSIONES EN VALORES	<u>224,650,006</u>	<u>101,814,499</u>
Saldo al inicio del ejercicio	<u>135,464,242</u>	<u>33,649,743</u>
Saldo al final del ejercicio	\$ <u>360,114,248</u>	\$ <u>135,464,242</u>

ABACOSI, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA FIJA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989
(miles de pesos)

1. CONSTITUCION Y OBJETO

- A) La Sociedad se constituyó el 2 de Febrero de 1987 con duración indefinida, e inició sus operaciones el 19 de Abril de ese mismo año.
- b) Abacosi, S.A. de C.V., es una Sociedad autorizada para realizar operaciones exclusivamente con valores de renta fija aprobados por la Comisión Nacional de Valores, en los términos de la Ley de Sociedades de Inversión y reglas de carácter general expedidas con apoyo en la mencionada ley.
- c) La Sociedad podrá adquirir temporalmente sus propias acciones en circulación en los términos y con las limitaciones establecidas por la Ley de Sociedades de Inversión y las reglas generales que dicte al respecto la Comisión Nacional de Valores.

2. LINEAMIENTOS DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES Y POLITICAS CONTABLES

- a) Los Estados Financieros se han estado formulando de acuerdo con las reglas de registro, agrupación y presentación de cuentas ordenada por la Comisión Nacional de Valores. Las principales diferencias derivadas de la aplicación de dichas reglas, en comparación con lo que establecen los principios de contabilidad generalmente aceptados, se resumen en los incisos b) y c) siguientes:
- b) Las cifras de los Estados Financieros están determinadas sobre la base de costo histórico y no han sido ajustadas para reflejar el efecto de la inflación en la información financiera según el Boletín B-10 y sus adecuaciones, ambos documentos emitidos por el Instituto Mexicano

no de Contadores Públicos.

c) Inversiones.- Los valores de renta fija se registran al costo promedio de adquisición, que en conjunto es menor a su valor de mercado, al cierre del ejercicio se valúan fundamentalmente a valor de mercado. La plusvalía o minusvalía resultante es determinada por el comité de valuación y no tiene efecto en el resultado del ejercicio. Los principios de contabilidad requieren que las diferencias de la valuación anterior se reconozcan como utilidades o pérdidas en el ejercicio en que se presentan.

d) Provisión para adquisición de acciones propias.- En la Sociedad, la asignación de utilidades o pérdidas netas entre los accionistas es determinada diariamente por el Comité de Valuación, de tal manera que el saldo de esta cuenta, únicamente mostrará el diferencial del año y en su caso el acumulado obtenido en el desarrollo de sus operaciones. Su saldo no será sujeto de repartición entre los accionistas.

3. INVERSIONES EN VALORES

El saldo de este rubro se integra de la forma siguiente:

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Cupón</u>	<u>Títulos</u>	<u>Inversión a costo</u>	<u>Valuación a mercado</u>	<u>Plusvalía (minusvalía)</u>
<u>Obligaciones</u>						
Abansa	*89	005	6,666,000	666,600	679,932	13,332
Abansa	*90	002	84,740,000	8,474,000	8,547,724	73,724
Alta	*90	002	47,000,000	4,700,000	4,982,000	282,000
Arenda	*90	004	140,388,000	14,108,866	14,319,576	210,710
Arenda	*90-1	001	2,000,000	200,000	200,000	--
Azinlat	*90	003	45,000,000	4,500,000	4,500,000	--
Banoro	*87	015	160	17	20	3
Bufete	*89	006	10,000,200	1,000,522	1,157,523	157,001
Cannon	*86	050	187,500	18,891	18,750	(141)
Cemex	*89	007	34,560,000	3,456,000	3,507,840	51,840
Cermoc	*88	009	2,000,000	200,000	203,000	3,000
Conelec	*90	002	60,000,000	6,000,000	6,000,000	--
Cremi	*87	044	237,720	26,160	26,831	671
Famosa	*88	009	37,000,000	3,700,500	3,755,500	55,000
Geasa	*86	017	2,925,000	308,587	295,500	(16,087)
Maya	*89	007	33,040,000	3,304,560	3,353,560	49,560
Palacio	*86	017	224,900	24,461	22,490	(1,971)
S y R	*89	004	92,088,000	9,216,811	9,277,866	61,055
Sivesa	*88	009	2,000,000	200,000	200,000	2,240

Soriana	*88	010	51,374,400	5,202,074	5,156,449	(45,625)
Telmex	*87	013	500,000	50,625	50,000	(625)
Telmex	*4444	012	3,297,800	207,349	278,664	(71,315)
				<hr/>	<hr/>	<hr/>
<i>Total de Obligaciones</i>				65'565,463	66,532,465	967,002
				*****	*****	*****

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Cupón</u>	<u>Títulos</u>	<u>Inversión a costo</u>	<u>Valuación a mercado</u>	<u>Plusvalía (minusvalía)</u>
<u>Bonos de desarrollo B.</u>						
Ajusbon	02590	000	210,113	24,021,305	23,908,693	(112,612)
Ajusbon	03189	000	47,641	6,215,781	7,636,300	1,420,519
Ajusbon	03690	000	149,498	15,112,279	18,786,207	3,673,928
EDC	00190	000	150,000	14,473,864	14,287,500	(186,364)
Bondes	04890	000	300,000	29,884,500	29,872,200	(12,300)
Bondes	20889	000	100,000	9,734,143	9,990,175	256,032
Bondes	22390	000	190,000	18,890,418	18,867,855	(22,563)
Bondes	22490	000	35,000	3,478,572	3,476,064	(2,508)
Bondes	22889	000	20,000	1,956,142	1,994,632	38,490
Bondes	24890	000	100,000	9,925,101	9,825,020	(100,081)
<u>Total de Bonos de Desarrollo B.</u>				<u>\$ 133,692,105</u>	<u>138,644,646</u>	<u>4,952,541</u>

Cetes

Cete	04090	000	1,000,000	9,949,198	9,993,000	43,802
Cete	02790	000	1,004,921	9,997,897	10,040,759	42,862
Cete	64390	000	1,341,169	12,207,923	12,392,012	184,089
<u>Total de Cetes</u>				<u>32,155,018</u>	<u>32,425,771</u>	<u>270,753</u>

Papel Comercial

Acmex	90005	000	3,074	300,356	307,400	7,044
Acumex	90019	000	20,461	2,000,000	2,046,100	46,100
Aristos	90013	000	32,754	3,200,000	3,251,785	51,785
ComElec	90028	000	4,090	400,000	407,374	7,374
Embamba	90008	000	1,022	99,955	102,200	2,245
Faclova	90005	000	8,187	800,000	810,634	10,634
Fomonty	90005	000	4,093	400,000	405,267	5,267

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Cupón</u>	<u>Titulos</u>	<u>Inversión a costo</u>	<u>Valuación a mercado</u>	<u>Plusvalía (minusvalía)</u>
Famsa	90034	000	19,444	1,900,000	1,925,243	25,243
Famuesa	90005	000	13,304	1,300,000	1,317,292	17,292
Gráfica	90003	000	16,372	1,600,000	1,615,833	15,833
Kener	90008	000	5,736	560,000	567,727	7,727
Kerdal	90011	000	11,250	1,100,072	1,125,000	24,928
Llanti	90003	000	3,064	300,000	304,081	4,081
Mautasa	90011	000	2,559	250,018	253,994	3,976
Mayoram	90012	000	10,234	1,000,028	1,015,829	15,801
Munsa	90005	000	6,140	600,000	607,950	7,950
Pavyex	90004	000	3,075	300,005	303,194	3,189
Program	90002	000	10,233	1,000,000	1,016,579	16,579
Pyosa	90009	000	10,243	999,995	1,013,812	13,817
Recensa	90009	000	1,022	99,955	102,200	2,245
Reinsa	90008	000	1,022	99,955	102,200	2,245
Situr	90029	000	3,583	350,290	355,908	5,618
Surtidr	90001	000	45,786	4,480,000	4,571,311	91,311
Teycon	90002	000	5,125	499,960	508,435	8,475

Total de Papel Comercial

\$

23'640,589

24'037,348

396,759

Aceptaciones Bancarias

Banobre	91034	000	615,922	602,384	608,630	6,246
Banobre	91122	000	5,282,027	4'936,635	4'981,849	45,214
Banobre	91123	000	2,106,678	1,966,563	1,986,218	19,655
Comerlex	91013	000	96,999,922	96,557,602	96,999,922	442,320
Nafin	91034	000	1,020,315	997,889	1,008,235	10,346

Total de Aceptaciones Bancarias

105,061,073

105,584,854

523,781

TOTAL CARTERA

\$

360,114,248

367,225,084

7,110,836

4. CAPITAL SOCIAL PAGADO

El capital social se encuentra integrado como sigue:

Fijo Serie "A" representado por quinientas mil acciones ordinarias, nominativas con valor nominal de mil pesos cada una.

	<u>1 9 9 0</u>	<u>1 9 8 9</u>
	\$ 500,000	\$ 500,000

Variable Serie "B", representado por noventa y nueve millones, quinientas mil acciones ordinarias, nominativas con valor nominal de mil pesos cada una.

	<u>99,500,000</u>	<u>99,500,000</u>
	\$ 100,000,000	\$ 100,000,000

menos:

Capital Social pendiente de emitir correspondiente a cincuenta y cuatro millones, ochocientos ochenta y siete mil quinientas once (75'755,025 en 1989) acciones que se emitirán en la fecha que acuerde el Consejo de Administración con valor nominal de mil pesos cada una.

	<u>54,887,511</u>	<u>75,755,025</u>
	\$ 45,112,489	\$ 24,244,975
	*****	*****

5. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La Sociedad de Inversión por ser considerada una persona moral no contribuye del impuesto sobre la renta, no se encuentra sujeta al pago de dicho impuesto, excepto por los intereses provenientes de ciertos valores, sobre los cuales se cubre una tasa definitiva del 21% (20% para 1991) sobre la tasa anual básica de interés 12% (10% para 1991) establecida por el Banco de México.

6. ADMINISTRACION Y PERSONAL

La Sociedad celebró contrato de Administración con Abaco, S.A. de C.V., que le permite operar sin personal; por lo tanto, no tiene la obligación de participar utilidades ni responsabilidad alguna derivada de las disposiciones de la Ley Federal del Trabajo.

APASCO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985
(en miles de pesos)

ACTIVO

CIRCULANTE

Efectivo y valores realizables		\$1,733,683
Cuentas y Doctos x Cobrar Clientes, neto	\$6,044,284	
Otras	<u>2,086,174</u>	8,130,458
Inventarios		
Productos Terminados	1,474,126	
Materias primas	583,700	
Refacciones y partes	<u>9,391,864</u>	11,449,690
Pagos anticipados		<u>153,930</u>
Total del Activo Circulante		21,467,761

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO(NETO)		128,530,283
OTROS ACTIVOS, neto		<u>297,543</u>
	\$	150,295,587

PASIVO E INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS
CIRCULANTE:

Préstamos Bancarios		488,124
Porción circulante de la deuda a largo plazo		2,160,609
Cuentas y documentos por pagar a proveedores		3,389,753
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		1,601,025
Compañías Afiliadas		<u>1,442,207</u>
Total del pasivo circulante		9,081,718

IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACION DE UTILIDADES, DIFERIDOS		181,745
--	--	---------

DEUDA A LARGO PLAZO		63,900,911
---------------------	--	------------

RESERVA PARA OBLIGACIONES DE CARACTER LABORAL		421,914
--	--	---------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	40,000,000	
Utilidades por aplicar	6,189,565	
Actualización patrimonial	<u>28,544,305</u>	74,733,870
INTERES MINORITARIO		<u>1,975,429</u>
	\$	150,295,587

Las notas adjuntas son parte integrante de este Estado Financiero

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1985
(en miles de pesos)

VENTAS NETAS		\$43,926,219
COSTO DE VENTAS		<u>21,947,542</u>
Utilidad Bruta		21,978,677
GASTOS DE OPERACION:		
Venta y Administración	\$ 3,103,017	
Depreciación y Amortización	<u>5,608,930</u>	<u>8,711,947</u>
Utilidad de Operación		13,266,730
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:		
Intereses, neto	30,760,264	
Pérdida en cambios, neta	3,260,149	
Resultado por posición monetaria	<u>(24,942,143)</u>	9,078,270
OTROS INGRESOS, neto		<u>(800,884)</u>
Utilidades antes de impuesto sobre la renta, participación de utilidades e intereses moratorios		4,989,344
PROVISIONES PARA:		
Participación de Utilidades	1,460	
Impuesto s/ la renta y participación de utilidades, diferidos	<u>170,689</u>	<u>172,149</u>
Utilidades antes del interés minoritario		4,817,195
INTERES MINORITARIO EN SUBSIDIARIAS		<u>(118,397)</u>
Utilidad neta del año		\$ 4,935,592

Las notas adjuntas son parte integrante de este Estado

ESTADO CONSOLIDADO DE VARIACIONES
 EN LAS CUENTAS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO
 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1985
 (en miles de pesos)

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES ACUMULADAS	ACTUALIZACION DEL CAPITAL SOCIAL	ACTUALIZACION DE UTILIDADES ACUMULADAS	EXCESO EN ACTUALIZACION DEL CAPITAL	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1984	§ 16,533,706	1,253,973	5,325,629	4,443,595	16,112,014	43,668,917
Capitalización de efectos de actualización	23,466,294	--	(5,325,629)	(4,443,595)	(13,697,070)	--
Reconocimiento de los efectos de la inflación del año-						103
Actualización del Capital	--	--	21,570,897	1,584,952	4,661,251	27,817,100
Resultado por tenencia de activos no monetarios	--	--	--	--	(2,905,349)	(2,905,349)
Actualización del resultado del año	--	--	--	1,217,610	--	1,217,610
Utilidad Neta del año		<u>4,935,592</u>				<u>4,935,592</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985	§ 40,000,000	6,189,565	21,570,897	2,802,562	4,170,846	74,733,870
	*****	*****	*****	*****	*****	*****

Las notas adjuntas son parte integrante de este Estado

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS

EN LA SITUACION FINANCIERA EN BASE A EFECTIVO POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1985

(en miles de pesos)

OPERACIONES:

Resultados-

Utilidad Neta del año		\$ 4,935,592
Más (menos)-Partidas en resultados que no requieren o generan efectivo		
Interés refinanciado con FICORCA	\$ 18,823,030	
Resultado por posición monetaria	(24,942,143)	
Depreciación y Amortización	5,608,930	
Pérdida en cambios en prést. banc.	1,878,007	
Actualización del costo de ventas	729,561	
Amortización de prima FICORCA	240,492	
Incremento neto a la reserva para obligaciones de carácter laboral	244,884	
Impuesto sobre la renta y participación de utilidades, diferidos	170,689	
Interés minoritario en subsidias	(118,397)	2,635,053
Efectivo obtenido de resultados		7,570,645
Cambios netos en el Capital de Trabajo		(4,291,343)
Efectivo obtenido de operaciones		3,279,302

INVERSIONES:

Adiciones a propiedades y equipo, menos valor neto de retiros	(3,226,971)	
Disminución en otros activos	530,075	(2,696,896)
		<u>582,406</u>

TESORERIA:

Aumento neto de préstamos bancarios y deuda a largo plazo		<u>463,201</u>
Aumento neto de efectivo y valores realizables		\$ <u>1,045,607</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este Estado

NOTAS

A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1985

1) ACTIVIDADES Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

Las Compañías se dedican a la fabricación y venta de cemento, concreto y sus derivados. Las principales políticas contables, las cuales están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, se resumen a continuación:

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación.- Las Compañías reconocen en sus estados financieros los efectos de la inflación en la información financiera de acuerdo con los requerimientos del Boletín B-10 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Durante 1985 se hicieron algunas adecuaciones a dicho boletín, modificando algunas de las políticas contables que ahora permiten que el déficit por tenencia de activos no monetarios se registre afectando directamente en el patrimonio. De haberse aplicado los procedimientos en vigor hasta 1984, el costo integral de financiamiento se hubiera incrementado en \$2,330,431.

b) Bases de Consolidación.- Los estados financieros consolidados incluyen los correspondientes a Apasco, S.A. de C.V., y las siguientes compañías subsidiarias:

Cementos Apasco, S.A. de C.V.; Cementos Veracruz, S.A. de C.V.; Concretos Apasco, S.A. de C.V.; Apax, S.A.; Inmobiliaria Aristóteles, S.A. de C.V.; Agregat, S.A. de C.V.; Tugrabloch, S.A.; Plastocement, S.A. y Subsidiaria Cal Hidrata Veracruzana, S.A. de C.V.; Sacos Mexicanos, S.A.; Yeso Apasco, S.A.

Todas las operaciones y adeudos importantes entre las compañías han sido eliminados.

c) Valores Realizables.- Las inversiones en valores realizables se encuentran registradas al costo, el cual es similar al valor de mercado.

d) Inventarios y Costo de Ventas.- Los inventarios se actualizaron con base a los precios de última compra o producción y valores de reposición

de los mismos. Los valores resultantes no exceden al valor de realización. El costo de ventas se actualizó con base en los incrementos en el valor de los inventarios aplicados a los consumos del año cargados a resultados.

e) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Las propiedades, planta y equipo se encuentran registradas a los valores netos de reposición, con base en avalúos practicados por peritos valuadores independientes registrados ante la Comisión Nacional de Valores.

La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta en función a la vida útil de los activos, determinada por los técnicos independientes que efectuaron la actualización. El cargo por depreciación del año se efectuó con base en los valores actualizados promedio durante el ejercicio, considerando la vida útil remanente estimada por los valuadores. Las Compañías siguen la política de depreciar sus propiedades y equipo a partir de la fecha en que entra en operación. Las tasas promedio de depreciación de las propiedades y equipo son como sigue:

Edificio e Instalaciones	1.7% a 5%
Maquinaria y Equipo	4.6% a 5.3%
Equipo de Transporte	4.2% a 20%
Muebles y Enseres	4.6% a 10%

El importe adicional a la depreciación histórica en base a valores actualizados con cargo a resultados importó \$4,418,185. Este cargo complementario es no deducible para efectos del impuesto sobre la renta y participación de utilidades a los empleados.

f) IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACION DE UTILIDADES DIFERIDOS-

Las compañías registran los impuestos diferidos que resultan de diferencias temporales entre la utilidad contable y el resultado fiscal, siguiendo el método del pasivo.

No existe provisión para impuesto sobre la renta del año, en virtud de que el resultado por posición monetaria es no acumulable para efectos de este impuesto.

g) **ÓBLIGACIONES DE CARACTER LABORAL.**- Las Compañías, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, tienen un pasivo por primas de antigüedad a empleados y obreros con una antigüedad mayor a 15 años. Además, algunas subsidiarias están obligadas por contrato colectivo al pago de primas de antigüedad a empleados que se retiren en forma voluntaria bajo ciertas condiciones.

Las compañías tienen establecidas reservas para cubrir este pasivo, deteniendo el incremento de las mismas con base en cálculos actuariales.

Las provisiones cargadas a resultados ascendieron a \$359,277.

Asimismo, las compañías son responsables por pagos de indemnizaciones a empleados que se retiren bajo ciertas circunstancias. Las Compañías siguen la política de cargar los pagos por este concepto a resultados al momento de hacerlos.

h) **COBERTURA DE RIESGOS CAMBIARIOS.**- Como se indica en la Nota 3, las Compañías excepto Apasco, S.A. de C.V. y Sacos Mexicanos, S.A. celebraron contratos para la adquisición de divisas en los términos del Fideicomiso para la Cobertura de Riesgos Cambiarios. (FICORCA), establecido por el Banco de México.

El importe de las divisas adquiridas se reconoció como un activo en moneda extranjera en cual se presenta reduciendo el pasivo original a favor del acreedor extranjero que será liquidado con el importe de estas divisas.

Tanto el Activo como el Pasivo se ajustaron al tipo de cambio controlado en vigor al cierre del ejercicio.

El financiamiento obtenido de FICORCA así como los intereses por pagar derivados del mismo, se presentan como un pasivo a largo plazo pagadero en moneda nacional.

Los intereses derivados del financiamiento con FICORCA se registran en resultados conforme se devengan.

i) **OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA.**- Las transacciones en moneda extranjera se registran a los tipos de cambio controlado o libre, dependiendo del tipo de transacción, vigentes en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan a los tipos de cambio aplicables, en vigor al cierre del ejercicio, afectando los resultados del año.

j) *INVERSION DE LOS ACCIONISTAS.- Actualización del capital social y utilidades acumuladas- Estos conceptos se actualizan mediante la aplicación del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el Banco de México. La actualización de este rubro representa la cantidad necesaria para mantener la inversión de los accionistas en términos del poder adquisitivo de la moneda al cierre del ejercicio.*

Exceso en actualización del capital- Básicamente corresponde al resultado por tenencia de activos no monetarios, que representa el incremento en el valor actualizado de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación, medida a través del INPC.

k) *COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.- Se integra por el efecto neto de intereses pagados y ganados, la pérdida en cambios y el resultado por posición monetaria. El resultado por posición monetaria representa el efecto de mantener activos y pasivos monetarios durante períodos inflacionarios, los cuales están expresados en unidades monetarias que a pesar de conservar su valor nominal disminuyen su poder adquisitivo.*

En 1984 las Compañías reconocieron en el estado de resultados el efecto por posición monetaria neto del déficit por tenencia de activos no monetarios, determinado a pesos de poder adquisitivo al cierre del ejercicio. De haberse determinado a pesos promedio del ejercicio el costo integral de financiamiento de ese año se hubiera incrementado en \$2,695,536.

En 1985 las Compañías modificaron el procedimiento de determinación del resultado por posición monetaria para expresarlo a valores promedio del ejercicio en forma consistente con las demás partidas del estado de resultados.

2. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Se integra como sigue:

	<u>COSTO</u>	<u>ACTUALIZACION</u>	<u>TOTAL</u>
Terrenos y yacimientos	\$ 375,449	\$ 4,650,421	\$ 5,025,870
Edificios e instalaciones	15,099,865	29,717,662	44,817,527
Maquinaria y Equipo	19,162,352	92,097,098	111,259,450
Equipo de Transporte	3,117,492	14,377,734	17,495,226
Muebles y Enseres	441,176	336,283	777,459
Obras en Proceso	323,807	--	323,807
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	38,520,141	141,179,198	179,699,339
Depreciación Acumulada	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	10,264,262	40,904,794	51,169,056
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	\$ 28,255,879	\$ 100,274,404	\$128,530,283

3. CONTRATO PARA LA COBERTURA DE RIESGOS CAMBIARIOS: Con fecha 5 de Octubre y de 5 de Noviembre de 1983, Las Compañías celebraron contratos para la adquisición de divisas con la intervención de Bancomer, Banamex, Banca Serfín y Citibank, N.A., en los términos del Fideicomiso para la cobertura de Riesgos Cambiarios (FICORCA) constituido por el Gobierno Federal en el Banco de México.

Las características se resumen a continuación:

a) En los contratos ingresados bajo el sistema 4, contrato 6 FICORCA, con cobertura de capital e intereses por un total de \$183,748,238 dólares americanos, el pasivo se restructuró a un plazo de 8 años con 4 de gracia para el pago del principal.

En los contratos ingresados bajo el sistema 2, contrato 2 de FICORCA, el cual sólo incluye cobertura de capital por un total de \$15,732,664 dóla-

res americanos, de los cuales \$14,200,000 dólares corresponden a préstamos bancarios, el pasivo se reestructuró a un plazo de 6 años con 3 de gracia.

En el contrato ingresado bajo el sistema 1, contrato 1 de FICORCA, con cobertura de capital por \$275,000 dólares americanos, el pasivo se reestructuró a un plazo de 8 años con 4 de gracia.

b) Banco de México otorgó en todos los casos excepto en el contrato con sistema 1, contrato 1, créditos para financiar el pago de los intereses generados por los préstamos hechos para compra de divisas, de los cuales las Compañías hacen disposiciones mensuales conforme se devengan los intereses. El financiamiento recibido de FICORCA causa intereses a una tasa igual al promedio de intereses pagados por la banca nacional en depósitos en moneda nacional a tres y seis meses pagaderos mensualmente. En el sistema 1, contrato 1, las divisas adquiridas fueron destinadas a cubrir el adeudo con el acreedor extranjero.

c) Es importante señalar que FICORCA no sustituye a las empresas delante de sus acreedores originales. Asimismo, durante la vida del contrato las empresas pueden dar por terminada su relación con FICORCA, voluntariamente, o bien forzosamente, cuando falten al pago de más de dos trimestres consecutivos. En ambos casos se determinará un valor de rescate del contrato, de acuerdo con una fórmula que en el mismo se establece.

Del total de la deuda ingresada a FICORCA \$168,894,792 dólares americanos han sido reestructurados con los acreedores extranjeros, existiendo \$30,861,110 dólares americanos en los que las condiciones y restricciones del contrato final con los acreedores extranjeros se han acordado en principio, estando pendiente la firma de los contratos definitivos.

4. DEUDA A LARGO PLAZO:

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 1985 son como sigue: (expresados en moneda nacional).

1986 (porción circulante de la deuda a largo plazo)	\$2,160,609
1987/1991 (FICORCA)	137,704,673
Otros pasivos a largo plazo	445,507
Menos-	

Depósitos en Ficorca en dólares americanos

(74,249,269)

\$ 63,900,911

Los contratos de préstamos bancarios establecen tasas de interés variable así como ciertas restricciones, principalmente relativas a constituir gravámenes sobre los activos fijos y mantener ciertas relaciones entre activo circulante y pasivo circulante y entre pasivo total e inversión de los accionistas. Al 31 de diciembre de 1985, las relaciones financieras establecidas en los contratos de préstamos bancarios reestructurados se han cumplido.

5. INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS:

En Asamblea de Accionistas celebrada el 13 de mayo de 1985, se acordó aumentar el capital social en \$23,466,294 mediante capitalización de efectos de actualización.

Al 31 de Diciembre de 1985, el capital social se encontraba representado por 89,105,313 acciones Serie "A" y 85,610,986 acciones serie "B", todas ellas nominativas, sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas. Las acciones Serie "A" sólo podrán ser adquiridas por mexicanos mientras que las de la Serie "B" son de libre suscripción.

El capital social incluye \$658,443 de utilidades y \$39,036,043 de efectos de actualización patrimonial capitalizados que estarán sujetos al pago del impuesto sobre dividendos en caso de reducción del capital social.

Las utilidades por aplicar están sujetas a un impuesto retenible del 55% en caso de que se distribuyan como dividendos, excepto en la forma de dividendos en acciones. Los efectos de actualización no serán deducibles en caso de ser pagados como dividendos.

La utilidad neta del año está sujeta al requisito legal que establece que el 5% de la utilidad de cada año sea traspasado a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía, excepto en la forma de dividendos en acciones.

De acuerdo con los procedimientos contables en vigor, solamente pueden distribuirse bajo el concepto de dividendos, las utilidades acumuladas reexpresadas, siempre y cuando el remanente que quede en el capital contable después de la distribución en exceso constituirá contablemente una reducción de capital.

6. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA:

Al 31 de Diciembre de 1985, los tipos de cambio controlado y libre eran de:

Controlado	\$ 371.70
Libre	450.00

A esa misma fecha se tienen activos y pasivos en moneda extranjera como sigue, convertidos al tipo de cambio correspondiente:

	CONTROLADO	LIBRE
Activo Circulante	\$ 351,158	\$ 393,966
	---	---
Pasivo Circulante	6,127,696	670,097
Largo Plazo	73,667,939	--
	<u>79,795,635</u>	<u>670,097</u>
Menos-Depósitos en FICORCA en dólares americanos	<u>(79,249,269)</u>	<u>--</u>

Posición pasiva en moneda extranjera	\$ 5,195,208 *****	\$ 276,131 *****
---	-----------------------	---------------------

Al 31 de marzo de 1986, la posición en moneda extranjera (no auditada) es similar a la del cierre del ejercicio y los tipos de cambio son los siguientes:

Controlado	\$ 474.10
Libre	\$ 488.00

7. PERDIDAS FISCALES:

Al 31 de Diciembre de 1985, algunas Compañías tienen pérdidas fiscales por \$36,120,270 que podran ser amortizadas contra las utilidades gravables de los próximos años hasta 1991, de acuerdo a las disposiciones en vigor. En 1985 algunas de las subsidiarias sustituyeron el tratamiento fiscal de los intereses generados por los préstamos ingresados a FICORCA, para deducirlos conforme se devengan en lugar de hacerlo al momento de su pago. Este cambio incrementó las pérdidas fiscales en \$27,142,752. A la fecha se está tramitando la ratificación de esta institución ante las autoridades fiscales.

8. CONCILIACION ENTRE CIFRAS HISTORICAS Y ACTUALIZADAS:

De acuerdo con las disposiciones de la Circular 11-10 de la Comisión Nacional de Valores, a continuación se presenta una conciliación de las cifras de los estados financieros, determinadas de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1 y las que se hubieran determinado de haber seguido los principios de contabilidad vigentes hasta 1983, es decir sobre costo histórico, con actualización de propiedades, planta y equipo y capitalización de pérdida en cambios.

BALANCE GENERAL

Inventarios	\$ 9,241,794
Valor a costo promedio	
Más-Actualización del inventario a costo de reposición	2,937,457
Menos-Actualización del costo de ventas	<u>729,561</u>
Actualizado	11,449,690
Propiedades, planta y equipo, neto-costo histórico	28,255,879
Más actualización de acuerdo con avalúo practicado por peritos independientes	<u>100,274,404</u>
Actualizado	128,530,283
Actualización de la inversión de los accionistas	
Inversión de los accionistas (histórica)	72,525,974
Más-Actualización de inventarios no incluida en la cifras históricas	2,207,896
Actualizada	\$ <u>74,733,870</u>

ESTADO DE RESULTADOS

- Utilidad neta del año (histórica)	\$ 12,445,413
- más-Resultado por posición monetaria	24,942,143
- menos-Intereses de FICORCA asimilables a pérdida cambiaria capitalizable, de acuerdo con la circular 23 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos	28,462,254
- Pérdida en cambios cargada a resultados	3,260,149
- Actualización del costo de ventas por revaluación de inventarios	729,561

Utilidad Neta según Estados
Financieros

\$ 4,935,592

6.-OBLIGATORIEDAD.

Se funda en el principio de Revelación Suficiente, indica que la información presentada en los Estados Financieros debe contener en forma clara y comprensible todo lo relacionado para juzgar los resultados de operación y la Situación Financiera de la entidad.

7.-EFECTO E IMPORTANCIA.

Las notas a los Estados Financieros aportan información adicional, son de vital importancia para la mejor interpretación y comprensión de los mismos, debido a que son consultados por personal de la propia compañía, como por el público en general por ejemplo: Acreedores, Proveedores, Instituciones de Crédito y Fisco Federal. A quienes interesa conocer de manera amplia y precisa la Situación Financiera de la entidad.

8.-CASO PRACTICO:

En base a la investigación realizada a los Diarios Oficiales de la Federación publicados del día 18 de Marzo al 16 de Agosto de 1991, se eligieron los Estados Financieros con sus Notas más representativos, de acuerdo a su giro, importancia y extensión, con el objeto de comprobar la trascendencia, importancia y efecto de las Notas a los Estados Financieros, obteniéndose los siguientes datos:

1.-ENTIDADES DE LA INDUSTRIA DE LA TRANSFORMACION:

-CEMENTERA APASCO, S.A. DE C.V.

-CEMENTERA TOLTECA DE MEXICO,S.A. DE C.V.

Del análisis efectuado a estas dos entidades del mismo giro, se detectó que a pesar de ser Administraciones completamente diferentes, solo difiere

ren en el orden y redacción de presentación de las notas, ya que en esencia el contenido es el mismo, salvo en algunos renglones, que por la importancia relativa a la empresa ciertas notas tienden a ser más extensas.

Refiriendose principalmente ambas notas a:

- a).-Actividad o giro de la empresa.
- b).-Políticas contables utilizadas por la empresa.
- c).-Eventos sobresalientes del ejercicio.
- d).-Inversiones en Acciones y Valores.
- e).-Integración y métodos de actualización del Activo Fijo.
- f).-Pasivos contraídos a Largo Plazo.
- g).-Integración y movimientos del Capital Contable.
- h).-Posición en moneda extranjera.
- i).-Obligaciones Fiscales.
- j).-Contingencias.

Ejemplo:

APASCO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS.

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

al 31 de Diciembre de 1990 y 1989.

Expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 1990.
(millones de pesos)

ACTIVO	1990	1989.
CIRCULANTE:		
Efectivo y valores realizables	\$ 23,003.	\$ 11,625.
Cuentas y documentos por cobrar		
Clientes, neto	105,645.	74,686.
Otras	16,344.	14,607.
	<hr/>	<hr/>
	121,989.	89,293.
Inventario	124,409.	133,464.
Pagos anticipados	2,076.	1,493.
	<hr/>	<hr/>
Total del activo circulante	271,477.	235,875.
Propiedades, planta y equipo, neto	1,525,930.	1,456,167.
Otros activos, neto	16,778.	7,769.
	<hr/>	<hr/>
	\$ 1,814,185.	\$ 1,699,811.

PASIVO e inversiones de los accionistas.

	1990	1989.
CIRCULANTE:		
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo.	\$ 130,053.	\$ 47,817.
Cuentas y documentos por pagar a proveedores.	57,966.	54,616.
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.	7,798.	9,825.
I.S.R. y participación de utilidades.	4,729.	4,024.
	<hr/>	<hr/>
Total del pasivo circulante	200,546.	116,282.

	1990	1989.
<i>Deuda a largo plazo</i>	220,576.	254,636.
<i>Reserva para obligaciones de caracter laboral</i>	10,005.	9,064.
<i>Reserva para contingencias</i>	9,404.	1,570.
<i>Interes minoritario</i>	1,204.	2,909.
<i>Inversión de los accionistas:</i>		
<i>Capital social</i>	200,000.	94,543.
<i>Menos-Capital Social no suscrito</i>	(40,000.)	-
<i>Capital Social Suscrito</i>	160,000.	94,543.
<i>Actualización del Capital Social</i>	925,723.	917,833.
<i>Prima en suscripción de acciones</i>	6,413.	25.
<i>Utilidades acumuladas</i>	448,175.	414,916.
<i>Actualización patrimonial</i>	(167,861)	(111,967).
<i>Total de la inversión de los accionistas</i>	1,372,450.	1,315,350.
	<u>\$ 1,814,185.</u>	<u>\$ 1,699,811.</u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

APASCO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 y 1989.

Expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 1990.

(millones de pesos)

	1990	1989.
Ventas Netas	\$ 676,431.	\$ 597,904.
Costo de ventas	443,478.	397,265.
Utilidad bruta	232,953.	200,639.
Gastos de operación:		
Ventas y administración	78,904.	61,071.
Depreciación y amortización	80,904.	84,700.
Utilidad en operación	159,305.	145,771.
	73,648.	54,868.
Costo integral de financiamiento:		
Interes neto	40,463.	34,786.
Pérdida en cambios, neto	31,074.	38,637.
Utilidad por posición monetaria	(67,768.)	(44,616.)
	3,769.	28,807.
Otros gastos, neto	5,870.	2,610.
Utilidad antes de I.S.R. y participación de utilidades e interés minoritario.	64,009.	23,451.
I.S.R. y participación de utilidades	4,931.	6,340.
Utilidad antes de interés minoritario	59,078.	17,111.
Interes minoritario en subsidiarias	328.	679.
Utilidad neta del año	\$ 58,750.	\$ 16,432.

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

APASCO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS
DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TER-
MINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989.

Expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 1990.

(millones de pesos)

	Capital social Histórico.	Capital social Actualización.	Prima en suscrip- ción de acción.
Saldos al 31 de diciembre de 1988	\$ 88,524.	\$ 877,206.	
Dividendos pagados	-	-	
Cambio patrimonial	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 1989	88,524.	877,206.	
Incorporación de los saldos iniciales de industrias Apasco, S.A. de C.V. por fusión.	6,019.	40,627.	25.
Saldos ajustados por fusión al 31 de Diciembre 89.	94,543.	917,833.	25.
Aumento de capital social	65,159.	7,881.	6,697.
Capitalización de prima en suscripción de acciones.	298.	9.	
Dividendos pagados.	-	-	(307).
Cambio patrimonial	-	-	
Saldos al 31 de Diciembre de 1990.	\$ 160,000.	\$ 925,723.	\$ 6,413.

Utilidades Acumuladas	Actualización Patrimonial	Total de la Inv. de los Accionistas
\$ 416,959.	\$ (20,706).	\$ 1,361,983.
(30,851).	-	(30,851).
16,432.	(99,164).	(82,732).
402,540.	(119,870).	1,248,400.
12,376.	7,903.	66,950.
414,916.	(111,967).	1,315,350.
-	-	79,735.
-	-	-
(25,491.)	-	(25,491).
58,750.	(55,894).	2,856.
\$ 448,175.	\$ (167,861).	\$ 1,372,450.

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

APASCO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989.

Expresados en pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 1990.

(millones de pesos)

	1990	1989.
OPERACIONES:		
<i>Resultados-</i>		
Utilidad neta del año	\$ 58,750.	\$ 16,432.
Más partidas en resultados que no requieren efectivo		
Depreciación y amortización.	80,401.	84,700.
Incremento neto a la reserva para obligaciones de carácter laboral	2,510.	2,734.
Incremento neto a la reserva para contingencias	7,834.	1,570.
<u>Efectivo obtenido de resultados</u>	149,495.	105,436.
Cambios netos en el capital de trabajo	(40,648).	(3,105).
<u>Efectivo obtenido de operaciones</u>	<u>108,847.</u>	<u>102,331.</u>
INVERSIONES:		
Construcción de la planta norte	(141,106)	(96,027).
Adiciones apropiadas, planta y equipo, menos valor neto de retiros.	(48,069).	(37,002).
Otros activos	(9,009).	(5,789).
	<u>(198,184).</u>	<u>(138,818).</u>
FINANCIAMIENTO:		
Aumento neto de préstamos bancarios y deudas a largo plazo.	48,176.	29,079.
D dividendos pagados	(25,491).	(30,851).
Aumento de capital social	79,735.	-
Variación neta del interés minoritario	(1,705).	(7,238).
	<u>100,715.</u>	<u>(9,010).</u>
 Aumento (disminución) neta de efectivo y valores realizables.	 \$ 11,378.	 \$ (45,497).

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

APASCO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 1990 Y 1989.

Expresadas en pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 1990.
(millones de pesos)

(1).-ACTIVIDADES Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

Las compañías se dedican a la fabricación y venta de cemento, concreto y sus derivados. Durante 1989, se inició la construcción de una nueva planta productora de cemento en Ramos Arizpe, Coahuila. Dicha planta tendrá una capacidad aproximada de producción de 1,100,000 toneladas anuales y un costo total de cerca de 100 millones de dólares, que están siendo financiados con recursos propios y mediante la obtención de deuda a largo plazo en dólares americanos. Se estima que esta planta estará en operación a mediados de 1991.

Las principales políticas contables, las cuales están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, se resumen a continuación:

a).-CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES.

Durante el ejercicio la Compañía adoptó las disposiciones contenidas en el tercer documento de adecuaciones al boletín B-10 y, por lo tanto, se actualizaron todos los estados financieros en términos de poder adquisitivo de la moneda a fin del último año. Hasta el año anterior, los estados de resultados y de cambios en la situación financiera, presentaban las transacciones en moneda de la fecha en que éstas ocurrían y no en la moneda de fin de año. De esta forma son comparables las cifras de los estados financieros entre sí y con el año anterior, al estar todas expresadas en moneda del mismo poder adquisitivo.

b).-BASES DE CONSOLIDACION.

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los correspondientes a Apasco, S.A. de C.V. y a las siguientes compañías subsidiarias:

Cementos Apasco, S.A. de C.V.

Cementos Veracruz, S.A. de C.V.

Concretos Apasco, S.A. de C.V.

Apax, S.A. de C.V.

Cal Hidratada Veracruzana, S.A. de C.V.

Sacos Mexicanos, S.A.

Yeso Apasco, S.A.

Todas las operaciones y adeudos importantes entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

Durante 1990 se llevó a cabo la fusión de la subsidiaria Industrial Apasco, S.A. de C.V. en Apasco, S.A. de C.V., subsistiendo esta última como compañía fusionante. Para efectos de presentación en los estados financieros adjuntos, se da efecto a la fusión en los saldos ini-

ciales al 31 de diciembre de 1989.

C) Valores Realizables

Las inversiones en valores realizables se encuentran representadas principalmente por CETES y depósitos a corto plazo registrados a su valor de mercado.

d).-INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS.

Los inventarios de productos terminados y materias primas se actualizaron con base en precios de última producción, sin exceder su valor de realización. Los inventarios de refacciones y partes se actualizaron a valores de reposición, con base en índices de precios, últimas cotizaciones.

El costo de ventas se actualizó a valores de reposición con base en los incrementos en el valor de los inventarios de refacciones y partes consumidos en el año.

e).-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Las propiedades, planta y equipo se encuentran registradas a sus valores netos de reposición con base en avalúos practicados por peritos valuadores independientes registrados ante la Comisión Nacional de Valores. La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta en función a la vida útil de los activos, determinada por los técnicos independientes que efectuaron la actualización.

f).-IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACION DE UTILIDADES.

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989 no existen diferencias temporales acumulables de importancia entre los resultados contable y fiscal, con fecha de reversión definida y que no serán substituidas por otras de naturaleza y montos semejantes. Por lo tanto, de conformidad con lo establecido en el Boletín D-4 del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, no se registra ningún efecto de impuesto diferido.

g).-OBLIGACIONES DE CARACTER LABORAL.

De acuerdo con la ley federal del trabajo, las compañías tienen un pasivo por primas de antigüedad a empleados y obreros con una antigüedad mayor a 15 años. Además, algunas subsidiarias están obligadas por contrato colectivo, al pago de primas de antigüedad a empleados que se retiran en forma voluntaria, bajo ciertas condiciones.

Las compañías tienen establecidas reservas para cubrir estos pasivos, determinando el incremento a las mismas con base en cálculos actuariales. Las provisiones cargadas a resultados ascendieron a \$ 16,617. en 1990 y \$ 7,094. en 1989.

Asimismo, las compañías son responsables por pagos de indemnizaciones a empleados que se retiran bajo ciertas circunstancias. Las compañías siguen la política de cargar los pagos por este concepto a resultados al momento de hacerlos.

h).-OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA.

Las transacciones en moneda extranjera se registran a los tipos de cambio controlado o libre dependiendo del tipo de transacción, vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan a los tipos de cambio aplicables, en vigor al cierre del ejercicio, afectando los resultados del año.

4).-EFECTOS DE ACTUALIZACION PATRIMONIAL.

La inversión de los accionistas se actualiza mediante la aplicación del Índice Nacional de Precios al consumidor publicada por el Banco de México. La actualización de este rubro re presenta la cantidad necesaria para mantener la inversión de los accionistas en términos del poder adquisitivo de la moneda al cierre del ejercicio.

La actualización patrimonial básicamente corresponde al resultado por tenencia de activos no monetarios, que representa el incremento en el valor actualizado de los activos no monetarios, por encima o por debajo de la inflación, medida a través del INPC.

f).-INGRESOS Y GASTOS.

Los ingresos y gastos que afectan o provienen de una partida monetaria (clientes, bancos y pasivos, etc.), se actualizan al cierre del año, en base a factores obtenidos del INPC. Los costos y gastos que provienen de partidas no monetarias se actualizarán al cierre, en función de la revaluación del activo no monetario que se está consumiendo o vendiendo.

k).-COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

Se integra por el efecto neto de intereses pagados y ganados, las fluctuaciones cambiarias y el resultado por posición monetaria. El resultado por posición monetaria representa el costo o beneficio de mantener activos o pasivos monetarios en época de inflación, cuyo valor nominal se conserva, pero su poder adquisitivo se modifica y se calcula aplicando al activo o pasivo monetario neto al principio de cada mes, el INPC y al resultado por posición monetaria mensual así obtenido el factor de dicho mes al del cierre del ejercicio.

4).-ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA.

El estado de cambios en la situación financiera presenta variaciones en pesos constantes, -partiendo de la situación financiera al cierre del año anterior, actualizada a pesos de cierra del año actual.

2) INTEGRACION DE INVENTARIOS.

	1990	1989.
Productos terminados	\$ 11,140.	\$ 10,732.
Materias primas	7,811.	8,811.
Refacciones y partes	97,994.	101,698.
Anticipos a proveedores	2,308.	10,328.
Otros	5,156.	1,895.
	<hr/>	<hr/>
	\$ 124,409.	\$ 133,464.

3) INTEGRACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

	1990	1989.
Terrenos y yacimientos	\$ 43,747.	\$ 44,645.
Edificios e instalaciones	636,747.	634,147.
Maquinaria y equipo	1,192,292.	1,206,281.
Equipo de transporte	224,154.	237,732.

	1990	1989.
Muebles y enseres	20,311	18,323.
Obras en proceso	<u>220,690.</u>	<u>93,587.</u>
	2,337,941.	2,234,695.
Depreciación acumulada	<u>812,011.</u>	<u>778,528.</u>
	\$ 1,525,930.	\$ 1,456,167.

Las adiciones a propiedades, planta y equipo a valor histórico en 1990, ascendieron a --- \$ 175,534, de los cuales \$ 126,326, corresponden a la construcción de la planta norte u --- \$ 49,208 a otras adiciones de activo fijo.

Las tasa anuales promedio de depreciación son como sigue:

	1990	1989.
Edificios e instalaciones	2.5%	2.5%
Maquinaria y equipo	4.3%	4.4.%
Equipo de transporte	8.8%	9.8%
Muebles y enseres	7.0%	7.4%

4) DEUDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1990 la deuda a largo plazo se integra como sigue:

	Miles de Dólares	Miles de Pesos.
Emissiones de papel comercial europeo	\$ 49,375.	\$ 145,626.
Menos porción-circulante	<u>5,750.</u>	<u>16,959.</u>
	43,625.	128,667.
Préstamos pagaderos en dólares americanos	23,577.	69,537.
Préstamos en moneda nacional	-	22,372.
	<u>\$ 67,202.</u>	<u>\$ 220,576.</u>

Se tienen dos emisiones de papel comercial europeo de las cuales, la primera por 46 millones de dólares americanos es pagadera en 16 semestralidades iguales, habiéndose iniciado la primera amortización el 15 de diciembre de 1989. Esta emisión devenga intereses a tasas anuales de 1.875% sobre LIBOR. La segunda emisión por 12 millones de dólares americanos, es pagadera en 13 semestralidades iguales, siendo la primera amortización el 15 de diciembre de 1992.

Dicha emisión devenga intereses a tasas anuales de 1.25% sobre LIBOR y al igual que la primera emisión, se encuentra avalada por todas las compañías del grupo.

Dichas emisiones establecen restricciones y obligaciones para la compañía, las cuales se han cumplido o bien se han obtenido las dispensas correspondientes en caso de incumplimiento.

Las restricciones y obligaciones más importantes son:

Limitaciones al endeudamiento a corto y largo plazo.

Cumplimiento de razones financieras.

No disponer de activos, ni permitir la existencia de gravámenes sobre los mismos.

Limitaciones a la inversión en activos fijos en exceso de las cantidades establecidas en los contratos.

No modificar la tenencia accionaria existente.

Limitaciones específicas para el pago de dividendos, el cual está condicionado al cumplimiento de ciertas razones financieras.

La compañía obtuvo autorización de los bancos acreedores para obtener préstamos adicionales a largo plazo, con el objeto de financiar la construcción de la nueva planta norte. Dichos préstamos están avalados por las compañías del grupo y establecen ciertas restricciones y obligaciones, las cuales han sido cumplidas o bien se han obtenido las dispensas correspondientes en caso de incumplimiento.

5) INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS.

Al 31 de diciembre de 1990 el capital social suscrito se encuentra representado por 125,590,782 acciones serie "A" y 120,665,654. acciones serie "B" todas aquellas nominativas, sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas. Asimismo, existen 20,400,000 acciones serie "A" y 19,600,000 acciones serie "B" pendientes de suscribir y pagar, las cuales se encuentran depositadas en Tesorería. Las acciones serie "A" sólo podrán ser adquiridas por mexicanos en tanto que las de la serie "B" son de libre suscripción. Un total de 6,505,782 acciones serie "A" y 30,027,258 acciones serie "B" suscritas mediante el mecanismo de sustitución de deuda pública por inversión, son de circulación restringida y no podrán ser reembolsadas a los accionistas antes del 1o de enero de 1998. El capital mínimo fijo asciende a \$40,000. En las asambleas generales ordinarias de accionistas de Apasco, S.A. de C.V. e industrial Apasco, S.A. de C.V. del 26 de abril de 1990, se acordó el pago de dividendos por la cantidad de \$ 22,594 cuyo importe actualizado asciende a \$25,491. Los cuales provienen de utilidades acumuladas, así como incrementos al capital social en su parte variable, de \$180,000, de los cuales se suscribieron y pagaron en efectivo \$65,159, con una prima en suscripción de acciones de \$5,934, cuyo importe actualizado asciende a \$ 6,695.

Las utilidades acumulables históricas al 31 de diciembre de 1990, ascienden a \$141,218.

La utilidad neta del año está sujeta al requisito legal que establece que el 5% de la utilidad de cada año sea traspasado a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Esta reserva, que asciende a \$7,882 al 31 de diciembre de 1990, no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la compañía, excepto en la forma de dividendos en acciones.

Los dividendos que se paguen de la utilidad fiscal neta no estarán sujetos a impuestos. Lo que exceda a dicho monto está sujeto a un importe del 35%. En caso de reducción de capital, estará gravado el excedente de las aportaciones actualizadas, según los procedimientos establecidos por la ley del Impuesto Sobre la Renta.

6) POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1990 los tipos de cambios controlado y libre eran de \$2,959 y \$2,959 pesos por dólar, respectivamente. A esa misma fecha se tienen activos y pasivos en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio correspondiente como sigue:

	Controlado	Libre
Activo Circulante	\$ 3,703	\$ 3,001
Pasivo		
Cinco años	83.713	5,173.
Largo plazo	198.204.	-
	<u>281,917.</u>	<u>5,173.</u>

Posición pasiva neta en moneda extranjera (278,214).\$ (2,172).

Al 8 de febrero de 1991, la posición en moneda extranjera no auditada, es similar a la del cierre del ejercicio y los tipos de cambio no han tenido una variación significativa.

7) ENTORNO FISCAL

a) REGIMEN DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y SOBRE ACTIVOS.

Las compañías están sujetas al impuesto sobre la renta y al impuesto sobre activos. El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como depreciación calculada sobre valores en precios constantes, deducción de compras en lugar de costo de ventas y considerando el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios, a través del componente inflacionario. El ISR se calcula en la moneda en que ocurrieron las transacciones y no en moneda de cierre.

Por otra parte el IMPAC se causa a razón del 2% sobre un promedio neto de la mayoría de los activos (a valores actualizados) y de ciertos pasivos y se paga únicamente por el monto en que exceda al ISR del año. Cualquier pago que se efectúe, es acreditable contra el monto de ISR cuando exceda al IMPAC en los tres ejercicios subsecuentes.

b) BASES PARA LA DETERMINACION DEL RESULTADO FISCAL

La compañía obtuvo autorización para presentar una declaración consolidada de ISR e IMPAC. La participación de utilidades se ha determinado en base a los resultados individuales de cada compañía.

La utilidad para efectos de participación de utilidades no considera el componente inflacionario ni la depreciación fiscal a valores actualizados.

Las principales partidas permanentes que afectaron el resultado fiscal de las compañías, fueron las relativas al reconocimiento de los efectos de la inflación, las compras y el costo de ventas, que tienen un tratamiento distinto para efectos fiscales y contables.

c) PERDIDAS FISCALES AMORTIZABLES.

A nivel consolidado se tienen pérdidas del orden de \$74,643, que serán ajustadas por inflación hasta el año de amortización y que vencerán en 1994.

8) RESERVA PARA CONTINGENCIAS:

En virtud de existir incertidumbre para cumplir con el programa de importancia temporal para

producir artículos de exportación (PTTEX), acordado con la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial, se tiene creada una reserva que cubre los impuestos de importación que tendrían que liquidarse, en caso de persistir dicho incumplimiento.

9) COMPROMISOS CONTRAIDOS.

Al 31 de diciembre de 1990, se tienen compromisos contraídos para concluir la construcción de la nueva planta norte, por aproximadamente 8.5 millones de dólares americanos.

10) INFORMACION COMPLEMENTARIA.

A continuación se presentan estados financieros condensados que muestran las cifras al 31 de diciembre de 1990 y 1989, sin incluir las disposiciones contenidas en el tercer documento de adecuaciones al boletín B-10.

BALANCES GENERALES CONDENSADOS
Al 31 de Diciembre de 1990 y 1989.

ACTIVO	1990	1989.
Activo circulante	\$ 271,477.	\$ 181,540.
Propiedades, planta y equipo	1,525,930.	1,120,734.
Otros activos	16,778.	5,979.
	<u>1,814,185.</u>	<u>1,308,253.</u>
PASIVOS E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:		
Pasivo circulante	\$ 200,546.	\$ 90,705.
Pasivo a largo plazo	239,985.	202,956.
Interés minoritario	1,204.	423.
Inversión de los accionistas	1,372,450.	1,014,169.
	<u>\$ 1,814,185.</u>	<u>\$ 1,308,253.</u>

ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 de diciembre de 1990 y 1989.

	1990	1989.
Ventas netas	\$ 609,543.	\$ 422,965
Costo de ventas	399,511.	281,154.
Utilidad bruta	210,032.	141,811.
Gastos de operación	144,234.	105,319.
Utilidad de operación	65,798.	36,492.
Costo integral de financiamiento	3,373.	19,948.
Otros gastos	5,484.	1,625.
ISR y PTU.	4,162.	4,396.
Interés minoritario	128.	488.
Utilidad neta del año	<u>52,651.</u>	<u>\$ 10,035.</u>

EMPRESAS TOLTECA DE MEXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
 (Millones de Pesos Constantes de Diciembre de 1990)

ACTIVO

CIRCULANTE

Efectivo e Inversiones temporales	28,169	118,121
Clientes neto	63,676	105,020
Intercompañías (nota 7)	525,615	326,486
Otras cuentas por cobrar	50,212	85,585
Inventarios (nota 4)	135,100	177,356
Total Activo Circulante	802,772	812,568

INVERSIONES EN ACCIONES Y VALORES

Acciones y valores (nota 5)	81,063	14,470
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	3,687	2,150
Total Inversiones y otros activos	84,750	16,620

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO (nota 3G)

Terrenos	174,740	221,025
Edificios, maquinaria y equipo	2,945,998	3,220,879
Deprec. Acum.	(1,417,943)	(1,391,363)
Inversiones en Proceso	60,646	48,687
Total inmuebles, maquinaria y equipo	1,763,441	2,099,228

CARGOS DIFERIDOS (nota 6)

Cargos diferidos	94,981	111,671
Amortización acumulada	(48,769)	(45,981)
Total Cargos Diferidos	46,212	65,690

TOTAL ACTIVO \$ 2,697,175 2,994,106

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

CIRCULANTE

Prestamos Bancarios	32,284	49,916
Documentos por pagar	120,000	253,122
Vencimiento circulante del pasivo a largo plazo	7,689	99,002

Cuentas y gastos acumulados por pagar	96,306	86,807
Proveedores	32,273	43,863
Intercompañías (nota 7)	93,258	7,359
Total Pasivo Circulante	381,810	540,069
PASIVO A LARGO PLAZO (nota 9)		
Préstamos Bancarios	123,252	408,132
Obligaciones por pagar	15,000	19,490
Documentos por pagar	7,136	--
Intercompañías (nota 7)	260,145	25,044
Otros Pasivos	--	65,727
Vencimiento circulante	(7,689)	(99,002)
Total pasivo a largo plazo	\$ 397,844	419,391
CAPITAL CONTABLE (nota 10)		
Interés mayoritario:		
Capital Social	362,058	362,058
Prima en venta de acciones	40,428	40,428
Utilidades retenidas	1,515,669	1,485,638
(Insuficiencia) exceso en la actualización del capital contable	(111,039)	105,514
Utilidad neta	109,821	40,276
Interés Mayoritario	1,916,937	2,033,914
Interés minoritario	584	732
Total Capital Contable	\$ 1,917,521	2,034,646
Contingencia (nota 13)		
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 2,697,175	2,994,106

EMPRESAS TOLTECA DE MEXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(Millones de Pesos Constantes de Diciembre de 1990)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	1990	1989
Ventas Netas	\$ 1,187,723	1,190,515
Costo de Ventas	(855,941)	(933,487)
Utilidad Bruta	<u>331,782</u>	<u>257,028</u>
 Gastos de operación:		
Administración	(87,217)	(90,597)
Venta	(37,979)	(51,606)
	<u>125,196</u>	<u>142,203</u>
Utilidad de operación	206,586	114,825
 Resultado integral de financiamiento:		
Gastos productos financieros, neto	(95,390)	12,997
Utilidad (pérdida) por fluctuación cambiaria, neta	9,966	(89,518)
Efecto monetario	41,795	24,563
Total resultado integral de financiamiento	(43,629)	(51,958)
 Reorganización de plantas		
Otros Productos y (gastos), neto	(38,225)	--
	4,193	(4,226)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	128,925	58,641
 Impuesto sobre la renta (nota 12):		
Sobre base fiscal	(61,132)	(1,709)
Efecto por amortización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(1,729)	--
Diferido	52,574	(10,181)
Impuesto sobre la renta	(10,287)	(11,890)
Participación de los trabajadores (nota 12)	(10,546)	(3,494)
Utilidad antes de partida extraordinaria	108,092	43,257
Partida Extraordinaria	1,729	(2,999)
Utilidad neta consolidada	109,821	40,258
Pérdida neta minoritaria	--	18
Utilida Neta Mayoritaria	<u>\$ 109,821</u>	<u>40,276</u>

Las notas adjuntas son parte de este Estado Financiero

EMPRESAS TOLTECA DE MEXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
 (Millones de Pesos Constantes de Diciembre de 1990)

	Años terminados el 31 de Diciembre de	
	1990	1989
Utilidades antes de partida extraordinaria	\$ 108,092	43,257
Partidas que no implicaron flujo de efectivo (nota 11)	50,721	128,085
Flujo de Operación	<u>158,813</u>	<u>171,342</u>
Partida extraordinaria	1,729	(2,999)
Clientes	41,344	(37,519)
Intercompañías, neto	(113,230)	(319,127)
Otras Cuentas por cobrar	35,373	(46,493)
Inventarios	33,498	1,187
Cuentas y gastos acumulados por pagar	9,499	1,474
Proveedores	(11,590)	11,417
Inversión neta en el capital de trabajo	<u>(3,377)</u>	<u>(392,060)</u>
Flujo Neto de Operación	155,436	(220,718)
Pagos de préstamos bancarios a corto plazo, neto	(17,632)	(325,711)
(pagos) préstamos bancarios a largo plazo, neto	(284,880)	361,293
Intercompañías, neto	235,101	25,044
Obligaciones por pagar	(4,490)	(48,160)
Documentos por pagar	(125,986)	253,122
Dividendos	(10,245)	(29,320)
Aportación de los accionistas	--	43,192
Otros pagos	<u>(12,568)</u>	<u>--</u>
(PAGOS) FINANCIAMIENTO	(220,700)	279,460
Inmuebles, maquinaria y equipo y cargos diferidos	54,481	(363,059)
Inversiones en acciones y valores	<u>(79,169)</u>	<u>(2,389)</u>
INVERSIONES	(24,688)	(365,448)
Disminución en efectivo e inversiones temporales	(89,952)	(306,706)
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	118,121	424,827
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	\$ 28,169	118,121

Las notas adjuntas son parte de estos Estados Financieros

EMPRESAS TOLTECA DE MEXICO, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL
(Millones de Pesos Constantes de Diciembre de 1990)

	AL 31 de Diciembre de	
ACTIVO	1990	1989
CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 874	289
Intercompañías (nota 7)	106,587	5,562
Otras cuentas por cobrar	5,739	8,473
Impuesto sobre la renta diferido	--	3,604
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	113,200	17,928
INVERSIONES		
Acciones y valores (nota 5)	1,971,076	2,130,651
Total Inversiones	1,971,076	2,130,651
CARGOS DIFERIDOS (Nota 6)		
Cargos Diferidos	863	458
Amortización acumulada	(1)	(1)
Total Cargos Diferidos	862	457
TOTAL ACTIVO	\$ 2,085,138	2,149,036

Las notas adjuntas son parte de este Estado Financiero

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

PASIVO CIRCULANTE

Préstamos Bancarios	369	--
Documentos por pagar	3,750	64,964
Cuentas y gastos acumulados x pagar	33,874	7,012
Intercompañías (nota 7)	114,903	18,497
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo circulante	\$ 152,896	90,473

PASIVO A LARGO PLAZO (nota 9)

Préstamos bancarios	4,055	5,160
Obligaciones por pagar	11,250	19,489
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo a largo plazo	\$ 15,305	24,649

CAPITAL CONTABLE (nota 10)

Capital Social	362,058	362,058
Prima en venta de acciones	40,428	40,428
Utilidades Retenidas	1,515,669	1,485,638
(insuficiencia) exceso en la actualización del capital contable	(111,039)	105,514
Utilidad neta	109,821	40,276
	<hr/>	<hr/>
Total Capital Contable	1,916,937	2,033,914

TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 2,085,138	2,149,036
---------------------------------	--------------	-----------

EMPRESAS TOLTECA DE MEXICO, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
(Millones de Pesos Constantes de Diciembre de 1990)

	Años terminados el 31 de Diciembre de	
	1990	1989
Participación en los resultados de subsidiarias	\$ 56,609	1,357
Gastos de Administración	(2,012)	(983)
Utilidad de Operación	54,597	374
Resultado integral de financiamiento:		
(gastos) productos financieros, neto	(36,429)	26,561
Pérdida por Fluctuación cambiaria, neta	(513)	(25,448)
Efecto Monetario	24,080	23,255
Total resultado integral de financiamiento	(12,862)	29,368
Otros productos, neto	101,595	17,274
Utilidades antes de impuesto sobre la renta	143,330	47,016
Impuesto sobre la renta (nota 12):		
Sobre base fiscal	(31,076)	(3,491)
Diferido	(2,433)	(3,249)
Impuesto sobre la renta	(33,509)	(6,740)
Utilidad Neta	\$ 109,821	40,276

Las notas son parte integrante de este Estado Financiero

EMPRESAS TOLTECA DE MEXICO, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
(Millones de Pesos Constantes de Diciembre de 1990)

	Años terminados el 31 de Diciembre de	
	1990	1989
Utilidad Neta	\$ 109,821	40,276
Partidas que implicaron flujo de efectivo (nota 11)	(54,176)	1,892
FLUJO DE OPERACION	<u>55,645</u>	<u>42,168</u>
Intercompañías corto plazo, neto	(4,619)	13,203
Otras cuentas por cobrar	2,734	(3,221)
Cuentas y gastos acumulados por pagar	26,862	2,542
Desinversión neta en capital de trabajo	<u>24,977</u>	<u>12,524</u>
FLUJO NETO DE OPERACION	80,622	54,692
Pago de préstamos bancarios a corto plazo, neto	--	(188,013)
(Pagos) préstamos bancarios a largo plazo, neto	(736)	5,161
Obligaciones por pagar	(8,239)	(48,161)
Documentos por pagar	(61,214)	64,965
Dividendos	(10,245)	(29,320)
Aportación de los accionistas	--	43,192
PAGOS	\$ (80,434)	(152,176)
Inversiones en acciones y valores	--	(35,587)
Cargos diferidos	397	4,215
DESINVERSIONES (INVERSIONES)	397	(31,372)
INCREMENTO (DISMINUCION) EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	585	(128,856)
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	289	129,145
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	\$ 874	289

Las notas adjuntas son parte de estos Estados Financieros

EMPRESAS TOLTECA DE MEXICO, S.A. C.V. Y
 EMPRESAS TOLTECA DE MEXICO, S.A. C.V. Y SUBDIARIAS
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
 (Millones de Pesos Constantes de Diciembre de 1990)

	Capital social	Prima en venta de acciones	Utilidades retenidas	(Insuficiencia) exceso en la actualización del capital contable	Utilidad neta	Total interés mayoritario	interés minoritario	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 1988	\$ 359,294		1,349,335	109,524	165,623	1,983,776	855	1,984,631
Dividendos decretados (\$245 por acción)			(29,320)			(29,320)		(29,320)
Aplicación del resultado del ejercicio anterior			165,623		(165,623)			
Resultado por tenencia de activos no monetarios				(4,010)		(4,010)		(4,010)
Aumentos de capital (nota 10)	2,764	40,428				43,192		43,192
Actualización de la inversión minoritaria							(123)	(123)
Utilidad neta del ejercicio					40,276	40,276		40,276
Saldo al 31 de Diciembre de 1989	\$ 362,058	40,428	1,485,638	105,514	40,276	2,033,914	732	2,034,646
Dividendos decretados (\$ 70 por acción)			(10,245)			(10,245)		(10,245)
Aplicación del resultado del ejercicio anterior			40,276		(40,276)			
Resultado por tenencia de activos no monetarios				(216,553)		(216,553)		(216,553)
Actualización de la inversión minoritaria							(148)	(148)
Utilidad neta del ejercicio					109,821	109,821		109,821
Saldo al 31 de Diciembre de 1990	\$ 362,058	40,428	1,515,669	(111,039)	109,821	1,916,937	584	1,917,521

Las notas adjuntas son parte de estos Estados Financieros

EMPRESAS TOLTECA DE MEXICO, S.A. DE C.V.
EMPRESAS TOLTECA DE MEXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 y 1989
(Millones de pesos constantes de Diciembre de 1990)

1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La actividad principal de la empresa consiste en poseer y controlar empresas dedicadas a la producción y comercialización de cemento, concreto y materiales para la construcción en general. La empresa es subsidiaria de Tolmex, S.A. de C.V., que a su vez es subsidiaria de Cemex, S.A.

2.- EVENTOS SOBRESALIENTES DURANTE 1990 Y 1989

a) El 26 de marzo de 1990, Tolmex, S.A. de C.V., hizo una oferta pública de suscripción y compra de acciones de Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V., bajo la siguiente mecánica de operación:

Los accionistas de Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V. tuvieron derecho a suscribir 1.7729 acciones de Tolmex, S.A. de C.V., por cada una de las acciones que poseían de la compañía, contra el pago de 4,183 pesos por acción, con la condición de que, a su vez, venderían a Tolmex, las acciones de Empresas Tolteca de México, de que fueron propietarios, al precio de 7,416 pesos por acción.

A fines de febrero de 1990, prácticamente la totalidad de las acciones de Empresas Tolteca de México, se intercambiaron por las acciones de Tolmex. Las acciones de Empresas Tolteca de México cancelaron su inscripción en el Registro Nacional de Valores y dejaron de cotizar una vez concluida la oferta pública.

b) Con fecha 1 de enero de 1990, tres subsidiarias de Empresas Tolteca de México, intercambiaron el 100% de su inversión en B.C.W. Inc., por una participación del 14.8% en Surbelt Enterprises, esta última es una subsi-

diaria de Cemex, S.A. El valor neto en libros registrado en las empresas, por la inversión en Sunbelt Enterprise, fue igual a la inversión registrada en las empresas sobre B.C.W. Inc. al 1 de enero de 1990.

c) En septiembre de 1989 algunos productos de cemento en Estados Unidos solicitaron al Departamento de Comercio (United States Department of Commerce) y a la Comisión Internacional de Comercio (International Trade Commission) la imposición de un impuesto compensatorio (antidumping) sobre todas las importaciones de cemento y gris y clinker provenientes de México.

En julio de 1990, el Departamento de Comercio emitió su fallo a Cemex, S.A. compañía tenedora de las acciones de Tolmex, determinando que dicho impuesto procedía. En agosto de 1990, la Comisión Internacional de Comercio hizo la determinación del daño a la industria americana del cemento. Como resultado de esa decisión, el servicio de aduanas de los Estados Unidos ha estado cobrando en forma estimada los impuestos de todas las importaciones de cemento gris y clinker provenientes de México.

Cemex está apelando el fallo de dumping en la Comisión Internacional de Comercio, éste podría resultar de ser favorable en la cancelación de los impuestos compensatorios y en la recuperación de los impuestos pagados con sus respectivos intereses. El Gobierno Mexicano está elaborando una demanda contra los Estados Unidos ante el acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (General Agreement of Tariffs and Trade (GATT)) por supuestas violaciones de los Estados Unidos a las obligaciones del GATT en este caso de dumping. Si esta demanda es exitosa, podría resultar en la terminación de la orden del dumping y el pago de los depósitos pagados, con sus intereses.

d) En junio de 1989 Cemex, s.a. adquirió la mayoría de las acciones del Grupo Tolteca, por lo que este último pasó a ser su subsidiaria.

e) Grupo Tolteca adquirió en julio de 1989 activos y operaciones de importación y venta de cemento, producción y venta de concreto y agregados, en Arizona y California, creando una nueva empresa subsidiaria llamada B.C.W. Ins. La inversión total hecha por Grupo Tolteca ascendió a \$63,139 antes de su actualización a pesos constantes.

f) En diciembre de 1989 fue terminada la construcción de un segundo horno rotatorio en la planta de Hermosillo de Cemento Portland Nacional, su costo ascendió a \$ 73,385, antes de su actualización a pesos constantes.

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A) BASES DE CONSOLIDACION

Los Estados Financieros consolidados incluyen los de Empresas Tolteca de México y los de sus empresas subsidiarias, en las que posee la mayoría de su capital social.

Las principales subsidiarias son las siguientes:

Fábricas de Cemento

Cementos Tolteca, S.A. de C.V.
Cementos Atoyac, S.A. de C.V.
Cementos del Pacífico, S.A. de C.V.
Cementos Sinaloa, S.A. de C.V.
Cementos Portland Nacional, S.A.

Dosificadoras de Concreto

Proconcreto, S.A. de C.V.
Concretos de Alta Resistencia
Concretos Guadalajara, S.A.
Arenera de Oriente, S.A.

Empresas de Distribución y Servicios

Fomento Industrial, S.A.
Maquiladora y Distribuidora de Materiales para la Construcción, S.A.
Compañía de Transportes del Mar de Cortés, S.A.
Mano de Obra Industrial y Técnica, S.A.
Inmobiliaria Industrial Mazatleca, S.A.
Minera Atoyac, S.A.
Productos Calceáreos, S.A.
Arrendadora de Maquinaria, Equipo e Inmuebles, S.A.
Polycemex, S.A.
Grupo Tolteca, S.A.

En 1990 se adquirió el 100% de las acciones de la Polycemex, S.A. de C.V., que a su vez adquirió a su valor en libros las acciones de la compañía Toltteca Supply, LTD.

Dichos estados financieros fueron examinados por los auditores independientes que revisaron los estados financieros consolidados y por otras firmas, en las proporciones que se indican a continuación:

	1990		1989	
	ACTIVOS TOTALES	INGRESOS TOTALES	ACTIVOS TOTALES	INGRESOS TOTALES
	%	%	%	%
Auditores que revisaron los estados finan- cieros consoli- dados.....	98	93	100	100
Otros Auditores	2	7	--	--
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	100	100	100	100
	*****	*****	*****	*****

El exceso del precio de compra en relación al valor contable de la inversión en acciones de compañías subsidiarias y asociadas a la fecha de adquisición, se registrarán como cargo diferido y se amortiza con cargo a los resultados en un plazo de 40 años. El exceso del valor contable sobre el costo de la inversión en acciones, en su caso, se incluye en el capital contable, forman do parte del exceso en la actualización del mismo.

Los saldos y operaciones intercompañías han sido eliminados en la prepara ción de los estados financieros consolidados.

La inversión en acciones comunes, cuya participación se encuentra entre el 25% y 50% del capital social de las emisoras, se presenta valuada a través del método de participación que consiste en adicionar al costo de adquisición de las acciones la proporción que le corresponde a la tenedora en el capital contable y los resultados de la emisora, posteriores a su fecha de compra.

B) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION EN LA INFORMACION FINANCIERA

Los estados financieros fueron preparados con base en las disposiciones del Boletín B-10, "Reconocimiento de los Efectos de la inflación en la Información Financiera", y sus adecuaciones vigentes al 31 de diciembre de 1990, emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

A partir de 1990 entró en vigor el tercer documento de adecuaciones al B-10 y el boletín B-12 (Estado de Cambios en la Situación Financiera), los cuales requieren que las cifras de los estados financieros estén expresados a pesos del mismo poder de compra del cierre del último ejercicio.

Los índices nacionales de precios al consumidor acumulados con base 1950=100 más importantes que se utilizaron para reconocer la inflación fueron:

25,112.7	Dic. 1990
19,329.7	Dic. 1989
16,147.3	Dic. 1988

C) OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y FLUCTUACIONES CAMBIARIAS (nota 8)

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha en que se realizan. Los saldos de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se presentan valuados en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias derivadas de la valuación de estos saldos se cargan o acreditan a los resultados del ejercicio, como parte del resultado integral de financiamiento.

D) INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones en valores negociables se valúan a su valor neto de realización. A la fecha del balance las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del resultado integral de financiamiento.

En 1990 como resultado de la emisión del Boletín C-1 (efectivo e inversiones temporales) del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, incluyen las inversiones temporales en valores de renta variable en el cálculo de la posición monetaria que se menciona en el inciso K.

E) INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS (nota 4)

Los inventarios se presentan valuados a su costo de reposición o mercado. El costo de reposición corresponde al precio de última compra o último costo de producción. El costo de ventas se encuentra expresado a su costo de reposición.

En 1990, se cambió el sistema de valuación de inventarios de costeo absorbente al de costeo directo, el efecto del cambio es irrelevante para el año actual.

F) INVERSION EN ACCIONES Y VALORES (nota 5)

Para el caso de los estados financieros de la controladora, la inversión en acciones comunes cuya participación se encuentra entre el 25% y 100% del capital social de las emisoras se actualiza por el método de participación.

G) INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan valuados a su valor neto de reposición, determinado con base en avalúos practicados anualmente por peritos independientes registrados ante la Comisión Nacional de Valores.

El costo integral de financiamiento correspondiente a activos fijos en período de construcción o instalación, se capitaliza.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles de los bienes, determinadas por los peritos independientes, considerando el valor de desecho.

H) CARGOS DIFERIDOS (nota 6)

Los cargos diferidos se presentan a su valor actualizado, utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor para la determinación de los factores de actualización. La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre la base del valor actualizado.

I) PLANES DE PENSIONES Y PRIMAS DE ANTIGÜEDAD

Se tiene establecido un plan para pensiones por jubilación y prima de antigüedad-complementario a las prestaciones del Seguro Social-para el personal de confianza, y otro plan, para el personal sindicalizado, para cubrir pagos por retiro y beneficios por muerte, según lo establecido en los contratos colectivos de trabajo, y para el pago de primas de antigüedad, conforme a lo señalado por la Ley Federal de Trabajo.

Estos planes están calculados actuarialmente bajo el régimen de "capitalización colectiva de reservas", determinando su costo por el "sistema de prima global porcentual nivelada", que implica la creación de un fondo común para todas las empresas del Grupo, el cual se maneja a través de contratos de fideicomiso irrevocables.

Los cargos a resultados correspondientes a 1990 ascendieron a \$ 4,500 y \$9,341 en 1989, antes de su actualización a pesos de cierre, los cuales están calculados para cubrir los beneficios que se vayan haciendo exigibles, y comprenden el pasivo que se genera durante el año y la amortización de pasivos por servicios pasados, que se efectúa en función a los años de vida activa estimada del personal. El valor presente de las obligaciones se calculan en \$50,946 en 1990 y \$56,933 en 1989. Dichos montos no han sido en su totalidad aportados al fideicomiso, únicamente se han creado las provisiones necesarias en función de los costos, determinados por el actuario consultor

Las demás compensaciones a que puede tener derecho el personal se reconocen en los resultados del ejercicio en que se pagan.

J) IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDOS

El impuesto sobre la renta y la participación de los trabajadores en las utilidades, se registran conforme a los lineamientos del Boletín D-4, el cual reconoce principalmente el efecto de las diferencias temporales no recurrentes entre el resultado fiscal y contable.

K) EFECTO MONETARIO

El efecto monetario se calcula aplicando a los activos y pasivos monetarios, durante el año, los factores de actualización que se derivan del Índice Nacional de Precios al Consumidor. El resultado es producto de retener activos y pasivos monetarios que, durante una época inflacionaria, ven disminuido su poder adquisitivo.

L) (INSUFICIENCIA) EXCESO EN LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL CONTABLE

La insuficiencia exceso en la actualización del capital contable incluye el resultado por tenencia de activos no monetario y la ganancia monetaria patrimonial de años anteriores. El resultado por tenencia de activos no monetarios representa el incremento en el valor específico de estos bienes por encima o por debajo de la inflación general, medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

4. INVENTARIOS

Los inventarios se integran como sigue:

	1990	1989
Productos terminados y en proceso	21,530	47,344
	Consolidados	

Materias Primas, materiales y ref.	107,504	123,070
Anticipos a proveedores	2,491	1,486
Mercancías en Tránsito	3,575	5,456
	<hr/>	<hr/>
	\$ 135,100	177,356

5. INVERSIONES EN ACCIONES Y VALORES

La inversión en acciones de compañías subsidiarias y asociadas se presenta al costo de adquisición, más la participación de la empresa en los resultados y en el capital contable de las emisoras.

El saldo de este rubro se integra como sigue:

	1990		1989	
	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora
Costo de adquisición de compañías subsidiarias y asociadas.....	54,434	144,863	14,470	144,863
Participación en el capital contable de las subsidiarias y asociadas	10,733	1,826,213	---	1,985,788
Costo de adquisición de acciones de otras compañías.....	15,896	--	---	---
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
\$	81,063	1,971,076	14,470	2,130,651

6. CARGOS DIFERIDOS

Los cargos diferidos se integran como sigue:

	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora
Cargos Diferidos.....	94,987	863	111,671	458
Amortización acumulada...	(48,769)	(1)	(45,981)	(1)
Total	46,212	862	64,690	457

7. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos por cobrar y por pagar al 31 de Diciembre 1990 y 1989 son los siguientes:

31 de Diciembre de 1990

CONSOLIDADO	ACTIVO		PASIVO	
	Circulante		Circulante	Largo Plazo
Tolmex	256,773		---	260,145
Corporación Cemex, S.A.	113,071		---	---
Cegusa, S.A.	93,546		---	---
Cemex, S.A.	---		30,232	---
Sunbelt Enterprises, Inc.	11,685		---	---
Sunbelt Trading, Inc.	41,161		---	---
Cementos Mexicanos, S.A.	---		38,767	---
Turismo Cemex, S.A.	---		12,160	---
Cementos Guadalajara, S.A.	---		10,987	---
Cemex Internacional, S.A.	5,850		---	---
Otras	3,529		1,112	---
Total	\$ 525,615		93,258	260,145

31 de Diciembre de 1990

<u>TENEDORA</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
	<u>Circulante</u>	<u>Circulante</u>
Cementos Tolteca, S.A.	75,277	---
Tcemex, S.A.	30,452	---
Corporación Cemex, S.A.	---	111,260
Tolteca Supply, LTD	---	1,913
Grupo Tolteca, S.A.	---	1,729
Cementos Portland Nal., S.A.	372	---
Otras	486	1
Total	\$ 106,587	114,903

31 de Diciembre de 1989

<u>CONSOLIDADO</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>	
	<u>CIRCULANTE</u>	<u>CIRCULANTE</u>	<u>LARGO PLAZO</u>
Sunbelt Trading, Inc.	311,369	---	---
Cemex, S.A.	9,290	---	25,044
Cementos del Yaqui, S.A.	3,190	---	---
Otras	2,637	7,359	---
Total	\$ 326,486	7,359	25,044

31 de Diciembre de 1989

<u>TENEDORA</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
	<u>Circulante</u>	<u>Circulante</u>
Tenedora Tolteca	2,648	---
Cementos Portland Nal. S.A.	2,216	---
Cementos Sinaloa, S.A.	414	---
Cementos Atoyac, S.A.	196	---
Cementos del Pacifico, S.A.	88	---
Grupo Tolteca, S.A.	--	18,497
Total	\$ 5,562	18,497

El Estado de Resultados incluye las siguientes operaciones:

	1990		1989	
	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora
Ventas netas	183,066	---	18,831	---
Costo de Ventas	73,671	---	12,891	---
Gastos de Venta	57	---	---	---
Gastos Financieros	93,375	27,757	---	23,137
Productos Financieros	123,083	14,174	9,986	111,343
Otros Productos	15,922	101,067	239	10,498
Serv. Admvs.	10,390	---	---	---
	-----	-----	-----	-----

8. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

El balance general incluye los siguientes activos y pasivos monetarios en miles de dólares americanos, los cuales se valoraron en moneda nacional al tipo de cambio controlado:

	Tipo de cambio (pesos)	Activo		Pasivo	
		Consolidado		Consolidado	
		Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora
1990	2,949	107,258	59,372	1,500	
1989	2,648	136,769	146,868	1,500	

El régimen de control de cambios en vigor establece dos paridades: controlada) aplicable a exportaciones, ciertas importaciones y pago de adeudos en moneda extranjera que se encuentren debidamente registradas ante las autoridades correspondientes) y libre (aplicables a cualquier otra transacción). Estos tipos de cambio han estado sujetos a fluctuaciones diarias.

9. PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo al 31 de diciembre de 1990 y 1989 se integra como sigue:

1990	MONEDA NACIONAL		MONEDA EXTRANJERA		TOTAL	
	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora
Bancarios	\$ 4,776	---	118,476	4,424	123,252	4,424
Obligaciones por pagar	15,000	15,000	---	--	15,000	15,000
Documentos por pagar	7,136	---	---	--	7,136	---
Intercompañías	260,145	---	---	--	260,145	---
	<u>287,057</u>	<u>15,000</u>	<u>118,476</u>	<u>4,424</u>	<u>405,533</u>	<u>19,424</u>
Menos vencimientos circulantes	(4,002)	(3,750)	(3,687)	(369)	(7,689)	(4,119)
Total largo plazo	\$ 283,055	11,250	114,789	4,055	397,844	15,305

Los vencimientos de la deuda a largo plazo, en cada uno de los 5 años siguientes posteriores a los próximos 12 meses son como sigue:

1992	\$ 6,157	3,750	21,266	737	27,423	4,487
1993	266,301	3,750	21,266	737	287,567	4,487
1994	6,156	3,750	21,266	737	27,422	4,487
1995	2,200	--	20,524	738	22,724	738
1996 en adelante	2,241	--	30,467	1,106	32,708	1,106
	<u>283,055</u>	<u>11,250</u>	<u>114,789</u>	<u>4,055</u>	<u>397,844</u>	<u>15,305</u>

Las tasas promedio de interés vigentes al 31 de diciembre de 1990 para créditos a largo plazo en moneda nacional fueron de 30.1% para los de moneda extranjera de 11.4%

Las obligaciones quirográficas serán redimidas por series completas, mediante pagos semestrales a partir del 22 de marzo de 1991, éstas imponen ciertas restricciones que no interfieren las operaciones normales de la empresa y lo obligan a mantener ciertas razones financieras que, al 31 de Diciembre de 1990, se han cumplido.

1989	MONEDA NACIONAL		MONEDA EXTRANJERA		TOTAL	
	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora
Bancarios	\$ 189,970	--	218,162	5,160	408,132	5,160
Obligaciones por pagar	\$ 19,490	19,489	---	--	19,490	19,489
Intercompañías	\$ 25,044	--	---	--	25,044	---
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	\$ 234,504	19,489	218,162	5,160	452,666	24,649
Menos vencimientos circulantes	---	--	(99,002)	--	(99,002)	--
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	\$ 234,504	19,489	119,160	5,160	353,664	24,649
Otros pasivos	65,727	---	---	--	65,727	---
Total largo plazo	\$ 300,231	19,489	119,160	5,160	419,391	24,649

Las tasas promedio de interés vigente al 31 de Diciembre de 1989 para créditos a largo plazo en moneda nacional fueron de 43.2% y para los de moneda extranjera de 16.0%.

Las obligaciones quirográficas serán redimidas por series completas, mediante pagos semestrales a partir del 22 de marzo de 1991, éstas imponen ciertas restricciones que no interfieren las operaciones norma-

les de la empresa y la obligan a mantener ciertas razones financieras, que al 31 de Diciembre de 1989, se habían cumplido.

10. CAPITAL CONTABLE

A) Capital Social

Los propietarios de las Obligaciones Quirografarias denominadas "Obligaciones Totteca 1983 Convertibles y Subordinadas", ejercieron en septiembre de 1989 el derecho de conversión de dichos títulos en acciones ordinarias de las series "A" y "B", lo cual provocó una disminución del pasivo y un aumento al capital social y prima sobre acciones por \$43,192.

El Capital Social está representado por acciones comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal, como sigue:

	IMPORTE		
	ACCIONES	A VALOR NOMINAL	A PESOS CONSTANTES
<i>Capital Fijo</i>			
Acciones Serie "A"	5,123,564	669	
Acciones Serie "B"	4,922,639	642	
	<hr/>	<hr/>	
	10,046,203	1,311	
<i>Capital Variable</i>			
Acciones Subserie "A-1 a A-4"	55,846,311	3,579	
Acciones Subseries "B-1 a B-4"	53,656,261	3,439	
Acciones Subseries "A 0"	13,246,753	1,020	
Acciones Subseries "B 0"	12,727,272	980	
	<hr/>	<hr/>	
	135,476,597	9,018	
Total Capital Social	\$ 145,522,800	10,329	362,058
	*****	*****	*****

Las acciones de la serie "A" no podrán ser adquiridas por sociedades extranjeras, ni por personas extranjeras que no tengan la calidad de inmigrantes en México.

El Capital común incluye la capitalización de \$5,375 por concepto de superavit por revaluación y \$234 de utilidades retenidas, antes de su actualización a pesos de cierre, en caso de reembolso de capital, estas partidas podrían estar sujetas al pago del Impuesto sobre la renta.

8) UTILIDADES RETENIDAS

Las utilidades retenidas generadas por las subsidiarias podrán ser distribuidas por la empresa hasta que sean cobradas en efectivo.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación de un 50% para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social, el importe de ésta asciende a \$12,635.

Los dividendos pagados en efectivo o en bienes no son deducibles para efectos del Impuesto sobre la Renta. Las utilidades que se distribuyan como dividendos pueden estar sujetas al pago de impuesto del 35% conforme lo previsto por la ley del Impuesto sobre la Renta.

11. PARTIDAS QUE NO IMPLICARON FLUJO DE EFECTIVO

Las partidas cargadas o acreditadas a los resultados del ejercicio y que no generaron una entrada o salida de efectivo, son las siguientes:

	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	88,541	--	99,553	--
Amortización de Cargos diferidos	9,727	--	5,665	--
Prima de Antigüedad	5,027	--	12,668	--
Part. en los Rdos. de Subsidiaria y Asociadas	----	(56,609)	--	(1,357)
Impuesto s/ renta diferido	(52,574)	2,433	10,181	3,249
Particip. minoritaria	----	--	18	--
Total	\$ 50,721	(54,176)	128,085	1,892

12. IMPUESTO SOBRE LA RENTA (I.S.R.), IMPUESTO AL ACTIVO (IMPAC) Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (P.T.U.)

De acuerdo a la legislación vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el I.S.R. y el IMPAC.

Para efectos de la determinación del I.S.R. existen reglas específicas para la deducibilidad de gastos y el reconocimiento de los efectos de la inflación, que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

La Ley del IMPAC establece un impuesto del 2% sobre los activos, actualizados en el caso de inventarios, inmuebles, maquinaria y equipo y deducidos de algunos pasivos.

El IMPAC causado en exceso del I.S.R. del ejercicio, se podrá recuperar, actualizado por inflación, en cualquiera de los cinco ejercicios siguientes, en caso de que el I.S.R. causado exceda al IMPAC.

Al 31 de diciembre de 1990 las empresas subsidiarias de Empresas Toltteca de México, S.A. de C.V., compensaron pérdidas fiscales de ejercicios anteriores por un monto de \$4,804, contra la utilidad fiscal del ejercicio, originando en 1990 un beneficio fiscal por \$1,729 que se reconoció como partida extraordinaria en el estado de resultados. Después de las compensaciones anteriores, el monto actualizado de las pérdidas fiscales por amortizar asciende a \$103,965 y en 1995 vencerá el derecho a utilizarlas.

El impuesto al Activo del ejercicio ascendió a \$12,231 en 1990 y \$10,623 en 1989

El impuesto al Activo por recuperar al 31 de diciembre de 1990 es como sigue:

Ejercicio en el que el Impuesto al Activo excedió al Impuesto sobre la Renta	Saldo por redimir	Año de expiración
1989	\$ 7,634	1994
1990	60	1995
	<hr/>	
	\$ 7,694	

Para efectos de la P.T.U. no se reconocen los efectos inflacionarios, pero se permite la deducción de las compras y costos de producción en la misma forma que para el I.S.R.

Al 31 de diciembre de 1990, existen diferencias temporales sobre las que no se ha reconocido ISR y PTU diferidos, por considerar que no reúnen los requisitos establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

13. CONTINGENCIA

Existe un pasivo contingente por una cantidad indeterminada, derivado de las obligaciones laborales a que se hace mención en la nota 3 I.

14. GRAVAMENES

Los créditos señalados en la nota 9, están avalados en su mayoría por las empresas del Grupo Tolteca, en conjunto y/o por Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V. compañía controladora, en lo individual hasta por un importe de \$45.9 millones de dólares y \$5,215 millones de pesos.

2.-ENTIDADES DE SERVICIO:

FONDO SI MEXICO, S.A. DE C.V.

ABACO FONDO CORPORATIVO,S.A. DE C.V.

Este tipo de empresas Sociedades de inversión sus Notas coinciden en aspectos como explicación de la actividad que realiza; principales políticas contables que la rigen, así como adecuaciones de sus transacciones a las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores.

Debido que Sociedad de Inversión Fondo Si México, S.A. de C.V., efectúa un mayor número de operaciones los temas tratados en sus Notas son de mayor profundidad y extensión por ejemplo La Sociedad de Inversión Fondo Si México, S.A. de C.V. cuenta con su propio personal, mientras que Abaco Fondo Corporativo, S.A. de C.V., tiene contrato administrativo con Abaco, S. A. de C.V., lo cual permite operar sin personal propio.

Como consecuencia de lo anterior sus Obligaciones Fiscales son más complejas.

Ejemplo:

FONDO SI MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSION COMUN

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
(Cifras en miles de pesos)

INGRESOS:

Ventas de valores de renta variable	\$	18,362,442
Ventas de valores de renta fija		135,728,433
Dividendos sobre inversiones en valores		216,360
Intereses sobre inversiones en valores		39,470
Total de Ingresos		<u>154,346,705</u>

COSTOS:

Costo promedio de ventas de valores de renta variable		16,016,353
Costo promedio de ventas de valores de renta fija		134,926,687
Total de costos		<u>150,943,040</u>
Utilidad de Operación		3,403,665

EGRESOS:

Gastos Generales		537,249
Comisiones en compra-venta de valores		183,874
Total de egresos		<u>721,123</u>
Pérdidas y Ganancias	\$	<u>2,682,542</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas y el estado de valuación de la cartera al 31 de diciembre de 1990, son parte integrante de este estado.

FONDO SI MEXICO, S.A. DE C.V.
 SOCIEDAD DE INVERSION COMUN

ESTADO DE MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DEL CAPITAL CONTABLE
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
 (Cifras en miles de pesos)

	<u>Capital Social Pagado</u>	<u>Prima en Venta de Acciones</u>	<u>Resultados de Ejercicios Anteriores</u>	<u>Pérdidas y Ganancias</u>	<u>Plusvalía (Minusvalía) Estimada por el Comité de Valuación</u>	<u>Total del Capital Contable</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 1989	₡ 5,048,246	2,045,633	(37,012)	1,579,218	882,526	9,518,611
Traspaso a resultados de ejercicios anteriores	--	--	1,579,218	(1,579,218)	--	--
Disminución de capital social	(830,791)	--	--	--	--	(830,791)
Prima en venta de acciones	--	(457,337)	--	--	--	(457,337)
Minusvalía neta del ejercicio	--	--	--	--	(901,552)	(901,552)
Pérdidas y Ganancias	--	--	--	2,682,542	--	2,682,542
SALDOS AL 31 DICIEMBRE 1990	₡ 4,217,455	1,588,296	1,542,206	2,682,542	(19,026)	10,011,473

Las notas a los Estados Financieros adjuntas y el Estado de Valuación de la cartera al 31 de diciembre de 1990, son parte integrante de este estado.

FONDO SI MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSION COMUN

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990
(Cifras en miles de pesos)

EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACION:

Pérdidas y Ganancias	\$ 2,682,542
Más-Cargos a resultados que no requirieron utilización de efectivo- Provisiones p/gtos.	27,020
Efectivo generado por la operación	<u>2,709,562</u>

FUENTES DE EFECTIVO:

Deudores Diversos	1,883,915
-------------------	-----------

APLICACIONES DE EFECTIVO:

Disminución del Capital Social	830,791
Prima en venta de acciones	457,337
Compras de inversiones en valores	1,398,837
Pago de gastos	47,324
Acreedores diversos	<u>1,859,180</u>
	\$ 4,593,469
Aumento neto de efectivo en caja	\$ 8

Las notas a los estados financieros adjuntas y el estado de valuación de la cartera al 31 de diciembre de 1990, son parte integrante de este estado.

FONDO SI MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSION COMUN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 1990.

(cifras en miles de pesos)

1.) ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD.

Fondo Si México, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión Común, fue constituido para administrar su patrimonio, realizando operaciones con valores y documentos de renta variable y de renta fija autorizados por la Comisión Nacional de Valores en los términos de la Ley de Sociedades de Inversión. Sus actividades y prácticas están regidas por la Ley de Sociedades de Inversión y por la Comisión Nacional de Valores.

2.) PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES:

Las prácticas contables que sigue el Fondo han sido establecidas por la Comisión Nacional de Valores, y en algunos casos, difieren de los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Los principios diferenciales son:

El registro en resultados de la utilidad o pérdida en inversión en valores, se difiere en la cuenta de plusvalía o minusvalía en valuación de cartera hasta que la inversión se realiza.

No se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera, ya que su efecto en el balance no es significativo y su efecto en la presentación de los resultados y del patrimonio, no se modificaría el valor del patrimonio.

Las principales prácticas contables que sigue la Sociedad son:

a) Inversiones en valores y acciones propias.

Las inversiones en valores y acciones propias se encuentran valuadas al último hecho de mercado según cotizaciones publicadas por la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., o a su precio de referencia determinándose una plusvalía o minusvalía al comparar esta valuación con el costo promedio de adquisición. De acuerdo con la reglamentación de la Comisión Nacional de Valores, la plusvalía o minusvalía debe registrarse en una cuenta específica del capital contable, afectando los resultados hasta que los valores son vendidos.

b) Ingresos.

La sociedad registra sus ingresos de la siguiente forma.

Los dividendos en efectivo son registrados el día en que se cotiza la acción exaupon en la Bolsa Mexicana de Valores. Los dividendos en acciones se registran a valor cero al notificarse el dividendo por las empresas emisoras por conducto de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., diluyéndose el costo promedio de adquisición.

c) Comité de valuación.

El comité de valuación del Fondo revisa diariamente la valuación de los valores, con base en

el último hecho registrado en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., a su precio de referencia.

3.)COMITE DE INVERSION:

El comité de inversión selecciona los valores que debe adquirir el fondo con apego a lo dispuesto por los artículos 11 y 15 primer párrafo de la Ley de Sociedades de Inversión. Tratándose de papel comercial, el comité debe prever de manera razonable la liquidez y solvencia de cada emisora.

4.)SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES PAGADAS A OPERADORA RENDIMIENTO MEXICO,S.A.:

Los pagos hechos por estos conceptos, son calculados y registrados de acuerdo con las bases del contrato de prestación de servicios administrativos y de distribución de acciones que tiene celebrado el Fondo con Operadora Rendimiento México,S.A. La custodia de la cartera del Fondo y sus operaciones, se hacen por la Operadora a través de Casa de Bolsa México,S.A. de C.V. Los pagos por estos conceptos, se muestran en el estado de resultados dentro del rubro de gastos generales y ascendieron a \$399,855.

5.)CAPITAL CONTABLE:

a)En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 4 de mayo de 1990, se aprobaron diversas modificaciones a las cláusulas de los estatutos sociales, para adecuarlas a las reformas de la Ley de Sociedades de Inversión, así como el cambio de domicilio social de la ciudad de Mérida, Yucatán, a la ciudad de México, D.F.

b)Durante el ejercicio y en cumplimiento del Artículo 9 fracción X de la Ley de Sociedades de Inversión, la sociedad redujo su capital social con el objeto de no exceder los límites marcados en las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

c)De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, las acciones se dividen en dos series denominadas "A" y "B". La serie "A" representa la parte fija del capital sin derecho a retirar y sólo podrán transmitirse previa autorización de la Comisión Nacional de Valores. La serie "B" representa la parte variable y es libre de suscripción sujetándose a lo expuesto en el acta constitutiva de la Sociedad.

d)La plusvalía estimada por el Comité de Valuación no puede repartirse como dividendo ni capitalizarse.

e)De acuerdo con el artículo 9 fracción XI de la Ley de Sociedades de Inversión, la sociedad no está obligada a constituir la reserva legal establecida por la ley general de sociedades mercantiles.

6.) REGIMEN FISCAL

Para efectos de la ley de I.S.R., las sociedades de inversión son consideradas como personas morales con fines no lucrativos, por lo cual las operaciones que lleva a cabo el Fondo están sujetas al siguiente régimen fiscal:

- a) La utilidad en compra-venta de valores cotizadas en bolsa no causa el impuesto sobre la renta (ISR).
- b) Los rendimientos generados por valores gubernamentales, no están sujetos al pago de impuestos.
- c) Los dividendos que pague el fondo a sus accionistas estarán sujetos a un impuesto retenible de carácter definitivo, siempre y cuando dichos dividendos no provengan de la cuenta de "Dividendos Netos".

7.) LIMITES DE INVERSION Y DISPOSICIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES:

El 31 de diciembre de 1990, no se cumplía con los siguientes límites marcados por la Comisión Nacional de Valores:

Mediante Oficio No. DGSI-91/025 del 10 de enero de 1991, la Comisión Nacional de Valores - autorizó al Fondo a que en un plazo de 90 días restablezca el porcentaje del 25% autorizado en el Oficio No.3967.

La operadora del Fondo poseía el 11.21% de las acciones representativas de su capital social pagado. Considerando la Serie "A", si no se considera la serie "A" el porcentaje sería de 11.92%.

Se pusieron en circulación acciones en Tesorería antes de agotar las acciones propias recompradas.

8.) CIRCULAR 12-16 DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES Y EVENTOS SUBSECUENTES:

El 20 de noviembre de 1990 entró en vigor la circular 12-16 de la Comisión, que contiene disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades de inversión. Entre los principales cambios se establecen:

- a) Disposiciones generales respecto al régimen de inversión que deberá seguir las sociedades estableciendo ciertos límites que deben computarse en función al valor de mercado de los valores cuando los porcentajes se relacionan con el capital contable, así como, la clasificación de la metodología que deberá observarse para medir estos parámetros.
- b) Ciertos requisitos de información al público.
- c) La obligación de registrar contablemente las operaciones a fecha de operación a partir del 2 de enero de 1991.

d.) Definición de la metodología para la valuación del portafolio de la Sociedad de Inversión
e.) Ciertos requerimientos de información contable que son obligaciones a partir del 2 de enero de 1991.

Al 31 de diciembre de 1990, la sociedad de inversión se ajustó a las disposiciones establecidas por la mencionada circular y en enero de 1991 modificó la presentación de su información, para cumplir con las reglas que entraron en vigor a partir de 1991.

FONDO SI MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSTION COMUN

ESTADO DE VALUACION DE LA CARTERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Cifras en miles de pesos)

Emisión/Serie/Cupón			NUMERO DE TITULOS	INVERSTION A COSTO PROMEDIO	INVERSTION A PRECIO DE MERCADO
Valores de Renta Variable:					
-EMPRESAS INDUSTRIALES					
ALFA	*A	003	13,000	\$ 235,350	\$ 234,000
CODUMEX	*A2	012	20,000	234,950	217,000
GMEXICO	*A2N	019	136,000	955,375	911,200
GPH	2	001	2,000	176,000	188,400
KIMBER	*A	048	40	1,094	1,440
LUXOR	*A1	001	585,200	891,889	977,284
TELMEX	*A	091	187,500	903,739	951,562
TTOLMEX	B2	002	113,000	708,989	740,150
VITRO	*	046	15,000	673,800	633,000
Total de empresas industriales				4,781,186	4,854,036
Instituciones de Crédito, seguros y fianzas -					
BANCOMER	*BNVO	001	932,000	947,863	908,700
SERFIN	*B	004	125,536	707,572	627,680
Total de instituciones de crédito seguros y fianzas				1,649,435	1,536,380
Acciones Propias -					
FMEXICO	*B	000	994,212	239,127	236,006
Inversiones en valores de renta variable a precio de mercado				6,669,748	6,626,422
Valores en Renta Fija:					
Otros valores-					
CETES	90	149	8,800	86,605	87,927
CETES	90	150	151,395	1,489,619	1,505,278
CETES	90	152	178,920	1,754,410	1,761,729
Total de otros valores				3,330,834	3,354,934
Inversiones en valores de renta fija a precio de mercado				3,330,364	3,354,934
Inversion en valores a precio de mercado				\$ 10,000,382	9,981,356

Las notas adjuntas son parte integrante de este Estado

ABACO FONDO CORPORATIVO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA PARA PERSONAS MORALES

ESTADO DE CONTABILIDAD

AL 31 de diciembre de 1990 y 1989.

(notas 1 y 2)

(miles de pesos)

ACTIVO

	1990	1989.
Inversiones en valores de renta fija:		
Papel comercial	\$ 7,264,858.	\$ 194,184.
Cetes	5,800,493.	335,110.
Aceptaciones bancarias	20,973,550.	32,810.
Obligaciones	200,000.	-
	<u>\$ 32,238,901.</u>	<u>\$ 562,104</u>
Plusvalía (minusvalía) en valuación de la cartera	410,729.	8,231.
	<u>\$ 34,640,630.</u>	<u>\$ 570,335.</u>
Acciones propias	\$ 3,571,557.	\$ -
Plusvalía (minusvalía) en valuación de la cartera.	\$ 17,161.	\$ -
	<u>\$ 3,588,718.</u>	<u>\$ -</u>
<u>Inversiones en valores a precios de mercado.</u>	<u>\$ 38,229,348.</u>	<u>\$ 570,335.</u>
Cuentas por cobrar.		
Intereses devengados sobre valores	2,066.	-
Gastos anticipados	\$ 4,038.	-
	<u>\$ 38,235,452.</u>	<u>\$ 570,335.</u>
ACTIVO TOTAL		
PASIVO		
Acreedores diversos (Abaco, S.A. de C.V.)	3,903.	-
Provisiones para gastos	88.	977.
	<u>\$ 3,991.</u>	<u>\$ 977.</u>
PASIVO TOTAL		
	<u>\$ 38,231,461.</u>	<u>\$ 569,358.</u>

CAPITAL CONTABLE

	1990.	1989.
Capital social pagado (nota 4)	\$24,830,725.	\$ 533,101.
Remanente en venta de acciones	4,150,706.	2,010.
Provisiones para adquisiciones de acciones propias de ejercicios anteriores.	26,016.	-
Provisión para adquisición de acciones - propias del ejercicio.	8,805,064.	26,016.
Plusvalía (minusvalía) estimada por el comité de valuación.	418,890.	8,231.
	<u>\$38,231,461.</u>	<u>\$ 569,358.</u>

CUENTAS DE ORDEN

	1990.	1989.
Capital social autorizado	\$1,000,000,000.	\$ 1,000,000,000.
Acciones emitidas	2,000,000.	1,000,000.
Valores entregados en custodia	38,229,348.	570,335.

Las notas adjuntas son parte de este estado.

El comité de valuación de esta sociedad de inversión estimó la cartera de clientes de valores y determinó a la fecha de estos estados una plusvalía (minusvalía) de \$ 418,890.; \$8,231. en 1989 que modificó el activo neto fijándose el precio de nuestras acciones con valor nominal de \$ 1,000. en \$1,068.01 en 1989.

ABACO FONDO CORPORATIVO, S.A. DE C.V.
 SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA PARA PERSONAS MORALES
 ESTADO DE VARIACIONES AL CAPITAL CONTABLE
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989
 (miles de pesos)

	<u>Capital Social pagado</u>		<u>Remanente en venta de acciones</u>	<u>Plusvalía (mínusvalía) estimada por el Comité de Valuación</u>	<u>Provisión para adquisiciones de acciones propias de ejercicios anteriores.</u>	<u>Provisión para adquisiciones de acciones propias del ejercicio</u>
	<u>Fijo</u>	<u>Variable</u>				
Saldos al 29 de Septiembre 1989	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Suscripción de Capital Social	500,000					
Aumento neto de Cap. Social realizado en el ejercicio		33,101				
Prima en venta de Acciones de la Sociedad			2,010			
Plusvalía por apreciación de la cartera de valores				8,231		
Resultado del ejercicio, según Estado de Provisión para adquisiciones.						26,016
Saldos al 31 Dic 1989	500,000	33,101	2,010	8,231	--	26,016
Traspaso del resultado del ejerc. 1989 acordado en Asamblea Genl Ord. de Accion. celebrada el 24 de Abril de 1990					26,016	(26,016)
Aumento neto de Cap. Social en el ejercicio		24,297,684				
Prima en via. de acciones de la sociedad.			4,148,696			
Plusvalía por apreciac. de valores				410,659		
Resultado del ejercicio, según Edo. de provisión p/adquisic. de acciones propias						8,805,064
Saldos al 31 Dic/1990	\$ 500,000	24,330,785	4,150,706	418,890	26,016	8,805,064

Las notas adjuntas son parte de estos Estados

ABACO FONDO CORPORATIVO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA PARA PERSONAS MORALES NOTAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989.
(miles de pesos)

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.

- a) La sociedad se constituyó el 29 de septiembre de 1989 con duración indefinida, e inició sus operaciones el 26 de octubre de ese mismo año.
- b) Abaco Fondo Corporativo, S.A. de C.V., es una sociedad autorizada para realizar operaciones exclusivamente con valores de renta fija aprobados por la Comisión Nacional de Valores, en los términos de la Ley de Sociedades de Inversión y reglas de carácter general expedidas con apoyo en la mencionada ley.
- c) La sociedad podrá adquirir temporalmente sus propias acciones en circulación en los términos y con las limitaciones establecidas por la Ley de Sociedades de Inversión y las reglas generales que dicte al respecto la Comisión Nacional de Valores.

2. LINEAMIENTOS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES Y POLÍTICAS CONTABLES.

- a) Los estados financieros se formulan de acuerdo con las reglas de registro, agrupación y presentación de cuentas ordenadas por la Comisión Nacional de Valores. Las principales diferencias derivadas de la aplicación de dichas reglas, en comparación con lo que establecen los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- b) Las cifras de los estados financieros están determinados sobre la base de costo histórico y no han sido ajustados para reflejar el efecto de la inflación en la información financiera según el boletín B-10 y sus adecuaciones ambos documentos emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- c) Inversiones - Los valores de renta fija se registran al costo promedio de adquisición, que en conjunto es menor a su valor de mercado.

3. CAPITAL SOCIAL PAGADO.

El capital social se encuentra integrado como sigue:

	1990	1989.
Fijo serie "A", representado por 500 mil acciones ordinarias, nominativas con valor nominal de \$1,000. c/u.	\$ 500,000.	\$ 500,000.
Variable serie "B", representado por 999 millones, 500 mil acciones ordinarias, nominativas con valor nominal de \$1,000. c/u.	999,500,000.	999,500,000.
	1 000 000	1 000 000

Menos:

Capital social pendiente de emitir, correspondiente a \$975,169,215 (999,466,899) acciones que se emitirán en la fecha que - acuerde el Consejo de Administración con valor nominal de \$1,000. c/u.

975,169,215.	999,466,899.
<u>\$ 24,839,782.</u>	<u>\$ 533,101.</u>

4. IMPUESTO SOBRE LA RENTA.

La sociedad de inversión por ser considerada una persona moral no contribuyente del impuesto sobre la renta, no se considera sujeta al pago de dicho impuesto, excepto por los intereses provenientes de ciertos valores, sobre los cuales se cubre una tasa definitiva del 21% (20% para 1991) sobre la tasa anual básica de interés 12% (10% para 1991) establecida por el Banco de México.

5. ADMINISTRACION Y PERSONAL.

La sociedad celebró contrato de administración con Abaco, S.A. de C.V. que le permite operar sin personal, por lo tanto, no tiene obligación de participar utilidades ni responsabilidad alguna derivada de las disposiciones de la Ley Federal del Trabajo.

3.-ENTIDADES COMERCIALES.

CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA, S.A DE C.V.

TABLEX, S.A. DE C.V.

En base al análisis practicado a las notas de sus estados financieros se puede observar que los rubros de que tratan, las notas son similares debido a que son compañías del mismo giro, sólo se diferencian en que cada una de ellas de acuerdo a los eventos que durante el ejercicio revistieron mayor trascendencia para la organización, se ve reflejada en un mayor análisis y amplitud de la nota.

Cabe señalar que ambas compañías tuvieron pérdidas por amortizar de ejercicios anteriores.

CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989.

(cifras en miles de pesos)

	1990	1989
Ventas netas.....	\$ 3,615,967.	\$ 3,169,196.
Costo de ventas.....	2,890,608.	2,453,466.
Utilidad bruta	<u>\$ 725,359.</u>	<u>\$ 715,730.</u>
Gastos de operación:		
Gastos de venta.....	\$ 484,244.	\$ 452,424.
Gastos de administración.....	150,471.	144,780.
	<u>\$ 634,715.</u>	<u>\$ 597,204.</u>
Utilidad en operación.....	\$ 90,644.	\$ 118,526.
Costo integral de financiamiento:		
Intereses pagados.....	\$ (114,536)	\$ (73,227)
Intereses ganados.....	48,979.	21,137.
Utilidad en cambios-neto.....	7.	463.
Utilidad por posición monetaria.....	81,886.	41,555.
	<u>\$ 16,336.</u>	<u>\$ (10,072)</u>
Utilidad después de costo integral de financiamiento.....	\$ 106,980.	\$ 108,454.
Otras operaciones-financieras:		
Otros productos-neto.....	\$ 17,591.	\$ 46,009.
Utilidad antes de provisiones y participación en asociadas y de accionistas minoritarias.....	\$ 124,571.	\$ 154,463.
Provisiones para:		
Impuesto Sobre la Renta.....	24	\$ 455
Impuesto al activo.....	5,792.	1,009.
Participación de utilidades a los trabajadores.....	355.	241.
	<u>\$ 6,390.</u>	<u>\$ 1,705.</u>
	\$ 118,181.	\$ 152,758.
PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE COMPAÑIAS ASOCIADAS.....	721.	1,444.
PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS EN LA PERDIDA (UTILIDAD) DE LAS SUBSIDIARIAS.....	243.	(5).
utilidad neta del ejercicio.....	<u>\$ 119,145.</u>	<u>\$ 154,197.</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS.
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADA POR LOS PERIODOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989.

(cifras en millones de pesos)

	1990	1989.
OPERACION:		
Utilidad neta.....	\$ 119,145.	\$ 154,197.
PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIRIERON LA UTILIZACION DE RECURSOS:		
Depreciación y amortización.....	33,310.	12,350.
Primas de antigüedad.....	882.	999.
Participación en los resultados de compañías asociadas.....	(721)	(1,444)
Otras reservas.....		(289)
	\$ 152,616.	\$ 165,813.
Cuentas por cobrar.....	(74,817)	(12,706)
Inventarios.....	(87,263)	52,372.
Pagos anticipados.....	10,119.	(11,328)
Impuestos por compensar.....	(9,181)	1,292.
Proveedores.....	86,831.	32,939.
Impuestos y gastos acumulables por pagar.....	(13,559)	26,701.
Participación de utilidades por pagar.....	(86)	42.
Efecto neto en la aplicación del método de participación en las cuentas de actualización de capital de compañías subsidiarias y asociadas.....	15,879.	27,974.
RECURSOS GENERADOS POR LA OPERACION:	\$ 80,539.	\$ 283,099.
FINANCIAMIENTO:		
Documentos por cobrar.....	\$ 47,808.	\$ (41,476)
Documentos por pagar.....	(39,511)	39,355.
Aportación de accionistas.....	54,155.	23,052.
Interés minoritario.....	84.	146.
Dividendos pagados.....	(11,731)	(2,934)
Utilidad en términos de flujo de efectivo de Controladora Comercial Mexicana, S.A. de C.V., por el ejercicio terminado el 30 de noviembre de 1989.....	----	57,393.
RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	\$ 50,805.	75,537.
INVERSION		
Adquisiciones de propiedades y equipo...\$	146,822.	\$ 298,532.
Altas (bajas) de construcciones y mejoras a locales arrendados.....	26,019.	(55,342)
Compra (venta) de acciones en subsidiarias.....	34,435.	(3,379)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN.....	\$ 207,276.	\$ 239,811.
(DISMINUCION) AUMENTO EN EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES.....	\$ (75,932)	\$ 118,825.
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL PRINCIPIO DEL PERIODO.....	\$ 156,257.	\$ 37,432.
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL PERIODO.....	\$ 80,325.	\$ 156,257.

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989.

(cifras en millones de pesos, excepto tipos de cambios)

1. INICIACION DE OPERACIONES Y FUSION CON CORPORACION COMERSA, S.A. DE C.V. La empresa fue constituida el 28 de enero de 1944 bajo la denominación y forma de "Antonino González e hijo" Sociedad en Comandita Simple; el 10 de julio de 1957 se transformó a Sociedad Anónima y cambió su razón social a Comercial Mexicana, el 5 de marzo de 1982 adoptó la forma Sociedad Anónima de Capital Variable, el 9 de diciembre de 1988 se acordó cambiar su denominación al de Controladora Comercial Mexicana, S.A. de C.V., modificando también su objeto social a partir del 10 de enero de 1989, para dedicarse en lo sucesivo a arrendar bienes muebles e inmuebles e invertir el capital social de otras compañías dedicadas principalmente a la compra venta y distribución de abarrotes y líneas generales y al arrendamiento de bienes muebles e inmuebles.

La compañía absorbe por fusión a su compañía tenedora Corporación Comersa S.A. de C.V. y a una Compañía subsidiaria Pancomex, S.A. de C.V. despareciendo éstas.

En apego a principios de contabilidad generalmente aceptados se preparan estos estados financieros consolidados que corresponden básicamente al resultado de doce meses de Controladora Comercial Mexicana, S.A. de C.V. y sus empresas subsidiarias.

2. POLITICAS CONTABLES.

A continuación se resumen las políticas contables más importantes seguidas por la Compañía y sus subsidiarias, las cuales están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Efectos de la inflación en la información financiera.

La compañía reconoce en los estados financieros básicos los efectos de la inflación.

inflación, de acuerdo con los lineamientos establecidos en el Boletín B-10 y sus documentos de adecuaciones, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

b) Base para la determinación de cifras para efectos de comparabilidad. Los estados financieros básicos están expresados en moneda de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1990.

La información financiera de 1989 fue actualizada para ser comparativa con 1990, de la siguiente manera:

Los saldos de las cuentas de estados de resultados les fue aplicado el factor derivado del INPC, para convertirlos a cifras de cierre de 1990.

Estado de cambios en la situación financiera.

De acuerdo con el boletín B-12 emitido por el IMCP, A.C. con vigencia a partir del 1o. de enero de 1990, dicho estado refleja los cambios en la Situación financiera determinados a pesos de poder adquisitivo del último ejercicio; hasta 1989 se preparó de acuerdo al flujo de efectivo, con base en los valores nominales del periodo.

d) Consolidación.

Las inversiones en compañías subsidiarias y las principales transacciones entre ellas han sido eliminadas de estos estados financieros.

e) Inversiones temporales.

Están registradas a su valor de mercado.

f) Inventarios.

Los inventarios se valúan al costo, principalmente por el método de detallistas, el cual no excede el valor de realización. Debido a su alta rotación por venta y la notable disminución en las tasas de inflación se consideran expresadas a su costo de reposición.

g) Costo de ventas.

La actualización se determina utilizando el método de últimas entradas-primeras salidas fundamentado en el "costo de reposición detallista". Hasta 1989 la compañía consideró en la actualización antes mencionada, el costo financiero incluido en los costos facturados por sus proveedores. A partir de 1990, dicho costo financiero se reclasifica al rubro de intereses pagados dentro del costo integral de financiamiento, en virtud de un mejor enfrentamiento de los mismos contra las utilidades por posición monetaria generada por los saldos de proveedores.

El cambio antes mencionado motiva en 1990 una disminución del costo de

ventas por \$88,300 millones, mismos importes en que se incrementan los intereses pagados (\$79,145 millones en 1989, también reclasificadas para una mejor comparación).

h) Inversiones en acciones de compañías asociadas.

Las inversiones en compañías asociadas se valúan por el método de participación.

i) Propiedades, equipo y otros activos.

Las propiedades y equipos se expresan a su valor neto de reposición de terminado con base en avalúos practicados por peritos independientes. Las adaptaciones y mejoras a locales de terceros se expresan a su valor actualizado, determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición de los factores derivados del INPC.

i) Depreciación y amortización.

La depreciación de propiedades y equipo, y la mortización de las adaptaciones y mejoras a locales arrendados, se calculan por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para absorber el costo original de los activos y su revaluación dentro del plazo de vida útil estimada por los peritos valuadores, en los casos en que hubo avalúos y por la propia Empresa en los otros activos.

k) Primas de antigüedad.

El pasivo por primas de antigüedad pagadero a empleados se incrementa con base en cálculos actuariales.

l) Indemnizaciones.

Las posibles indemnizaciones que se tuvieran que pagar a los empleados en caso de despido, bajo ciertas circunstancias previstas por la Ley Federal del Trabajo, se cargan a resultados en el año en que se pagan.

m) Impuestos diferidos.

La empresa reconoce la consecuencia que se deriva por el impuesto sobre la renta y la participación de los trabajadores en la utilidad, de aquellas partidas cuyo efecto fiscal se presentan en ejercicios diferentes a aquel en que contablemente quedaron registrados.

n) Resultados por posición monetaria.

El resultado por posición monetaria representa el efecto que ha producido la inflación sobre los activos y pasivos monetarios, la tenencia de los activos produce una pérdida y la de los pasivos una utilidad.

La posición monetaria del ejercicio es aplicada al costo integral de financiamiento.

o) Insuficiencia en la actualización del capital.

La cuenta de "Insuficiencia en la actualización del capital", representa el grado en que no se ha logrado conservar el poder adquisitivo de la inversión de los accionistas.

El resultado por tenencia de activos no monetarios representa el excedente (neto) de los activos no monetarios actualizados por el método de "Costos específicos" respecto al valor actualizado de los mismos por el método de "Cambios en el nivel general de precios".

p) Valuación de monedas extranjeras y diferencias en cambios.

Las transacciones en moneda extranjera se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de su concertación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en moneda nacional a los tipos de cambios vigentes a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se aplican a los resultados.

3. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS AFILIADAS Y ASOCIADAS.

Este rebro se integra como sigue:

Cuentas por cobrar (por pagar) a compañías afiliadas y asociadas.

	1990	1989.
Promotora Inmobiliaria Comercial.		
Mexicana, S.A. de C.V.....	\$ (580)	\$ 2,276.
Inmueblemar, S.A. de C.V.....	1,477.	-
Serecor, S.A. de C.V.....	(1,047)	364.
Productos pesqueros de Mazatlán, S.A. C.V.		7,993.
Inmobiliaria y Constructora de San Luis, S.A. de C.V.....	1,405.	
Otras cuentas corrientes con compañías asociadas.....	2,500.	853.
Sumas.....	\$ 3,755.	\$ 11,486.

4. INVERSIONES EN ACCIONES DE COMPAÑIAS ASOCIADAS

A) Este rubro se integra como sigue:

	Porcentaje de inversión en el capital de la emisora		Inversión al costo	En los resultados del ejercicio	En los resultados de ejercicios anteriores	En las cuentas de actualiz.	Total de inversión actualiz.	TOTAL
<i>Empresas Operativas :</i>								
Productos Pesqueros de Mazatlán, S.A.(1)	37%	37%	2,674	678	169	2,572	6,093	6,930
<i>Empresas inmobiliarias :</i>								
Centro Comercial Río Tijuana, S.A. (2)	25%	25%	470	43	88	5,673	6,274	7,327
<i>Otras Empresas valuadas al costo:</i>								
Textiglez, S.A. C.V.	—	3%	—	—	—	—	—	64,754
Otras inversiones en compañías asociadas.	—	—	1,681	—	—	—	1,681	5,653
			<u>1,681</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,681</u>	<u>70,407</u>
Exceso del costo de adquisición sobre el valor neto en libros de subsidiarias (ver Nota 12)	—	—	—	—	—	—	102	197
			\$ <u>4,825</u>	<u>721</u>	<u>257</u>	<u>8,245</u>	<u>14,150</u>	<u>84,861</u>
			=====	=====	=====	=====	=====	=====

La información más relevante sobre estas empresas asociadas es la siguiente:

- (1) Esta Empresa se dedica a la compra, industrialización, distribución y comercialización de productos marinos
 (2) Esta empresa inmobiliaria se dedica a la comercialización, venta y arrendamiento de locales comerciales

5. INVERSIONES TEMPORALES

Este rubro se integra como sigue:

Acciones Bursátiles:	1990	1991
John Deere, S.A. C.V. (1)	\$ 12,757	17,696
Desc. Sociedad de Fomento Industrial S.A. de C.V. (1)	3,128	3,130
Teléfonos de México, S.A. C.V. (1)	354	173
Otras Inversiones a plazo fijo	46,121	121,302
	<u>\$ 62,360</u>	<u>142,301</u>

(1) El valor de mercado de estas inversiones bursátiles al 15 de febrero de 1991, fecha de emisión de estos estados financieros ascendió a \$12,843

6. PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS ACTIVOS-NETO

A) Propiedades y equipo-EL detalle de éstos conceptos y las tasas de depreciación utilizadas se muestran a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Complemento por actualización</u>	<u>Cifras reexpresadas</u>	<u>Cifras reexpresadas</u>	<u>Tasa de Depreciación</u>	
					1990	1989
Edificio	\$ 34,444	280,285	314,729	184,672	2%	2%
Equipo de Tienda	70,511	151,210	221,721	210,467	6%	4%
Equipo Electrónico	36,969	30,924	67,893	53,024	8%	8%
Equipo de Oficina	8,466	37,306	45,772	30,545	8%	7%
Maquinaria y Equipo	7,618	36,608	44,226	59,275	3%	5%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>		
	158,008	536,333	694,341	537,983		
Menos: Depreciación acumul.	24,172	229,607	253,779	216,979		
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>		
Neto	133,836	306,726	440,562	321,004		
Terrenos	37,426	247,946	285,372	183,216		
Anticipos por compra de equipo y terrenos	20,246	---	20,246	22,454		
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>		
	\$ 191,508	554,672	746,180	526,674		
	*****	*****	*****	*****		

- b) En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1989, derivado del cambio de peritos valuadores, se originó un incremento en los valores actualizados de este rubro, principalmente en terrenos y edificios, de aproximadamente \$117,626 (102.62%), mismo efecto en que se incrementaron las cuentas de capital contable. Asimismo se originaron modificaciones en las vidas útiles probables y en consecuencia en las tasas de depreciación aplicables, dicho cambio originó un incremento en el cargo a resultados por \$4,088.
- c) Las mejoras en inmuebles arrendados que habían sido canceladas contra resultados de ejercicios anteriores, fueron capitalizadas nuevamente en virtud de la adquisición de las acciones de la empresa propietaria de los terrenos en que fueron efectuadas dichas mejoras. Dicho reconocimiento se apoyó en avalúos efectuados por peritos independientes y tuvo el efecto de incrementar el rubro de "Edificios" en \$31,500 mismo efecto en que se incrementó el capital contable.
- d) Otros activos- El detalle de estos conceptos y las tasas de amortización utilizadas se muestran a continuación:

Concepto	1990		1989		Tasas amortiz.
	Costo de Adquisición	Complemento por Actualización	Cifras reexpresadas	Cifras reexpresadas	
Mejoras y Adaptaciones a inmuebles arrendados	29,583	48,448	78,031	63,180	5%
Mejoras y Adaptaciones a inmuebles propios	16,306	29,420	45,726	34,668	5%
	45,889	77,868	123,757	97,848	
Menos amortización acumulada	3,706	45,783	49,489	44,649	
	\$ 42,183	32,085	74,268	53,199	
Anticipos diversos	4,947	—	4,947	—	
	\$ 47,130	32,085	79,215	53,199	
	*****	*****	*****	*****	

e) EL cargo a los resultados del ejercicio por concepto de depreciación y amortización ascendió a \$33,310 (\$12,350 en diciembre de 1989)

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

Este rubro se integra como sigue:

Documentos por pagar a S.D. Ineval, S.A. C.V. por emisiones de papel comercial con una tasa de descuento de 34.25% (42.34% en 1989) con vencimientos mensuales a partir de mayo de 1990.

\$ 11,580 \$ 45,733

Documentos por pagar a UNISVS de México, S.A. C.V. con vencimientos mensuales hasta junio de 1990 y otros

--- 5,357

Otros

--- 1

11,580 51,091

8. RESERVA PARA PRIMAS DE ANTIGUEDAD

En las principales compañías subsidiarias se tienen fondos de fideicomiso para cubrir las obligaciones reales y contingentes por primas de antigüedad que se derivan de la Ley Federal del Trabajo; de acuerdo con el cálculo actuarial efectuado por un bufete independiente especializado en la materia, el pasivo máximo teórico por servicios pasados asciende a \$9,652 (10,049 en diciembre de 1989) en monto acumulado del fondo asciende a \$ 1717 (\$1999 en diciembre de 1989).

9. JUBILACIONES Y PREVISTON SOCIAL

Se tiene constituido un fondo en fideicomiso irrevocable para pensiones por retiro voluntario, fallecimiento, invalidez total y permanente, servicios medicos hospitalarios y subsidios de incapacidad, al que tendrán derecho los empleados administrativos de acuerdo con las reglas del plan, durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1990, se efectuaron aportaciones por \$9,373 (\$6,866 en diciembre de 1989) dicho fondo e intereses no devengados, disminuidos de aplicaciones asciende a \$4,171 (\$4,903 a diciembre de 1989), el cual es propiedad de los trabajadores.

10. CONTINGENCIA

La compañía tiene los siguientes pasivos contingentes:

a) Personal como se menciona en la Nota-2, al cierre del ejercicio no había pasivo definido por este concepto.

11. CAPITAL SOCIAL

a) El capital social está representado por 802,000,000 acciones ordinarias nominativas (\$71,146,570 en diciembre de 1989) con valor nominal de un mil pesos cada una de las cuales 16,876,000 serán pagadas mediante capitalización de utilidades, dichas acciones se dividen en dos series, la "I" que es representativa de la porción fija y la "V" que es la porción variable.

b) El Capital Social se integra de aportaciones en efectivo que ascienden a \$67,948, \$241,293 de capitalización de utilidades, y a \$475,883 de capitalización de efectos de actualización.

12. EXCESO DEL COSTO DE ADQUISICION SOBRE EL VALOR NETO EN LIBROS DE SUBSIDIARIA Y EXCESO DEL VALOR NETO EN LIBROS SOBRE EL COSTO DE ACCIONES SUBSIDIARIAS.

a) Al adquirir las acciones de las subsidiarias que se indican a continuación, se originaron los conceptos exceso del costo de adquisición sobre el valor neto en libros de subsidiarias o exceso de valor neto en libros sobre el costo de las acciones de subsidiarias" según en el caso que sigue:

	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Valor neto en libros de compra</u>	<u>Exceso del costo de adquisición sobre el valor en libros de subsidiarias</u>	
			1990	1989
Plasti-Pack del Sureste, S.A. C.V.	\$ 363	326	35	35
Corporativo de Servicios Grupomex, S.A. C.V.	<u>268</u>	<u>201</u>	<u>67</u>	<u>67</u>
	\$ <u>631</u>	<u>529</u>	<u>102</u>	<u>102</u>

La amortización del exceso de costo de adquisición sobre el valor neto en libros no se ha iniciado.

Supermercados, S.A. C.V.	\$ 354	679	--	325
Inmobiliaria Tacuba, S.A. C.V.	4,661	9,132	--	4,471
Plaza Ecatepec, S.A. C.V.	761	2,188	--	1,427
Desarrollo y Servicios de Occidente, S.A. C.V.	1,625	9,625	--	8,000
Otras	523	683	--	160
	\$ <u>7,924</u>	<u>22,307</u>	<u>--</u>	<u>14,383</u>
Actualización	<u>*****</u>	<u>*****</u>	<u>*****</u>	<u>4,303</u>
			\$ <u>18,686</u>	<u>*****</u>

13. RESULTADOS ACUMULADOS

- Las utilidades netas del año están sujetas a la aplicación de cuando menos un 50% para incrementar la reserva legal, hasta que dicha reserva sea igual al 20% del capital social actualizado, y a otras aplicaciones que pudieran acordar las Asambleas de Accionistas.
- Para efectos del impuesto sobre la renta, los dividendos que se paguen en efectivo o en bienes, están sujetos a un pago a cargo de la Empresa por el 20% en caso

de que no proceda el porcentaje de utilidad neta.

c) Al 31 de diciembre de 1990, la cuenta de utilidad fiscal neta consolidada asciende aproximadamente a \$34,460.

14. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

a) La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre es la siguiente:

MONEDA	Importe en moneda extranjera (Miles)	1990	1989	Tipo de cambio al cierre del ejercicio
Activos:				
Dólares Americanos:				
Al tipo de cambio libre	\$	1,417	2,770	2,939
Pasivos:				
Dólares Americanos:				
Atipo de cambio libre	\$	94	42	2,939

b) Los activos y pasivos en moneda extranjera se convirtieron a los tipos de cambio antes mencionados.

c) El régimen cambiario permite el funcionamiento paralelo de dos mercados cambiarios de dólares controlados y el libre de casas de cambio. El tipo de cambio controlado es fijado por el Banco de México considerando la oferta y demanda de divisas, los niveles de las reservas internacionales controladas y la evaluación interna y externa de los precios y otros factores. El tipo de cambio libre fijado por el juego de la oferta y la demanda. Al 15 de febrero de 1991, fecha del dictamen de los auditores externos, los tipos de cambio de dólar norteamericano son de \$2,979 el libre y \$2,969 el controlado.

15. IMPUESTO SOBRE LA RENTA, PERDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR E IMPUESTO AL ACTIVO

a) De acuerdo con lo estipulado en los artículos 57-A a 57-M de la Ley del Impuesto sobre la renta, la compañía obtuvo autorización de la Secretaría de Hacienda

y Crédito Público, para consolidar su resultado fiscal con los de sus compañías controladas, a partir del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1989; asimismo la Compañía decidió consolidar el impuesto al activo, de conformidad con la regla 105 de la Resolución Miscelánea y el artículo 13 de la Ley de dicho impuesto.

b) Al 31 de diciembre de 1990 la Compañía tiene pérdidas consolidadas para efectos fiscales por aproximadamente \$ 140,681 de ejercicios futuros en un período que expira en 1994.

c) En 1990 se causó impuesto al activo por \$ 5,792 (\$1,009 en 1989), el cual se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta que se cause en los cinco ejercicios siguientes.

TABLEX, S.A DE C.V.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y DE 1989.

(A pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1990).

(miles de pesos)

ACTIVO	1990	1989.
CIRCULANTE:		
Efectivo y valores negociables.....	\$ 1,963,067.	\$ 4,721,385.
Documentos y cuentas por cobrar:		
Compañías subsidiarias y afiliadas.....	119,916.	5,122,284.
Deudores diversos.....	170.	
Impuestos por recuperar.....		<u>114,828.</u>
	<u>\$ 120,086.</u>	<u>5,237,112.</u>
Pagos anticipados.....	29,839.	6,064.
Suma el activo circulante.....	<u>\$ 2,112,992.</u>	<u>9,964,561.</u>
Compañías subsidiarias y afiliadas.....	<u>12,124,457.</u>	<u>14,732,135.</u>
FIJO:		
Inversión en acciones de compañías sub_		
sidarias.....	\$186,954,042.	145,925,358.
Mobiliario y equipo.....	<u>637,082.</u>	<u>1,008,274.</u>
	<u>187,591,124.</u>	<u>146,933,632.</u>
Gastos de emisión de obligaciones.....	<u>285,547.</u>	<u>371,011.</u>
Suma el activo.....	<u>\$202,114,120.</u>	<u>\$172,001,339.</u>
PASIVO		
	1990	1989.
A CORTO PLAZO:		
Documentos y cuentas por pagar:		
Emisión de obligaciones.....	\$ 2,500,000.	268,161.
Proveedores.....		4,008,916.
Proveedor de equipo.....	24,623.	
Gastos acumulados.....	<u>1,391,434.</u>	<u>2,478,992.</u>
Suma el pasivo a corto plazo.....	<u>3,916,057.</u>	<u>6,756,069.</u>
A PLAZO MENOR DE UN AÑO:		
Emisión de obligaciones.....	<u>12,500,000.</u>	<u>19,489,500.</u>
Suma el pasivo.....	<u>\$ 16,416,057.</u>	<u>26,245,569.</u>

CAPITAL.

Capital social.....	84,613,297.	84,130,214.
Prima en venta de acciones.....	30,068,157.	23,305,003.
Reserva legal.....	3,122,189.	2,915,153.
Utilidad de ejercicios anteriores.....	58,322,075.	48,412,787.
Utilidad del ejercicio.....	19,377,665.	17,362,561.
Efecto monetario acumulado.....	(9,805,320).	(30,369,948).
Suma el capital.....	185,698,063.	145,755,770.
Suma el pasivo y el capital.....	\$ 202,114,120.	\$ 172,001,339.

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

TABLEX, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE
DICIEMBRE DE 1990 Y DE 1989.

(A pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1990)

(miles de pesos)

	1990	1989.
INGRESOS:		
Venta de mercancías.....		\$ 14,774,299.
Participación en las utilidades netas de las compañías subsidiarias.....	\$ 21,112,610.	17,509,358.
Ingresos por servicios.....	53,836.	717,190.
Otros ingresos, neto.....	979.	4,320.
	<u>21,167,425.</u>	<u>33,005,167.</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas.....		14,748,413.
Gastos de administración.....	867,446.	677,932.
Amortización del exceso del costo so- bre el valor contable de las acciones.....	269,538.	462,313.
Utilidad en operación.....	20,030,441.	17,116,509.
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:		
Gastos financieros, neto.....	(662,999)	(112,349)
Utilidad en cambio neto.....		118,032.
Utilidad por posición monetaria.....	<u>328,234.</u>	<u>240,369.</u>
	<u>334,765.</u>	<u>246,052.</u>

Utilidad antes de la provisión del impuesto sobre la renta y partida extraordinaria.....	\$ 19,695,676.	17,362,561.
PROVISION PARA:		
Impuesto sobre la renta.....	319,541.	631,672.
Reducción del ISR por amortización de pérdidas fiscales.....	(1,530).	(631,672).
Utilidad neta.....	<u>\$ 19,377,665.</u>	<u>17,362,561.</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

TABLEX, S.A. DE C.V.
ESTADO DE MOVIMIENTOS DE CAPITAL CONTABLE POR LOS AÑOS
QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989
(A pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1990)
(miles de pesos)

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988	Capital Social	Prima en vta. acciones	Reserva Legal	Utilidades de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Efecto Monetario acumulado	Capital Contable
	\$ 82,842,155	19,144,572	1,960,187	46,831,221	9,232,491	(42,620,866)	117,389,760
<i>Aplicación de la utilidad del ejercicio de cuatro meses terminado al 31 de diciembre de 1988 según acuerdo de accionistas del 24 de abril de 1989.</i>			380,036	8,652,455	(9,232,491)		
<i>Pago de dividendos según acuerdo de accionistas del 24 de abril de 1989</i>				(3,864,177)			(3,864,177)
<i>Aumento de Capital con reinversión de dividendos y efectivo, según acuerdo de accionistas del 24 de abril de 1989</i>	1,288,059	4,160,431					5,448,490
<i>Efecto monetario acumulado</i>						(20,386,722)	(20,386,722)
<i>Registro del método de participación.</i>			574,930	(3,406,712)		32,637,640	29,805,858
<i>Utilidad del año terminado el 31 de diciembre de 1989</i>					17,362,561		17,362,561
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989	84,130,214	23,305,003	2,915,153	48,412,787	17,362,561	(30,369,986)	145,755,770
<i>Aplicación de la utilidad del año terminado al 31 de diciembre de 1989 según acuerdo de accionistas del 25 de abril 1990</i>			207,036	17,155,525	(17,362,561)		
<i>Pago de dividendos según acuerdo de accionistas del 25 de abril de 1990</i>				(7,246,237)			
<i>Aumento de capital con reinversión de dividendos según acuerdo de accionistas del 25 de abril de 1990</i>	483,083	6,763,154					7,246,237
<i>Efecto monetario acumulado</i>						20,564,628	20,564,628
<i>Utilidad del año terminado el 31 de diciembre de 1990</i>					19,377,665		19,377,665
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990	\$ 84,613,297	30,068,157	3,122,189	58,322,075	19,377,665	(9,805,320)	185,698,063

TABLEX, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA POR LOS
 AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989.
 (A pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1990).
 (miles de pesos)

	1990	1989.
OPERACION:		
Utilidad neta del ejercicio.....	\$ 19,377,665.	\$ 17,362,561.
Partidas aplicables a resultados que no requirieron la utilización de recursos:		
Participación en las utilidades de las subsidiarias.....	(21,112,610)	(17,509,358).
Depreciación y amortización.....	418,686.	498,192.
	(1,316,259)	351,395.
Documentos y cuentas por cobrar.....	7,724,704.	(4,865,686)
Pagos anticipados.....	(23,775)	8,987.
Cuentas por pagar.....	(5,357,084)	6,520,054.
Recursos generados por la operación.....	<u>1,033,586.</u>	<u>2,014,750.</u>
FINANCIAMIENTO:		
Créditos bancarios.....	415,000.	
Emisión de obligaciones.....		19,489,500.
Prima en venta de acciones.....	6,763,154.	4,160,431.
Pago de créditos bancarios.....	(683,161)	(12,065,540)
Aumento de capital.....	483,083.	1,288,059.
Gastos de emisión de obligaciones.....	85,464.	(371,011)
Pago de dividendos.....	(7,246,237)	(3,864,177)
Registro del método de participación.....		(2,831,782)
Recursos obtenidos (utilizados) en actividades de financiamiento.....	<u>(182,697)</u>	<u>(5,805,480).</u>
INVERSION:		
Adquisición de maquinaria y equipo, neto..	248,957.	52,986.
Adquisición de acciones de compañías subsidiarias.....	3,360,250.	4,876,740.
Recursos utilizados en actividades de inversión.....	<u>3,609,207.</u>	<u>4,929,726.</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y valores negociables.....	(2,758,318)	2,890,504.
Saldo al inicio del año.....	<u>4,721,385.</u>	<u>1,830,881.</u>
Saldo al final del año.....	<u>\$ 1,963,067.</u>	<u>\$ 4,721,385.</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

TABLEX, S.A. DE C.V.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 y 1989.
(A pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1990.)
(miles de pesos)

NOTA 1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA Y RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.

La principal actividad como entidad tenedora es la compra y venta de - mercancias, acciones y asesoria administrativa a sus empresas subsidiarias.

Los estados financieros de Tablex, S.A. de C.V. (como compania tenedora legal separada), se han preparado para ser presentados a la asamblea de accionistas y se han emitido por separado estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 1990 y 1989, a los cuales se debe recurrir para evaluar la situacion financiera, los resultados de operacion y los cambios en la situacion financiera del grupo.

El ejercicio social de Tablex, S.A. de C.V., termino el 31 de diciembre de 1990.

A continuacion se resumen las politicas de contabilidad mas importantes:

a) Reconocimiento de los efectos de la inflacion en la informacion financiera.

Los estados financieros reconocen los efectos de la inflacion en la informacion financiera, atendiendo a las adecuaciones del Boletin B-10, para lo cual se actualizaron las cifras de los estados financieros de 1990 y de 1989, a pesos de poder adquisitivo del fin del ejercicio de 1990.

La actualizacion de las cifras historicas no tiene efectos fiscales.

b. Valores negociables.

La inversion en valores negociables se registran al costo, el cual es semejante al valor de mercado.

c. Inversion en acciones de companias subsidiarias.

La inversion en companias subsidiarias se expresa a su costo de adquisicion, el cual se ajusta con el metodo de participacion. Bajo este sistema se reconoce la participacion en el capital contable actualizado de sus subsidiarias. El exceso del costo sobre el valor contable de las acciones adquiridas no se reexpresa y se amortiza en tres años a partir del año de adquisicion.

d. Mobiliario y equipo.

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisicion.

Se actualizaron utilizando el método de costos específicos de reposición a través de avalúos practicados por peritos independientes.

Las mejoras en locales arrendados se capitalizan cuando se incurren. La depreciación se calcula por el método de línea recta en base a la vida útil de los activos.

e. Registro de saldos y transacciones en moneda extranjera.

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran al tipo de cambio prevaleciente en la fecha en que se realizan. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, forman parte del costo integral de financiamiento.

f. Impuestos diferidos.

De acuerdo con el boletín B-10 "Tratamiento Contable del Impuesto Sobre la Renta", emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos y en vigor a partir de diciembre de 1987, limita el registro del Impuesto Sobre la Renta (ISR) diferido únicamente a partidas temporales que sean identificables, que no haya duda de su reversión y de que no serán compensadas con otras similares en el futuro. Las partidas que existen no coinciden con ninguno de los anteriores requisitos, debido a que, aun cuando las partidas temporales cumplen con los criterios de identificación y certeza, éstas serán compensadas por partidas temporales similares. Consecuentemente, no se registra ISR diferido alguno.

g. Capital contable.

Las partidas del capital contable se expresan en términos del poder adquisitivo de la moneda al fin del ejercicio de 1990, aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicados por el Banco de México. En los estados financieros se muestra el efecto monetario acumulado.

h. Resultado por posición monetaria.

El resultado por posición monetaria corresponde al importe neto de los efectos monetarios mensuales, determinados mediante la aplicación del INPC a pesos de poder adquisitivo del fin del ejercicio de 1990.

i. Costo integral de financiamiento.

El costo integral de financiamiento incluye los intereses devengados, las fluctuaciones cambiarias y el resultado por posición monetaria.

NOTA 2. COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
	<u>1 9 9 0</u>	<u>1 9 9 0</u>	<u>1 9 8 9</u>	<u>1 9 8 9</u>
<i>Cuentas por Cobrar:</i>				
Fábrica de Pastas Alimenticias La Moderna, S.A. de C.V.		\$ 411,457	\$ 478,960	\$ 3,385,977
Compañía Nacional de Harinas, S.A. de C.V.		2,971,000		4,127,090
Harinera Los Pirineos, S.A. de C.V.		2,842,000		3,703,162
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.		1,450,000		584,685
Películas Plásticas, S.A. de C.V.			4,028,960	
La Moderna de Occidente, S.A. de C.V.	\$ 8,943	4,450,000	570,368	2,931,221
Latin Investment Group Impulsora de Bienes Inmuebles de Toluca, S.A. de C.V.	110,973			
Transportes Navarro, S.A. de C.V.			38,979	
Constructora y Urbanizadora Pegaso, S.A. de C.V.			2,029	
SUMA	\$ 119,916	12,124,457	5,122,284	14,732,135
	*****	*****	*****	*****

HOJA 3. INVERSIÓN EN ACCIONES DE COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

<u>SUBSIDIARIA</u>	<u>Giro</u>	<u>Inversión</u> <u>en el</u> <u>Capital Social</u>	<u>Participación en el Capital Social</u>	
		<u>\$</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 1990</u>	<u>31 de Diciembre</u> <u>de 1989</u>
Fabrica de Pastas Alimenticias La Moderna, S.A. de C.V.	Fabricación de pastas alimenticias	99.98	58,915,186	58,915,186
Compañía Nacional de Harinas, S.A. de C.V.	Molino de Trigo	99.80	17,942,630	17,942,630
Fábrica de Galletas La Moderna, S.A. de C.V.	Fabricación de galletas	99.60	10,229,662	10,229,662
Papeles Corrugados, S.A. de C.V.	Fabricación de cartón	50.00	4,085,701	
Películas Plásticas, S.A. de C.V.	Fabricación de Películas plásticas	50.00	2,855,485	1,792,486
Impulsora de Bienes Inmuebles de Toluca, S.A. de C.V.	Arrendamiento de bienes inmuebles	99.00	7,226,586	7,226,586
Harinera Los Pirineos, S.A. de C.V.	Molino de trigo	60.00	3,111,741	3,111,741
La Moderna de Occidente, S.A. de C.V.	Fabricación de pastas alimenticias	99.00	8,250,660	4,331,076
Latin Investment Group	Compra venta de acciones	99.99	25,997	23,998
Corporativo Tablex, S.A. de C.V.	Servicios de asesoría y cómputo	99.95	17,607	17,607
<i>Inversión actualizada</i>			112,661,255	103,590,972
<i>Participación en el Capital Contable de las Subsidiarias</i>			<u>73,574,759</u>	<u>41,877,158</u>
<i>Aportaciones p/futuros aumentos de capital en subsidiarias</i>			186,236,014	145,468,130
<i>Exceso del costo s/el valor contable de las acciones</i>			202,000	
			516,028	457,228
		\$	<u>186,954,042</u>	<u>145,925,358</u>

Nota 4. MOBILIARIO Y EQUIPO.

	1990		1989		
	Inversión al costo	Incremento por actua- lización.	Cifras actua- lizada.	Cifras actua- lizada.	Tasa de Depre- ciación anual.
Equipo de computo.	\$ 241,495.	228,916.	470,431.	1,173,732.	25
Equipo de transporte	79,562.	55,387.	134,949.	171,184.	20
Equipo de transporte adqui- rido en arrendamiento fi- nanciero.	42,261.		42,261.		20
Mejoras a propiedades ---- arrendadas.	14,346.	207,556.	221,902.	221,902.	5
Equipo de oficina	42,154.	49,814.	91,968.	131,663.	10
	\$ 419,818.	541,693.	961,511.	1,698,481.	
Depreciación acumulada	114,754.	209,675.	324,429.	690,207.	
	\$ 305,064.	\$ 332,018.	\$ 637,082.	\$ 1,008,274.	

El cargo a gastos por depreciación es como sigue:

	1990	1989.
Costos históricos	\$ 28,428.	\$ 29,565.
Complemento por actualización	120,720.	138,143.
	\$ 149,148.	\$ 167,708.

Nota 5. EMISIÓN DE OBLIGACIONES.

El 30 de marzo de 1989, se emitieron obligaciones quirográficas por un monto de \$ 15,000,000 a una tasa variable que depende de la comparación que se haga de los rendimientos netos de entre varios instrumentos que se ofrecen en el mercado, pagadero trimestralmente. La tasa que prevaleció durante 1990 fue del 33.33% al 48.18%.

La amortización de las obligaciones será mediante seis pagos semestrales iguales consecutivos fijos sin sorteos a partir de septiembre de 1991.

Los gastos de emisión de obligaciones se amortizarán a partir de la fecha del primer pago de capital y hasta la vigencia de la emisión de obligaciones.

El contrato de emisión de obligaciones contempla ciertas restricciones financieras mismas que se han cumplido.

Nota 6. CAPITAL SOCIAL.

El 25 de abril de 1990, los accionistas decidieron aumentar el capital variable en \$ 483 millones (\$ 1,288 millones en 1989). En dicha colocación se logró una prima en venta de acciones de \$6,763 millones ---- (\$4,160 millones en 1989), misma que se registró como parte del capital - contable de la sociedad.

El capital social después de las anteriores modificaciones está integrado por:

	1990		1989.	
	Acciones	Importe	Acciones	Importe
Capital fijo	6,500,000	\$ 650,000.	6,500,000.	\$ 650,000.
Capital variable	59,382,358.	5,938,000.	55,264,710.	5,526,471.
Actualización del capital social.		78,025,297.		77,953,743.
	65,882,358.	\$84,613,297.	61,764,710.	\$ 84,130,214.
	*****	*****	*****	*****

El capital social (sin derecho a retiro) está compuesto por acciones de la Serie I y el capital variable (ilimitado) está amparado con acciones de la Serie II y todas son ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal.

Nota 7. UTILIDADES QUE SE PAGUEN A LOS ACCIONISTAS.

No hay pago de impuestos en los dividendos distribuidos en efectivo o en bienes provenientes de la utilidad fiscal neta (UFN). La cuenta de UFN se incrementará con la utilidad fiscal de cada ejercicio y los dividendos recibidos de otras empresas. El saldo de la cuenta se ajustará aplicando el factor de actualización al cierre del ejercicio en que se distribuyen los dividendos.

El impuesto que se deberá pagar será del 35% en 1991 sobre las utilidades que no provengan de la UFN y será a cargo de la empresa como pago definitivo.

Nota 8. IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y AMORTIZACIÓN DE PERDIDAS.

En 1989 cambia la ley del ISR para dejar exclusivamente la "base nueva" que establece una reducción de las tasas de impuesto del 37% al 35% de 1989 a 1991. El resultado de la operación del ejercicio de 1990 generó un ISR de \$ 319,541, del cual sólo se está causando \$ 318,011, debido a que se amortizaron pérdidas fiscales de ejercicios anteriores cuyo impuesto correspondiente es de \$1,530.

II) NOTAS EN EL DICTAMEN DEL AUDITOR

El dictamen del auditor es el documento formal que suscribe el Contador Público con base en las normas de su profesión, relativo a la naturaleza, alcance y resultado de la revisión efectuada sobre los Estados Financieros de la entidad de que se trate.

La importancia de este es fundamental en la práctica profesional, ya que usualmente es lo único que el público ve de su trabajo. El objetivo de la revisión de los Estados Financieros, es expresar una opinión profesional independiente respecto a si dichos estados presentan la situación financiera, los resultados de las operaciones, las variaciones en el Capital Contable y Cambios en la Situación Financiera de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad, aplicados sobre bases consistentes.

Debido al problema inflacionario que ha repercutido en la economía de nuestro país durante los últimos años, se ha vuelto indispensable para efectos financieros (no fiscales) la reexpresión de la información financiera, por tal motivo el auditor se ha visto en la necesidad de incluir notas dentro de su dictamen, ya sea reconociendo que la entidad revisada consideró los efectos de la inflación en su información financiera o no los reconoció.

Ejemplo:

México, D.F. a 26 de julio de 1991.

H. ASAMBLEA DE ACCIONISTAS
DE ESTUDIOS CLINICOS DR. T.R. VERTIZ, S.A.
P R E S E N T E

He examinado el Balance General de ESTUDIOS CLINICOS DR. T.R. VERTIZ, S.A. al 31 de diciembre de 1990, 1989 y los correspondientes Estados de Resultados, de variaciones en las cuentas del Capital Contable y de Cambios en la Situación Financiera en base a efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. MI exámen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas, y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de la contabilidad y otros procedimientos de auditoria que consideré necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente la Situación Financiera de ESTUDIOS CLINICOS DR. T.R. VERTIZ, S.A. al 31 de diciembre de 1990, 1989 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados que fueron aplicados sobre bases consistentes con las del año anterior, excepto que no se reconoció en la información financiera los efectos de inflación de acuerdo al Boletín B-10, emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad, del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

La información que se incluye en los anexos que se acompañan se presenta para dar cumplimiento a las reglas establecidas por la Dirección General de Auditoría Fiscal Federal; esta información se obtuvo fundamentalmente de los registros y documentación contable que sirvieron de base para mi examen de los estados financieros a que se refiere mi dictamen.

C.P. VICTOR M. OLIVARES
REGISTRO Nº 6311 en la Dirección General
de Auditoría Fiscal Federal.

México, D.F. a 26 de julio de 1991.

H. ASAMBLEA DE ACCIONISTAS
DE ESTUDIOS CLINICOS DR. T.R. VERTIZ, S.A.
P R E S E N T E

He examinado el Balance General de ESTUDIOS CLINICOS DR. T.R. VERTIZ, S.A. al 31 de diciembre de 1990, 1989 y los correspondientes Estados de Resultados, de variaciones en las cuentas del Capital Contable y de Cambios en la Situación Financiera en base a efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Mi examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas, y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de la contabilidad y otros procedimientos de auditoria que consideré necesarios en las circunstancias.

En mi opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente la Situación Financiera de ESTUDIOS CLINICOS DR T.R. VERTIZ, S.A. al 31 de diciembre de 1990, 1989 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados que fueron aplicados sobre bases consistentes con las del año anterior, así como también la entidad sujeta a revisión reconoce en la información financiera los efectos de la inflación de acuerdo al boletín B-10, emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad, del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

La información que se incluye en los anexos que se acompañan se presenta para dar cumplimiento a las reglas establecidas por la Dirección General de Auditoria Fiscal; esta información se obtuvo fundamentalmente de los registros y documentación contable que sirvieron de base para mi examen de los estados financieros a que se refiere mi dictamen.

C.P. VICTOR M. OLIVARES
REGISTRO Nº 6311 en la Dirección General
de Auditoria Fiscal Federal.

CONCLUSIONES

Tomando en su conjunto todos los elementos que integraron esta ciencia, podemos deducir que la contabilidad es una de las ciencias más antiguas que ha evolucionado a través de la historia de acuerdo con las necesidades de obtener información financiera. Debido a la expansión comercial de las grandes civilizaciones de la antigüedad y del agrupamiento de individuos en un lugar, se establecieron entidades económicas para crear satisfactores que estas comunidades requerían. La escritura, los números y la unidad como medida de valor contribuyeron a un desarrollo más acelerado.

Por lo anterior la contabilidad por su carácter informativo sirve a muchas ciencias, por lo que es necesario considerarla dentro del conocimiento científico y poderla definir, ya sea como una ciencia social independiente o como parte de otra ciencia que consta de leyes, principios métodos y técnicas para proporcionar información financiera a través de los Estados Financieros elementos fundamentales para la toma de decisiones y de esta manera lograr el máximo aprovechamiento de los recursos y el mayor rendimiento del capital, por lo que queda implícito su objetivo; es decir, proporciona información veraz, fehaciente y oportuna.

Debido a la necesidad que la información contenida en los Estados Financieros sea correcta, oportuna y objetiva se lleva a cabo una revisión en la cual el Contador Público se apoya de las Normas y Procedimientos de Auditoría para elaborar sus papeles de trabajo, dejando plasmado en éstos la evidencia del resultado de sus análisis.

Dependiendo de la correcta aplicación del control interno de la entidad sujeta a revisión y del estudio y evaluación que el Contador Público realice, tendrá un panorama más amplio para poder determinar cual será el alcance y extensión de las pruebas de auditoría; que necesitará para fundamentar su opinión.

La finalidad de esta investigación es poner de relieve la importancia y trascendencia de las Notas a los Estados Financieros, en la información contable, ya que estas permiten ampliar la información cumpliendo así, con los principios de contabilidad generalmente aceptados, recordando que los Estados Financieros deben contener en forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

Para tal fin se presentó un análisis a las Notas de los Estados Financieros, con lo cual queda demostrada su importancia. De esta manera podemos concluir que debido a que las Notas a los Estados Financieros aportan información adicional a los mismos son de vital importancia para la correcta interpretación y comprensión de éstos, ya que son base para la toma de decisiones.

BIBLIOGRAFIA

- ANALISIS FINANCIERO.
OSWALD D. BOWDIN/JOHN D. MARTIN.
EDITORIAL MC GRAW HILL
- APUNTES DE LA ASIGNATURA DE AUDITORIA SUPERIOR
C.P. JUAN CORTES GUTIERREZ
- APUNTES DE LA ASIGNATURA DE CONTABILIDAD BASICA
C.P. MA. BLANCA NIEVES JIMENEZ Y JIMENEZ
- AUDITORIA I
C.P. ISRAEL OSORIO SANCHEZ
- CONTABILIDAD 1er. CURSO
ELIAS LARA
EDITORIAL MC GRAW HILL
- CONTROL INTERNO POR OBJETIVOS Y CICLOS DE TRANSACCIONES Y EL MUESTREO
ESTADISTICO EN AUDITORIA
INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS A.C.
- DIARIOS OFICIALES DE LA FEDERACION
- EL PROCESO CONTABLE CONTABILIDAD 1er. NIVEL
C.P. ARTURO ELIZONDO LOPEZ
- EMPRESAS APASCO, S.A. DE C.V.
ANUARIO
- LAS FINANZAS EN LAS EMPRESAS
JOAQUIN MORENO FERNANDEZ
EDITORIAL INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS A.C. MEXICO.
- NORMAS Y PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA
INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS A.C.
EDICION 1991

- PRINCIPIOS DE AUDITORIA

WALTER B. MEIGS/E. JOHN LARSEN, ROBERTS F. MEIGS

EDITORIAL DIANA

- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

LANNY H. SALOMON

EDITORIAL HARLA

CITAS TEXTUALES

- 1.- El Proceso Contable. Contabilidad 1er. nivel
C.P. Arturo Elizondo López
- 2.- El Proceso Contable. Contabilidad de nivel
C.P. Arturo Elizondo López
- 3.- Apuntes de la Asignatura de Contabilidad Básica
C.P. Ma. Blanca Nieves Jiménez y Jiménez
- 4.- El Proceso Contable. Contabilidad 1er. nivel
C.P. Arturo Elizondo López
- 5.- Apuntes de la Asignatura de Contabilidad Básica
C.P. Ma. Blanca Nieves Jiménez y Jiménez
- 6.- Principios de Contabilidad
Lanny M. Salomon
Editorial Harla
- 7.- Principios de Contabilidad
Lanny M. Salomon
Editorial Harla
- 8.- Apuntes de la Asignatura de Contabilidad Básica
C.P. Ma. Blanca Nieves Jiménez y Jiménez
- 9.- Las Finanzas en la empresa
Joaquín Moreno Fernández
Editorial Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C. México
- 10.- Las Finanzas en la empresa
Joaquín Moreno Fernández
Editorial Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C. México
- 11.- Las Finanzas en la empresa
Joaquín Moreno Fernández
Editorial Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C. México
- 12.- Normas y Procedimientos
Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.
Edición 1991
- 13.- Análisis Financiero
Oswald D. Bowdin/John D. Martin
Edit. Mc Graw Hill

- 14.- Análisis Financiero
Oswald D. Bowdin/John D. Martin
Editorial Mc. Graw Hill
- 15.- Análisis Financiero
Oswald Bowdin/John D. Martin
Editorial Mc Graw Hill
- 16.- Análisis Financiero
Oswald Bowdin/John Martin
Editorial Mc. Graw Hill
- 17.- Las Finanzas en La empresa
Joaquín Moreno Fernández
Editorial Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C. México
- 18.- Análisis Financiero
Oswald D. Bowdin/John D. Martin
Editorial Mc Graw Hill
- 19.- Las Finanzas en La empresa
Joaquín Moreno Fernández
Editorial Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas A.C. México
- 20.- Normas y Procedimientos de Auditoría
Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.
Edición 1991
- 21.- Control Interno por objetivos y ciclos de transacciones y el muestreo Estadístico en Auditoría.
Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- 22.- Control Interno por objetivos y ciclos de transacciones y el muestreo estadístico en Auditoría.
- 23.- Auditoría 1
C.P. Israel Osorio Sánchez
Editorial Ecasa
- 24.- Principios de Auditoría
Walter B. Meigs/ E John Larsen, Roberts F. Meigs
Editorial Diana
- 25.- Apuntes de la Asignatura de Auditoría Superior
C.P. Juan Cortés Gutiérrez
- 26.- Apuntes de la Asignatura de Auditoría Superior
C.P. Juan Cortés Gutiérrez