

AVISOS JUDICIALES Y GENERALES

Estados Unidos Mexicanos

Poder Judicial Federal

Juzgado Primero de Distrito en Mexicali, Baja California

EDICTO

Se emplaza a: María Rita Carrillo Urías.

En los autos del juicio de amparo número 379/2001-III, promovido por Bancomer, S.A. (BBVA Bancomer, S.A.), contra actos del Juez Cuarto de lo Civil y otras de esta ciudad. Consistentes en: El ilegal procedimiento de ejecución de sentencia 468/94, relativo al juicio ejecutivo mercantil, promovido por Héctor Moreno Espinosa, por lo que en virtud de ignorarse el domicilio de la tercero perjudicada mencionada, y con fundamento en el artículo 315 del Código Federal de Procedimientos Civiles, aplicado supletoriamente, conforme al artículo 2 de la Ley de Amparo, se ordenó emplazarlo por este medio como tercero perjudicado y deberá publicarse por tres veces de siete en siete días, en uno de los diarios de mayor circulación en la República y en el **Diario Oficial de la Federación**, y se le hace saber que debe apersonarse dentro del término de treinta días, contados a partir del día siguiente al de la última publicación a deducir sus derechos, y que están a su disposición en la Secretaría de este Juzgado las copias correspondientes de la demanda de amparo.

Para publicarse por tres veces de siete en siete días en uno de los diarios de mayor circulación en la República, y en el **Diario Oficial de la Federación**.

Atentamente

Mexicali, B.C., a 26 de marzo de 2002.

La Secretaria

Lic. Ana Luisa Araceli Pozo Meza

Rúbrica.

(R.- 159771)

NORTEL NETWORKS SERVICES DE MEXICO, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL DE LIQUIDACION AL 31 DE MARZO DE 2002

(cifras no auditadas en pesos)

Activos

Circulante

Caja y bancos \$716,970

Inversiones permanentes =

Total efectivo caja y bancos 716,970

Cuentas x cobrar 2,063,189

Impuestos a favor 9,766,480

Total cuentas por cobrar 11,829,669

Total activo circulante 12,546,640

Fijo

Activo fijo neto -

Total activo fijo =

Activo diferido

Cargos y gastos diferidos netos 139,098

=

Total activo diferido 139,098

Activo total \$12,685,738

Pasivos

Pasivo a corto plazo

Cuentas x pagar nacionales \$153,423

Cuentas x pagar extranjeras 19,936,063

Impuestos por pagar -

Otras cuentas x pagar =

Total pasivo 20,089,486

Capital contable

Capital social \$ 15,576

Resultado de ejercicios ant. (7,294,123)

Resultado del ejercicio (125,202)

Total capital contable (7,403,748)

Total pasivo y capital \$12,685,738

La parte que a cada accionista le corresponde en el haber social se distribuirá en proporción a la participación que cada uno de los accionistas tenga en el mismo.

En cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 247 de la Ley General de Sociedades Mercantiles se publica el presente balance final de liquidación.

a 19 de abril de 2002.

Liquidador

Lic. Gabriel García Mosquera

Rúbrica.

(R.- 160268)

AVISO NOTARIAL

2ª PUBLICACION

FRANCISCO LOZANO NORIEGA, Notario Número Ochenta y Siete del Distrito Federal, hago saber, para los efectos del artículo 873 del Código de Procedimientos Civiles y 175 de la Ley del Notariado, en escritura número -11,418- de fecha 4 de abril de 2002 ante mí, se inició la tramitación notarial de la sucesión testamentaria a bienes de Jesús Ponce Díaz.

Georgina Romero Islas y Susana Ponce Romero, reconocieron la validez del testamento, otorgado por el autor de la sucesión así como sus derechos, la primera aceptó la herencia dejada a su favor, y la segunda el cargo de albacea que le fue conferido y manifestó que en su oportunidad, formulará el inventario correspondiente.

México, D.F., a 10 de abril de 2002.

Notario No. 87

Lic. Francisco Lozano Noriega

Rúbrica.

(R.- 160297)

BESALLE INMUEBLES, S.A. DE C.V.

Por acuerdo tomado en la asamblea general ordinaria de accionistas de Besalle Inmuebles, S.A. de C.V., celebrada el día 28 de mayo de 2001, se informó a los señores accionistas que uno de los accionistas no exhibió el importe de 65,649 acciones del capital variable relativa a la parte que le correspondía pagar del aumento de capital que se decretó mediante asamblea celebrada el día 28 de agosto de 1996, por lo que se decretó una disminución en la parte variable del capital social por la cantidad de \$65,649.00.

Lo anterior con fundamento en el artículo 9o. de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Atentamente

México, D.F., a 23 de abril de 2002.

Secretario del Consejo de Administración

Lic. Laura Elena Valenzuela Amaya

Rúbrica.

(R.- 160402)

Estados Unidos Mexicanos

Poder Judicial de la Federación

Juzgado Tercero de Distrito en Materia Administrativa en el Estado de Jalisco

EDICTO

En Juicio Amparo 1050/2001-4 promovido por Banca Serfin, Sociedad Anónima, Institución de Banca Multiple, Grupo Financiero Serfin, contra actos de la Primera Junta Especial de la Local de Conciliación y Arbitraje del Estado de Jalisco y otras, consistentes en las resoluciones que determinan tener por hecho embargo y ordena inscripción sobre bienes propiedad quejosa, emitidas en expediente 449/93-B, del índice de la junta responsable. Mediante proveído de veintiséis de marzo de 2002 se ordenó notificar por edictos a Constructodo de los Altos, S.A. de C.V. (tercero perjudicado) efecto presentarse dentro próximos 30 días, contado a partir del siguiente última publicación, ante ésta autoridad emplazamiento bajo términos del artículo 30 fracción II de la Ley de Amparo y 315 Código Federal de Procedimientos Civiles aplicación supletoria quedando copia de demanda su disposición en este Juzgado, apercibida de no comparecer seguirá juicio en rebeldía. Publíquese 3 veces de 7 en 7 días **Diario Oficial de la Federación**, periódico El Informador y estrados del Juzgado.

Guadalajara, Jal., a 10 de abril de 2002.

La Secretaria del Juzgado

Tercero de Distrito en Materia Administrativa en el Estado

Lic. Teresa Díaz Gómez

Rúbrica.

(R.- 160431)

Estados Unidos Mexicanos

Poder Judicial de la Federación**Juzgado Segundo de Distrito en Materia Civil en el Distrito Federal****EDICTO**

Para emplazar a: Liliana María Garza Tapia y Juan Alberto Garza Tapia.

En los autos del juicio ordinario civil número 54/2000 promovido por Fideicomiso Fondo Nacional de Fomento Ejidal, en contra de José María Garza Tapia y otros, se dictó un auto que a la letra dice:

México, Distrito Federal, a quince de abril de dos mil dos.

Visto el estado procesal que guardan los presentes autos, de los que se advierte que por auto de veinte de agosto de dos mil uno, se requirió a la actora Fideicomiso Fondo Nacional de Fomento Ejidal, a efecto de que compareciera a este Juzgado a exhibir el comprobante de pago de las publicaciones de los edictos, y las publicaciones correspondientes, sin que hasta la fecha haya dado cumplimiento con lo requerido; en consecuencia, se hace efectivo el apercibimiento decretado en el citado proveído, y se impone a la actora una multa de mil pesos con fundamento en el artículo 59, fracción I, del Código Federal de Procedimientos Civiles, en razón de lo anterior, gírese atento oficio al Administrador Local de Recaudación del Sur del Distrito Federal del Servicio de Administración Tributaria de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, para hacer efectiva dicha sanción y para tal efecto se señala el domicilio de la actora ubicado en avenida Revolución número 828, colonia Mixcoac, Delegación Benito Juárez, en esta ciudad.

Asimismo, agréguese a estos autos el escrito signado por Francisco Javier Ramón Pardo, apoderado de la actora Fideicomiso Fondo Nacional de Fomento Ejidal, a quien se tiene por hechas sus manifestaciones, en atención a las mismas y toda vez que se han agotado los medios para la localización del domicilio de los demandados Liliana María Garza Tapia y Juan Alberto Garza Tapia, en consecuencia, con fundamento en el artículo 315 del Código Federal de Procedimientos Civiles, se ordena el emplazamiento de los demandados por medio de edictos que contendrán una relación sucinta de la demanda, del auto que la admitió a trámite y de este proveído, edictos que se publicarán por tres veces, de siete en siete días, en el **Diario Oficial de la Federación** y en el periódico Excélsior Sociedad Anónima, haciéndole saber a dichos demandados que deben presentarse a este Juzgado Segundo de Distrito en Materia Civil en el Distrito Federal dentro del término de treinta días, contados a partir de la última publicación de los edictos, a fin de dar contestación a la demanda en tablada en su contra.

Además, fíjese en la puerta de este Juzgado, una copia íntegra del auto que admitió a trámite la demanda y de este proveído por todo el tiempo del emplazamiento, apercibidos los demandados que en caso de no comparecer, se seguirá el juicio en su rebeldía, haciéndoles las ulteriores notificaciones por medio de rotulón. Atento a lo anterior, requiérase a la actora, para que comparezca a este Juzgado de Distrito a efecto de cumplir con lo siguiente: a) recoger los edictos que se encuentren a su disposición, dentro del plazo de tres días contados a partir de que surta sus efectos la notificación de este auto, en términos de lo dispuesto por el artículo 297, fracción II, del Código Federal de Procedimientos Civiles; b) en su oportunidad, exhiba el comprobante de pago de las publicaciones correspondientes, en igual plazo a partir de que se pongan a su disposición los edictos; y, c) exhibir las publicaciones correspondientes dentro de los tres días siguientes a la última de ellas, apercibida que de hacer caso omiso a cualquiera de los supuestos anteriores, se dará de baja el presente asunto en relación con los citados codemandados por falta de interés jurídico, lo anterior con fundamento en el artículo 288 del Código Federal de Procedimientos Civiles.

Notifíquese y personalmente a la actora Fideicomiso Fondo Nacional de Fomento Ejidal.

Así lo proveyó y firma el licenciado J. Refugio Ortega Marín, Juez Segundo de Distrito en Materia Civil en el Distrito Federal, ante el Secretario de Acuerdos licenciado José Febo Trujeque Ramírez que autoriza y da fe.

Por escrito presentado por Víctor Manuel Goytia Melchor, apoderado de la actora Fideicomiso Fondo Nacional de Fomento Ejidal, en la oficialía de partes común de los juzgados de Distrito el treinta y uno de marzo de dos mil, el suscrito reclama de José María Garza Tapia, Jaime Leonel Garza Tapia, Liliana María Garza Tapia, José Leonel Garza Salas y Juan Alberto Garza Salas, las siguientes prestaciones: A) La rescisión del contrato de compraventa que celebró el Fideicomiso Fondo Nacional de Fomento Ejidal en su calidad de vendedor, con los ahora demandados en su calidad de compradores, el día 15 de junio de 1999, respecto del predio denominado Polígono C, con una superficie de 105-41-41.16 hectáreas ubicado en el poblado Puerto Industrial, Municipio de Altamira, en el Estado de Tamaulipas, por haber incurrido en el supuesto establecido en la cláusula décima tercera del mismo, y B) El pago de gastos y costas que se originen con motivo del presente juicio hasta su total solución.

México, Distrito Federal, a cuatro de abril de dos mil.

Se tiene por presentado a Fideicomiso Fondo Nacional de Fomento Ejidal, por conducto de su apoderado Víctor Manuel Goytia Melchor, personalidad que acredita al tenor del décimo séptimo testimonio del instrumento público número 72,709 pasada ante la fe del Notario Público 104 del Distrito Federal; por señalado domicilio para oír notificaciones y por autorizadas a las personas que indica para los mismos efectos,

demandando en la vía ordinaria civil federal de José María Garza Tapia, quien tiene su domicilio en calle Diamante número doscientos cuatro, colonia Petrolera Chairel en Tampico, Tamaulipas; Jaime Leonel Garza Tapia, con domicilio en calle Sexta número cuatrocientos ocho, colonia Jardín Veinte de Noviembre, en la ciudad de Madero Tamaulipas; Liliana María Garza Tapia, José Leonel Garza Salas, quienes tienen su domicilio en calle Catalina número trescientos dos, colonia Petrolera, Tampico, Tamaulipas; y Juan Alberto Garza Tapia, con domicilio en San Markanda número cincuenta -C, fraccionamiento Tabasco 2000, Villahermosa, Tabasco, las siguientes prestaciones: A) La rescisión del contrato de compraventa que celebró el Fideicomiso Fondo Nacional de Fomento Ejidal en su calidad de vendedor, con los ahora demandados en su calidad de compradores, el día 15 de junio de 1999, respecto del predio denominado Polígono C, con una superficie de 105-41-41.16 hectáreas ubicado en el poblado Puerto Industrial, Municipio de Altamira, en el Estado de Tamaulipas, incurrido en el supuesto establecido en la cláusula décima tercera del mismo, y B) El pago de gastos y costas que se originen con motivo del presente juicio hasta su total solución. La que se admite, con fundamento en los artículos 322, 323, 324, 326, 327, y demás relativos y aplicables del Código Federal de Procedimientos Civiles, en consecuencia, con las copias simples exhibidas córrase traslado y emplácese a la demandada para que dentro del término de nueve días produzcan su contestación, apercibida en términos del artículo 332 del Código Federal de Procedimientos Civiles.

México, D.F., a 22 de abril de 2002.

El Secretario de Acuerdos del Juzgado Segundo de Distrito en Materia Civil en el Distrito Federal

Lic. José Febo Trujeque Ramírez

Rúbrica.

(R.- 160480)

GRUPO DIXON, S.A. DE C.V.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas:

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Dixon, S.A. de C.V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Dixon, S.A. de C.V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

México, D.F., a 22 de febrero de 2002.

PricewaterhouseCoopers

Socio de Auditoría

C.P.C. Manuel Sánchez y Madrid

Rúbrica.

GRUPO DIXON, S.A. DE C.V.

INFORME DEL COMISARIO

A la Asamblea General de Accionistas:

En mi carácter de comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y de los estatutos de la Sociedad, rindo mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera consolidada que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Sociedad, por el año terminado el 31 de diciembre de 2001.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y a las Juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información financiera seguidos por la Sociedad y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera consolidada de Grupo Dixon, S.A. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2001, los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. México, D.F., a 22 de febrero de 2002.

Comisario

C.P.C. Manuel Sánchez y Madrid

Rúbrica.

GRUPO DIXON, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

(notas 1 y 2)

(cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001)

	31 de diciembre de	
Activo	2001	2000
Circulante		
Efectivo e inversiones de inmediata realización	<u>\$ 2,284,509</u>	<u>\$ 520,504</u>
Cuentas y documentos por cobrar- Clientes	72,726,678	72,732,691
Menos- Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(9,552,709)</u>	<u>(9,792,169)</u>
	63,173,969	62,940,522
Otras cuentas por cobrar (nota 3)	1,129,744	702,453
Impuesto al Valor Agregado por recuperar	21,526,994	22,745,175
Impuesto Sobre la Renta por recuperar	<u>5,856,423</u>	<u>843,346</u>
	<u>91,687,130</u>	<u>87,231,496</u>
Partes relacionadas (nota 4)	<u>38,770,156</u>	<u>4,331,810</u>
Inventarios (nota 5)	<u>98,959,271</u>	<u>104,316,956</u>
Pagos anticipados	<u>357,465</u>	<u>1,634,843</u>
Suma el activo circulante (nota 12)	<u>232,058,531</u>	<u>198,035,609</u>
Propiedades, planta y equipo, neto (nota 6)	<u>58,409,382</u>	<u>101,948,375</u>
Otros activos		
Gastos de instalación	20,296,242	-
Crédito mercantil, neto	3,938,327	4,371,527
Otros	1,716,541	1,889,393
Activo intangible (nota 9)	<u>799,947</u>	<u>-</u>
	<u>26,751,057</u>	<u>6,260,920</u>
Suma el activo	<u>\$317,218,970</u>	<u>\$306,244,904</u>
Pasivo y capital contable		
A corto plazo		
Préstamos bancarios (nota 7)	\$ 67,069,756	\$ 33,404,702
Proveedores	21,200,653	27,500,298
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	422,064	2,047,970
Impuestos por pagar	2,077,858	4,747,646
Arrendamiento financiero por pagar (nota 8)	889,185	524,932
Impuesto al Activo por pagar	1,326,712	-
Impuesto Sobre la Renta por pagar	-	5,862,253
Participación de Utilidades al Personal por pagar	<u>1,250,539</u>	<u>145,421</u>
Suma el pasivo a corto plazo (nota 12)	94,236,767	74,233,222
A largo plazo		
Compensaciones al personal (nota 9)	814,379	969,855
Arrendamiento financiero (nota 8)	725,831	652,138
Impuesto Sobre la Renta diferido (nota 13)	19,661,098	24,998,911
Contingente (nota 2-i)	-	-
Suma el pasivo	<u>115,438,075</u>	<u>100,854,126</u>
Capital contable		
Capital social (nota 10)	<u>115,713,507</u>	<u>115,713,507</u>
Prima en colocación de acciones	<u>3,098,216</u>	<u>3,098,216</u>

Prima en recolocación de acciones recompradas	<u>39,474</u>	<u>37,474</u>
Reserva legal	<u>9,262,873</u>	<u>9,262,873</u>
Insuficiencia en la actualización del capital	<u>(167,054,212)</u>	<u>(167,054,212)</u>
Reserva para recompra de acciones (nota 17)	<u>4,055,359</u>	<u>4,130,159</u>
Efecto acumulado de impuestos diferidos (nota 2-o)	<u>(36,610,318)</u>	<u>(36,610,318)</u>
Utilidades acumuladas (nota 11)		
De años anteriores	276,802,602	282,383,743
(Pérdida) del año	<u>(3,535,725)</u>	<u>(5,581,141)</u>
	<u>273,266,877</u>	<u>276,802,602</u>
Capital contable mayoritario	201,771,776	205,382,301
Interés minoritario	<u>9,119</u>	<u>8,477</u>
Suma el capital contable	<u>201,780,895</u>	<u>205,390,778</u>
Suma el pasivo y capital contable	<u>\$317,218,970</u>	<u>\$306,244,904</u>
Las veintidós notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.		

GRUPO DIXON, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

(notas 1 y 2)

(cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2001	2000
Ventas netas (nota 4)	\$306,040,259	\$341,700,020
Ingresos por servicios (nota 4)	=	<u>544,324</u>
	<u>306,040,259</u>	<u>342,244,344</u>
Costo de ventas	220,479,844	270,793,938
Costo por servicios	-	517,108
Capacidad instalada no utilizada (nota 19)	<u>1,994,365</u>	=
	<u>222,474,209</u>	<u>271,311,046</u>
Utilidad bruta	<u>83,566,050</u>	<u>70,933,298</u>
Gastos de operación		
Gastos de venta	22,834,946	22,269,310
Gastos de administración	<u>31,933,354</u>	<u>30,689,683</u>
	<u>54,768,300</u>	<u>52,958,993</u>
Utilidad de operación	<u>28,797,750</u>	<u>17,974,305</u>
Costo integral de financiamiento		
Intereses pagados, neto	8,846,532	6,415,803
(Utilidad) pérdida en cambios, neta	<u>(1,220,005)</u>	<u>168,167</u>
Pérdida por posición monetaria	<u>1,522,109</u>	<u>1,361,329</u>
	<u>9,148,636</u>	<u>7,945,299</u>
Otros (ingresos) gastos, neto	<u>(1,911,693)</u>	<u>2,722,500</u>
Utilidad por operaciones continuas antes de partidas especiales, provisiones para impuestos, Participación de Utilidades al Personal y participación minoritaria	21,560,807	7,306,506
Partida especial (nota 20)	<u>(21,483,652)</u>	<u>(8,067,735)</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisiones para impuestos, Participación de Utilidades al Personal y participación minoritaria	77,155	(761,229)
Provisiones para Impuesto Sobre la Renta, Impuesto al Activo y Participación de Utilidades al Personal (nota 13)	<u>3,612,513</u>	<u>4,819,448</u>
Pérdida neta del ejercicio antes de participación minoritaria	<u>(3,535,358)</u>	<u>(5,580,677)</u>
Participación minoritaria	<u>(367)</u>	<u>(464)</u>
Pérdida neta del ejercicio	<u>(\$ 3,535,725)</u>	<u>(\$ 5,581,141)</u>
Pérdida por acción	<u>(\$ 0.1061)</u>	<u>(\$ 0.1675)</u>
Número de acciones en circulación	<u>33,322,165</u>	<u>33,322,165</u>
Las veintidós notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.		

GRUPO DIXON, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS**

(notas 1 y 2)

(cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001)

	Prima en colocación Capital social contable	Prima en recolocación de acciones recompradas	Insuficiencia en la actualización del capital	Reserva para recompra legal de acciones	Efecto acumulado impuesto diferido	Utilidades acumuladas De Utilidad años (pérdida) del año anterior	Total capital contable mayoritario	Interés Capital minoritario
Saldos al 31 de diciembre de 1999	\$115,713,507	\$3,098,816	\$39,474	(\$167,054,212)	\$8,733,028	\$4,440,171	\$ -	\$271,367,198
	\$247,895,284						\$11,546,390	\$247,883,772
Acuerdo de la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 22 de abril de 2000								
Incremento a la reserva legal				529,845		(529,845)	-	
Traspaso a utilidades acumuladas						11,016,545	(11,016,545)	-
Acciones recompradas				(310,012)			(310,012)	(310,012)
Interés minoritario						-		(3,035)
Pérdida integral (nota 18)					(36,610,318)		(5,581,141)	(42,191,459)
	(42,191,459)							
Saldos al 31 de diciembre de 2000 a pesos constantes del 31 de diciembre de 2001	\$115,713,507	3,098,216	39,474	(\$167,054,212)	\$9,262,873	\$4,130,159	(\$36,610,318)	\$282,383,743
	8,477,205	390,778						(\$5,581,141)
								\$205,382,301
Traspaso de la pérdida neta de 2000 a resultados de años anteriores, aprobada por la asamblea general de accionistas celebrada el 25 de abril de 2001								
Acciones recompradas				(74,800)		(5,581,141)	5,581,141	-
Interés minoritario							(74,800)	(74,800)
Pérdida integral (nota 18)								642
	(3,535,725)						(3,535,725)	(3,535,725)
								642
								-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	\$115,713,507	\$3,098,216	\$39,474	(\$167,054,212)	\$9,262,873	\$4,055,359	(\$36,610,318)	\$276,802,602
	\$201,780,895							(\$3,535,725)
								\$201,771,776
	9,119							

Las veintiún notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

GRUPO DIXON, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS**

(notas 1 y 2)

(cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2001	2000
Operación		
(Pérdida) neta del año	(\$ 3,535,725)	(\$5,581,141)
Cargos (créditos) a resultados que no requieren utilización de efectivo		
Depreciación	12,735,092	8,723,386
Amortización crédito mercantil	231,682	174,280
Amortización de gastos de instalación	94,850	98,700
Cancelación de gastos de instalación (nota 20)	1,030,457	-
Reserva para compensaciones al personal	7,530	41,770
Reserva para devoluciones y descuentos	425,741	-
Cancelación de cuenta incobrable (nota 20)	-	8,067,735
Impuesto Sobre la Renta diferido	(5,337,813)	(9,052,243)
Participación de Utilidades al Personal por pagar	1,105,118	(205,462)
Participación minoritaria	<u>642</u>	<u>(3,036)</u>
	6,760,574	2,263,989
Cuentas y documentos por cobrar	(1,086,479)	(9,854,489)
Partes relacionadas	(25,296,046)	(12,839,160)
Inventarios	5,357,685	29,849,287
Pagos anticipados	1,277,378	(370,289)
Proveedores	(6,299,645)	15,225,746
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(1,625,906)	(1,897,461)
Pagos de prima de antigüedad	(962,953)	-
Impuestos por pagar	(2,669,788)	3,710,040
Otros activos	(753,937)	(1,742,646)
Impuesto al Valor Agregado por recuperar	1,218,181	(6,495,778)
Impuesto Sobre la Renta por recuperar, neto	(5,862,253)	8,129,407
Impuesto al Activo por recuperar	<u>(3,686,365)</u>	<u>-</u>
Recursos (aplicados en) generados por la operación	<u>(33,629,554)</u>	<u>25,978,646</u>
Financiamiento		
Pago de préstamos bancarios	(345,639,767)	(169,179,683)
Reserva para recompra de acciones	(74,800)	(310,013)
Obtención de préstamos bancarios	379,304,821	168,902,039
Préstamos otorgados a partes relacionadas	(9,142,300)	-
Pago de arrendamiento financiero	1,464,234	(25,739)
Arrendamiento financiero contratado	<u>(1,026,288)</u>	<u>1,177,070</u>
Recursos generados por actividades de financiamiento	<u>24,885,900</u>	<u>563,674</u>
Inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(4,216,551)	(30,883,921)
Gastos de instalación	(20,296,242)	(387,495)
Venta de propiedades, planta y equipo	<u>35,020,452</u>	<u>3,656,532</u>
Recursos generados por (utilizados en) actividades de inversión	<u>10,507,659</u>	<u>(27,614,884)</u>
Aumento (disminución) de efectivo	1,764,005	(1,072,564)
Efectivo e inversiones temporales al principio del ejercicio	<u>520,504</u>	<u>1,593,068</u>
Efectivo e inversiones temporales al final del ejercicio	<u>\$ 2,284,509</u>	<u>\$ 520,504</u>

Las veintinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GRUPO DIXON, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000****(cifras expresadas en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001)****Nota 1- Constitución, objeto y operación**

La Compañía y sus subsidiarias se dedican a la manufactura, compraventa, importación y exportación de lápices, lapiceros, puntillas, gomas de borrar y artículos de escritorio en general, así como a promover la incorporación de todo tipo de sociedades, adquirir o vender acciones, adquirir o vender acciones, partes sociales, o certificados de participación permitidos por la ley.

Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 24 de octubre de 2001, se decidió cambiar la razón social de Vinci de México, S.A. de C.V. a Dixon Comercializadora, S.A. de C.V. Este cambio surtió efectos a partir del 1 de noviembre de 2001.

En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 12 de diciembre de 2001, se acordó llevar a cabo la fusión de Comercializadora Dixon, S.A. de C.V. y Vinci Manufactura, S.A. de C.V. (antes Vinci de México, S.A. de C.V.), subsistiendo esta última como sociedad fusionante y desapareciendo Comercializadora Dixon, S.A. de C.V. y Vinci Manufactura, S.A. de C.V. como sociedades fusionadas. La fusión surtió efectos a partir del 22 de diciembre de 2001.

Nota 2- Políticas contables

Las principales políticas contables observadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, se resumen como sigue:

- a) Bases de presentación-** Los estados financieros adjuntos reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de acuerdo con los lineamientos establecidos por el Boletín B-10 emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos; por consiguiente, están expresados uniformemente en pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001, mediante la aplicación de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). Asimismo, el estado de cambios en la situación financiera presenta en pesos constantes, los recursos generados o utilizados en la operación, los cambios principales ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo a través de cada periodo.
- b) Bases de consolidación-** Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas de la Compañía y de sus compañías subsidiarias: Dixon Comercializadora, S.A. de C.V. (antes Vinci de México, S.A. de C.V.), Servidix, S.A. de C.V. y Dixon Ticonderoga de México, S.A. de C.V., en las que posee el 99.99% de sus acciones. Los saldos y transacciones importantes intercompañías han sido eliminados en la consolidación.
- c) Inventarios-** Los inventarios están valuados al costo estándar o valor de mercado, el que sea menor y se actualizan utilizando el INPC.
- d) Crédito mercantil-** Derivado de la adquisición de las acciones de Vinci de México, S.A. de C.V. (actualmente Dixon Comercializadora, S.A. de C.V.) efectuada el 12 de diciembre de 1997, la Compañía registró el crédito mercantil pagado el cual asciende a \$4,884,071 (\$3,626,251 a valor histórico original), mismo que amortiza a partir de 1998 en un plazo de veinte años. La amortización cargada a resultados en 2001 importó \$231,682 (\$174,280 en 2000).
- e) Propiedades, planta y equipo-** El costo de adquisición es la base primaria para registrar las propiedades, planta y equipo; su actualización se hizo con base en factores derivados del INPC (nota 6).
- f) Depreciación y amortización-** La depreciación y amortización de los activos fijos se calcula por el método de línea recta, sobre saldos iniciales mensuales. Su actualización se realizó con base en la utilización de factores derivados del INPC.

Para efectos fiscales, la depreciación se calcula a las tasas autorizadas por la Ley del Impuesto Sobre la Renta. La amortización de la actualización de activos fijos no tiene efectos fiscales.
- g) Compensaciones al personal-** La reserva para primas de antigüedad que establece la Ley Federal del Trabajo es determinada por actuario independiente bajo el método de crédito unitario proyectado, siguiendo los lineamientos del Boletín D-3. El costo neto en 2001 ascendió a \$7,530 y a \$41,770 en 2000 (ver nota 9).
- h) Equipo en arrendamiento financiero-** El equipo en arrendamiento financiero se registra como un activo y las obligaciones que se derivan de los contratos respectivos se registran en el pasivo (nota 8). El monto capitalizado se actualiza con base en factores derivados del INPC y se amortiza sobre las mismas bases que las utilizadas en los activos fijos.
- i) Contingente-** Las compañías subsidiarias que cuentan con personal tienen un pasivo contingente por indemnizaciones a su personal en caso de retiro involuntario bajo ciertas circunstancias previstas en la Ley Federal del Trabajo. No se tiene reserva para cubrir estas indemnizaciones, ya que las compañías consideran estos conceptos como gastos en el ejercicio en que se efectúan. Al cierre del ejercicio no había pasivo definido por este concepto.
- j) Capital social y utilidades acumuladas-** El capital social y las utilidades acumuladas se actualizaron utilizando el INPC y representa la expresión monetaria requerida para mantener a valores constantes -en términos de poder adquisitivo monetario- las aportaciones de los accionistas y las utilidades acumuladas que les fueron retenidas.

k) Resultado por actualización del capital- Este concepto representa el excedente o la insuficiencia en el valor de los activos no monetarios por causas distintas a la inflación. El resultado por tenencia de activos no monetarios es el resultado de que los activos fijos netos y los inventarios fueron actualizados, hasta 1996, por el método de costos específicos, los cuales pueden ser mayores o menores a los valores que resultan de aplicar el INPC.

l) Resultado por posición monetaria- Representa el efecto que ha producido la inflación sobre los activos y pasivos monetarios. El resultado acumulado al inicio de la actualización se presenta en el capital contable; el correspondiente al ejercicio se aplican al costo integral de financiamiento.

m) Costo integral de financiamiento- Este concepto que se presenta en el estado de resultados, incluye todos los elementos que integran el costo real de financiamiento en épocas de inflación, como son: los intereses devengados netos, las fluctuaciones cambiarias netas y el resultado por posición monetaria del ejercicio.

n) Conversión de moneda extranjera- Los saldos en moneda extranjera incluidos en los balances generales se convierten al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de cierre (ver nota 12). Las diferencias cambiarias resultantes de la conversión de saldos en moneda extranjera a moneda nacional, se aplican a los resultados del ejercicio, formando parte del costo integral de financiamiento.

o) Impuestos Sobre la Renta- Para el Impuesto Sobre la Renta diferido, la Compañía utiliza el método de activos y pasivos integrales, el cual consiste en determinar dicho impuesto, aplicando la tasa de Impuesto Sobre la Renta correspondiente a las diferencias temporales entre los valores contable y fiscal de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. El efecto acumulado de este cambio contable, a partir de sus fecha de adopción el 1 de enero de 2000, originó un incremento neto del pasivo por impuestos diferidos por \$36,610,318 y una reducción del capital contable por la misma cantidad (ver nota 13).

p) Utilidad integral- A partir del 1 de enero de 2001, se inició la vigencia del Boletín B-4 Utilidad Integral, que requiere que los diferentes conceptos que integran el capital ganado (perdido) durante el ejercicio, se muestran en el estado de capital contable bajo el concepto de utilidad integral, razón por la cual, para hacer comparativos los diferentes renglones de dicho estado, el mismo fue reestructurado (ver nota 18).

q) Gastos de instalación- Los gastos de instalación se registran a su valor de adquisición o construcción. Su actualización se realizó con base en factores derivados del INPC. La amortización se calcula sobre el método de línea recta, sobre saldos iniciales mensuales, para efectos y contables se amortiza a la tasa de 5%.

Nota 3- Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, el saldo de otras cuentas por cobrar se integra como sigue:

	2001	2000
Funcionarios y empleados	\$ 142,873	\$ 45,192
Deudores diversos	986,871	651,243
Otros	-	6,018
	<u>\$1,129,744</u>	<u>\$702,453</u>

Nota 4- Partes relacionadas

Los saldos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre con partes relacionadas, incluidos en los balances generales que se acompañan, se integran de la siguiente manera:

	2001	2000
Cuentas por cobrar		
Dixon Ticonderoga Company	<u>\$38,770,156</u>	<u>\$4,331,810</u>

El saldo por cobrar a Dixon Ticonderoga Company incluye un préstamo por US \$1,000,000 (\$9,142,300) que devengan intereses a una tasa de 3.91% anual.

Las principales operaciones con compañías relacionadas se resumen a continuación:

	2001	2000
Ventas de productos	\$64,998,590	\$94,732,654
Compras de equipo y materias primas	60,224,234	44,344,034
Pago de asistencia técnica y regalías	9,753,514	11,010,395
Servicios pagados	-	1,903,458
Ingresos por servicios	-	253,335
Intereses cobrados	-	133,271
Préstamos otorgados	<u>9,142,300</u>	=

Nota 5- Inventarios

Al 31 de diciembre, los inventarios se integran como sigue:

	2001	2000
Materias primas	\$ 55,532,179	\$ 59,190,736
Productos en proceso	8,927,519	10,310,781

Productos terminados	<u>33,887,956</u>	<u>35,774,300</u>
	98,347,654	105,275,817
Menos		
Reserva para inventarios obsoletos y de lento movimiento	-	<u>958,861</u>
	\$ 98,347,654	\$104,316,956
Más		
Mercancías en tránsito	<u>611,617</u>	-
	<u>\$ 98,959,271</u>	<u>\$104,316,956</u>

Nota 6- Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo, al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2001	2000
Edificios y construcciones (nota 20-a)	\$ -	\$ 19,638,816
Maquinaria y equipo	145,032,508	141,373,012
Equipo de cómputo	6,216,746	7,326,627
Equipo de transporte	<u>5,156,186</u>	<u>4,988,651</u>
	156,405,440	173,327,106
Menos		
Depreciación acumulada	<u>98,590,600</u>	<u>95,265,605</u>
	57,814,840	78,061,501
Terrenos (nota 20-a)	-	15,024,821
Construcciones en proceso	<u>594,542</u>	<u>8,862,053</u>
	<u>\$ 58,409,382</u>	<u>\$101,948,375</u>

La depreciación cargada a resultados importó \$12,735,092 en 2001 y \$8,723,386 en 2000.

Nota 7- Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	2001	2000
Bancomer, S.A. préstamo quirografario con vencimiento el 21 de enero de 2002, con intereses a una tasa anual de 12.55%	\$ 25,000,000	\$ -
Bancomer, S.A. préstamo quirografario con vencimiento el 25 de enero de 2001, con intereses a una tasa anual de 19.47%	-	1,500,000
Banco Nacional de México, S.A. préstamos quirografarios:		
Pagaré por US \$1,920,000 con vencimiento el 28 de enero de 2002, con intereses a una tasa anual de 6.1193%	17,553,216	-
Pagaré por US \$158,000 con vencimiento el 28 de enero de 2002, con intereses a una tasa anual de 5.8511%	1,444,483	-
Pagaré por US \$1,211,000 con vencimiento el 28 de enero de 2002, con intereses a una tasa anual de 5.9478%	11,071,325	-
Pagaré por US \$1,920,000 con vencimiento el 2 de febrero de 2001, con intereses a una tasa anual de 9.06%	-	18,431,424
Pagaré por US \$750,000 con vencimiento el 25 de enero de 2001, con intereses a una tasa anual 7.70%	-	7,199,775
Bital, S.A., préstamo con vencimiento el 15 de mayo de 2001, con intereses a una tasa anual de 19.77%	-	4,500,000
California Commerce Bank:		
Pagaré por US \$1,000,000 con vencimiento el 4 de febrero de 2002, con intereses a una tasa Libor anual más 1.5 puntos	9,142,300	-
Préstamo quirografario por US \$200,000, con intereses a una tasa de 6.0463% anual, con vencimiento el 5 de enero de 2002	<u>1,828,460</u>	-
	66,039,784	31,631,199
Efecto de actualización de cifras	-	1,392,879
Intereses devengados al 31 de diciembre	<u>1,029,972</u>	<u>380,624</u>
	<u>\$ 67,069,756</u>	<u>\$ 33,404,702</u>

Al 31 de diciembre de 2001, Grupo Dixon, S.A. de C.V., ha recibido avales ante instituciones bancarias por parte de Dixon Ticonderoga de México, S.A. de C.V. (compañía subsidiaria), por \$67,069,756 (\$28,660,419 en 2000); asimismo, otorgó avales a favor de esa misma subsidiaria por \$4,744,164 en 2000.

Nota 8- Arrendamiento financiero por pagar

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento financiero con el Banco Nacional de México, S.A., para adquirir bienes de activo fijo. Los documentos que amparan esos contratos causan interés a tasas variables que fluctuaron en 2001 y 2000 entre el 18.43% y el 21.30% anual. Estas tasas están por encima del costo porcentual promedio que determina el Banco de México. Los contratos establecen el pago de rentas a ser cubiertas mensualmente, con último vencimiento en el 2003.

	2001	2000
Banco Nacional de México, S.A.	\$1,615,016	\$1,177,070
Menos		
Vencimiento a menos de un año	<u>889,185</u>	<u>524,932</u>
Total a largo plazo	<u>\$ 725,831</u>	<u>\$ 652,138</u>

Estas adquisiciones fueron capitalizadas a valor presente de los pagos futuros de renta. El pasivo a valor presente fue determinado como se indica a continuación:

	2001	2000
Valor total de los pagos por rentas	\$ 1,934,849	\$ 1,412,993
Menos		
Importe que representa intereses	<u>319,833</u>	<u>235,923</u>
Valor presente de las obligaciones contraídas por los activos arrendados	<u>\$ 1,615,016</u>	<u>\$ 1,177,070</u>

Nota 9- Compensaciones al personal

Las compañías que cuentan con personal tienen obligaciones laborales por concepto de prima de antigüedad, de acuerdo a lo que establece la Ley Federal del Trabajo y lo estipulado en los contratos de trabajo. Estas compensaciones sólo son exigibles después de haber trabajado para la Compañía determinado número de años, tomando como base para su determinación la compensación del empleado a la fecha de su retiro, así como los años de servicio.

Al 31 de diciembre, el importe de los beneficios proyectados por concepto de remuneraciones al retiro de personal determinado por actuarios independientes, se analiza como sigue:

a) Prima de antigüedad:

	2001	2000
Obligaciones por beneficios actuales	\$ 834,487	\$2,383,640
Importe adicional por beneficios proyectados	<u>628,217</u>	<u>255,932</u>
Obligaciones por beneficios proyectados	1,462,704	2,639,572
Menos		
Activos del plan (fondo de fideicomiso)	<u>(932,796)</u>	<u>(2,520,100)</u>
	529,908	119,472
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	(10,834)	992,037
Activo no amortizado	-	(21,459)
Partidas por servicios pasados (pasivo) activo de transición	<u>(504,642)</u>	<u>(120,195)</u>
Pasivo neto proyectado	14,432	969,855
Pasivo adicional (1)	<u>799,947</u>	=
Pasivo acumulado	<u>\$ 814,379</u>	<u>\$ 969,855</u>

- (1) En virtud de que el pasivo neto actual es mayor que el pasivo neto proyectado se tiene registrado un pasivo adicional y como contrapartida un activo intangible que no puede compensarse con el saldo del pasivo.

b) Plan de pensiones y jubilaciones:

Al 31 de diciembre de 2001, el plan de pensiones y jubilaciones corresponde únicamente al personal de Dixon Ticonderoga de México, S.A. de C.V. empresa que absorbió durante 2001 al personal de Vinci Manufactura, S.A. de C.V. los datos al 31 de diciembre de 2000 corresponden al personal que a esa fecha tenía Vinci Manufactura.

	2001	2000
Obligaciones por beneficios actuales	\$2,744,035	\$ 799,902
Importe adicional por beneficios proyectados	=	<u>158,347</u>
Obligaciones por beneficios proyectados	2,744,035	958,249
Menos		
Activos del plan (fondo en fideicomiso)	<u>(1,805,359)</u>	<u>(1,428,838)</u>
	938,676	(470,589)
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	-	442,139
Partidas por servicios pasados (pasivo) activo de transición	<u>(938,676)</u>	<u>28,450</u>
Pasivo (activo) neto proyectado	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Nota 10- Capital social

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el capital social está integrado en su parte fija, sin derecho a retiro, por 33,322,165 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, todas de la serie A.

A continuación se presenta la composición del capital social al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

Capital social nominal	\$ 33,322,165
Más- Efectos de actualización	<u>82,391,342</u>
	<u>\$115,713,507</u>

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía tiene en su tesorería 336,300 acciones que han recomprado (ver nota 17), que representan el 1.0092% de su capital. El importe de las acciones recompradas ha sido aplicado a la reserva del capital constituida para tal fin

Nota 11- Utilidades acumuladas**a) Régimen fiscal de dividendos:**

Los dividendos que se paguen estarán libres de impuestos, si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Por el excedente se pagara el 35% sobre el resultado de multiplicar el dividendo pagado por el factor de 1.5385; el impuesto correspondiente será a cargo de la empresa y podrá acreditarse contra Impuesto Sobre la Renta que cause la Sociedad en los tres ejercicios siguientes. Los dividendos pagados no estarán sujetos a retención alguna.

b) Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía y sus subsidiarias tienen un saldo de \$225,821,000 de CUFIN y no han generado CUFINRE.

Nota 12- Moneda extranjera

a) Los saldos en dólares americanos incluidos en los balances generales al 31 de diciembre, se analizan como sigue:

	Monto en dólares	
	2001	2000
Activo circulante	\$ 5,314,826	\$ 3,558,888
Pasivo circulante	<u>(5,283,682)</u>	<u>(5,696,064)</u>
Posición neta activa (pasiva)	<u>\$ 31,144</u>	<u>(\$2,137,176)</u>

Los saldos en dólares americanos fueron convertidos al tipo de cambio de \$9.1423 en 2001 y \$9.5997 en 2000, por dólar.

b) Las operaciones en moneda extranjera se resumen como sigue:

	Monto en dólares	
	2001	2000
Importaciones:		
- Producto terminado y materias primas	\$6,853,117	\$ 4,769,194
- Maquinaria y refacciones	4,310	2,082,651
- Asistencia técnica y regalías	<u>948,379</u>	<u>1,001,353</u>
Exportaciones:		
- Producto terminado	<u>\$7,109,654</u>	<u>\$ 9,729,621</u>
- Préstamos otorgados	\$1,000,000	\$ -
- Servicios administrativos pagados	<u>3,174</u>	-
	<u>\$1,003,174</u>	<u>\$ -</u>

c) A la fecha de emisión de los estados financieros (22 de febrero de 2002), el tipo de cambio vigente ascendía a \$8.94 a la compra y \$9.18 a la venta.

Nota 13- Provisiones para Impuesto Sobre la Renta (ISR), Impuesto al Activo (IMPAC) y Participación de Utilidades al Personal (PTU)

a) Las provisiones para Impuesto Sobre la Renta, Impuesto al Activo y Participación de los Trabajadores en las Utilidades al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	2001	2000
ISR causado	\$12,266,487	\$15,794,396
Cancelación exceso provisión 2000	(3,139,398)	-
Beneficio por amortización de pérdidas fiscales	(4,125,486)	(2,630,919)
Actualización a pesos del 31 de diciembre 2001	<u>174,377</u>	<u>579,654</u>
	5,175,980	13,743,131
ISR diferido	<u>(5,337,810)</u>	<u>(9,052,243)</u>
Total provisión de ISR	(161,830)	4,690,888
Provisión de Impuesto al Activo	2,523,804	-
Provisión de Participación de los Trabajadores en las Utilidades	<u>1,250,539</u>	<u>128,560</u>

Total cargado a resultados \$ 3,612,513 \$ 4,819,448

b) Como resultado de las modificaciones a la Ley del ISR aprobadas el 1 de enero de 2002, la tasa del ISR (35%) se reducirá anualmente a partir de 2003 hasta que la tasa nominal sea de 32% en 2005. En consecuencia, esta disminución gradual en la tasa del ISR, tendrá el efecto de reducir en el año 2002 el pasivo por ISR diferido en \$937,730 disminuyendo la utilidad neta en \$432,112 e incrementando el capital contable en \$1,369,842.

c) Al 31 de diciembre, los principales componentes del ISR diferido se resumen como sigue:

	2001	2000
Provisiones de pasivo	(\$ 194,734)	(\$ 962,939)
Reservas de activos	(3,155,163)	(3,790,645)
Pérdidas fiscales por amortizar	(28,754,152)	(32,293,656)
	<u>(32,104,049)</u>	<u>(37,047,240)</u>
Inventarios	110,307,800	111,284,273
Propiedades, planta y equipo, neto	15,569,283	34,145,245
Otros activos	=	<u>427,528</u>
	<u>125,877,083</u>	<u>145,857,046</u>
Neto	93,773,034	108,809,806
Tasa de ISR	<u>35%</u>	<u>35%</u>
Pasivo por ISR diferido	32,820,562	38,083,432
IA por recuperar	<u>(13,159,464)</u>	<u>(13,084,521)</u>
Pasivo neto por ISR diferido	<u>\$ 19,661,098</u>	<u>\$ 24,998,911</u>

d) Al 31 de diciembre de 2001, las compañías subsidiarias amortizaron pérdidas fiscales por \$11,816,350, lo que representó un beneficio en el Impuesto Sobre la Renta por \$4,125,486. Al 31 de diciembre de 2001, las compañías subsidiarias tienen pérdidas fiscales por amortizar que ascienden a \$28,754,152, las cuales son susceptibles de actualización adicional mediante el INPC y podrán reducir las utilidades gravables para ISR de los años siguientes. El plazo para su amortización vence en el año 2010 y se analizan a continuación:

Año en que se generó la pérdida	Importe	Plazo para su amortización
1999	\$ 6,774,156	2009
2000	<u>22,009,996</u>	2010
	<u>\$28,754,152</u>	

e) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Compañía y sus subsidiarias deben pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IMPAC el cual es determinado sobre el valor promedio de los activos menos ciertos pasivos. Los pagos de IMPAC, cuando son mayores al ISR, son recuperables contra el exceso de ISR sobre IMPAC de los tres años anteriores y de los 10 años subsecuentes. Al 31 de diciembre de 2002 el IMPAC por recuperar de la Compañía y sus subsidiarias asciende a \$13,159,464 y se integra como sigue:

Año en que se causó impuesto	Importe	Plazo para su recuperación
1993	\$ 387,051	2003
1994	2,165,520	2004
1995	1,812,931	2005
1996	1,821,625	2006
1997	1,821,648	2007
1998	663,641	2008
1999	1,963,244	2009
2001	<u>2,523,804</u>	2011
	<u>\$13,159,464</u>	

f) Al 31 de diciembre de 2000, Dixon Ticonderoga de México, S.A. de C.V., Servidix, S.A. de C.V., Comercializadora Dixon, S.A. de C.V. y Vinci Manufactura, S.A. de C.V. estaban exentas del pago de IMPAC, por los ejercicios de inicio de actividades y por los dos siguientes. Dichas compañías son sujetas del pago del IMPAC a partir del ejercicio de 2001.

Nota 14- Instrumentos financieros

a) Valor de instrumentos financieros- El importe de efectivo, cuentas por cobrar, proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar, se aproxima a su valor justo debido a la cercanía en cuanto a sus fechas de vencimiento. En adición, el valor neto de las cuentas por cobrar, representa prácticamente el flujo esperado de efectivo.

b) Concentración de riesgo- Los instrumentos financieros que potencialmente son sujetos a una concentración excesiva de riesgo, se componen principalmente de cuentas por cobrar. La Compañía coloca sus excedentes de efectivo con prestigiadas instituciones de crédito. La concentración de riesgo crediticio respecto a las cuentas por cobrar es representativo a pesar del numeroso volumen de clientes y su dispersión geográfica, ya que de un total de 538 clientes (316 en 2000) a los que se les vendió durante 2001, 10 de ellos representan el 54% de las ventas totales (35% en 2000) y el 63% del saldo de clientes al 31 de diciembre de 2001 (58% en 2000).

La Compañía considera que la reserva para cuentas de cobro dudoso cubre adecuadamente aquellas que pudieran representar un riesgo de recuperación, monitoreando continuamente su comportamiento y ajustando en caso necesario la provisión relativa.

Nota 15- Plan de acciones de trabajo a funcionarios

En junta del Consejo de Administración celebrada el 29 de septiembre de 1997, se aprobó la emisión de acciones denominadas "Acciones de Trabajo" como una compensación a los funcionarios de la Compañía o de sus subsidiarias. Este plan estuvo vigente hasta abril de 2001.

Las acciones de trabajo no tienen derecho a voto, no son parte del capital social de la Compañía, son identificadas con la serie T y cualquier pago de dichas acciones será con cargo al resultado del ejercicio. El monto de acciones asignadas a cada funcionario debe de ser determinado conforme a las reglas establecidas para su emisión y aprobadas por el Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2001, se han asignado 821,250 acciones a siete funcionarios de la Compañía (810,000 acciones a seis funcionarios en 2000).

Nota 16- Información financiera por segmentos

La principal información financiera analizada por segmentos de operación y zonas geográficas, es la siguiente:

	2001 Ramo papelero	2000 Ramo papelero
Ventas netas		
México	\$238,083,407	\$242,399,587
Estados Unidos	56,567,488	88,832,112
Europa	-	326,914
Canadá	-	116,016
Centroamérica	<u>11,389,364</u>	<u>10,025,391</u>
	<u>\$306,040,259</u>	<u>\$341,700,020</u>
Utilidad antes de partidas especiales y provisiones para ISR y PTU		
México	\$17,916,128	\$ 2,647,449
Estados Unidos	2,952,891	4,318,188
Europa	-	13,786
Canadá	-	12,987
Centroamérica	<u>691,788</u>	<u>314,096</u>
	<u>\$21,560,807</u>	<u>\$ 7,306,506</u>

Nota 17- Contrato de intermediación bursátil

En 1998, la Compañía celebró un contrato de intermediación bursátil con Casa de Bolsa Prime, S.A. con la finalidad de efectuar recompra de acciones de Grupo Dixon, S.A. de C.V., en el mercado intermedio de valores, estableciendo en sus cláusulas sujetarse a los lineamientos emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para estos efectos a través de disposiciones de carácter general. Al 31 de diciembre de 2001, la reserva para recompra de acciones presenta un saldo de \$4,055,359 (\$4,130,159 en 2000).

Nota 18- Pérdida integral

La pérdida integral por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000, se analiza a continuación:

	2001	2000
Pérdida del año	(\$3,535,725)	(\$ 5,581,141)
Efecto acumulado de impuesto diferido	=	<u>(36,610,318)</u>
Pérdida integral del año	<u>(\$3,535,725)</u>	<u>(\$42,191,459)</u>

Nota 19- Capacidad instalada no utilizada

A partir del 1 de enero de 2001, la Administración de la Compañía inició un proceso de reestructuración de su operación productiva a nivel grupo, traspasando sus líneas de producción a Dixon Ticonderoga de México, S.A. de C.V. Como consecuencia, durante el ejercicio 2001 la planta operó al 80% de sus capacidad instalada, por lo que se tienen \$1,994,365 de costos fijos que no corresponden a la operación normal de la Compañía y que se presentan por separado del costo de ventas.

Nota 20- Partidas especiales

Se tienen las siguientes partidas especiales:

a) El 5 de marzo de 2001, la Administración de la Compañía firmó un contrato por la venta del terreno y edificio de su propiedad (sin adaptaciones y mejoras), ubicado en avenida Gustavo Baz número 3826, Tlalnepantla, Estado de México. El precio de venta fue de US \$1,100,000. Por esta operación la Compañía obtuvo una pérdida contable de \$14,972,865.

b) Durante el ejercicio 2001, la subsidiaria Dixon Comercializadora, S.A. de C.V. (antes Vinci de México, S.A. de C.V.) decidió terminar anticipadamente el contrato de arrendamiento que tenía por las instalaciones de San Pedro de los Pinos y traspasar su operación a la planta arrendada por Dixon Ticonderoga de México, S.A. de C.V. (compañía subsidiaria). Derivado de esta operación se cancelaron los gastos de instalación que se tenían registrados en otros activos como mejoras a locales arrendados por un importe neto de \$1,030,457.

c) Reserva por rentas devengadas (ver nota 21b) por \$1,422,569.

d) Se tiene un partida especial por gastos extraordinarios derivados de la mudanza que efectuó Dixon Ticonderoga de México, S.A. de C.V. a la nueva planta ubicada en Tultitlán, Estado de México, por \$4,057,761.

e) El 15 de septiembre de 2000, Dixon Industrial México, S.A. de C.V. (compañía relacionada), inició su proceso de liquidación. Debido a esta situación, Grupo Dixon, S.A. de C.V. y sus subsidiarias cancelaron las cuentas a cargo de esa compañía por un total de \$8,067,735.

Nota 21- Contingencias y compromisos

En adición a lo mencionado en la nota 2i., la Compañía tiene las siguientes contingencias y compromisos:

a) El 30 de junio de 2001, Dixon Ticonderoga de México, S.A. de C.V. celebró contrato de arrendamiento del inmueble ubicado en la autopista México-Querétaro kilómetro 33.5, en la zona industrial de Lechería, Tultitlán, Estado de México. Se otorgó a la arrendadora \$1,682,183 (USD \$184,000) como depósito en garantía. La renta mensual se pagará en dólares americanos durante la vigencia del contrato como sigue:

Semestre	Renta mensual
Primero y segundo	USD \$ 66,000
Tercero	99,000
Cuarto, quinto y sexto	121,000
Sexto semestre en adelante	99,000

La vigencia del contrato, forzosa para ambas partes, es de 10 años a partir de la fecha de entrega. La arrendadora tendrá la opción unilateral de prorrogarlo hasta por periodos adicionales de cinco años, en los mismos términos y condiciones del contrato original.

En el contrato se estipula la posibilidad de compra del inmueble al final del plazo establecido, en un importe de USD \$10,000,000 más la inflación de Estados Unidos correspondiente a la vigencia del contrato.

b) Durante el ejercicio de 2001, la Administración de Dixon Comercializadora, S.A. de C.V. (antes Vinci de México, S.A. de C.V.) -Dixon- decidió terminar anticipadamente el contrato de arrendamiento que tenía celebrado con Inversiones Fambes, S.A. de C.V. (Fambes) por el inmueble ubicado en la calle Héroes de 1914 número 36, colonia San Pedro de los Pinos.

Por lo mencionado en el párrafo anterior, la Compañía subsidiaria no cumplió con el plazo forzoso estipulado en el contrato de arrendamiento, por lo que se tiene una contingencia que se genera por rentas no pagadas desde la fecha del cambio de domicilio. La Administración de la Compañía decidió reservar la totalidad de las rentas devengadas no pagadas por un importe de \$1,422,569.

En enero de 2002, Fambes demandó de Dixon las rentas vencidas desde junio de 2001 a la fecha de la demanda, así como cumplimiento forzoso del contrato por vigencia pactada en el mismo (diez años a partir del 12 de diciembre de 1997) y el pago de gastos inherentes.

A su vez, Dixon contrademandó a Fambes la rescisión del mencionado contrato de arrendamiento por incumplimiento de alguna de sus cláusulas.

Los abogados de la Compañía señalan que Fambes no ha podido emplazar a juicio a Dixon en tanto que ésta ya emplazó a juicio a Fambes.

La Administración de la Compañía considera que la reserva creada por las rentas devengadas, cubre el posible pago que Dixon tuviera que realizar por este concepto.

(R.- 160575)

CEMEX, S.A. DE C.V.**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Consejo de Administración y a los accionistas:

(millones de pesos mexicanos constantes al 31 de diciembre de 2001)

Hemos examinado los balances generales individuales y consolidados de Cemex, S.A. de C.V. y Cemex, S.A. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los estados individuales y consolidados de

resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, por cada uno de los tres años terminados el 31 de diciembre de 2001. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías. Los estados financieros consolidados de 2000 y 1999 de ciertas compañías subsidiarias consolidadas fueron examinados por otros contadores públicos independientes. Los estados financieros de estas subsidiarias reflejan activos totales de 2% en 2000 e ingresos de operación de un 0% y 9% en 2000 y 1999, respectivamente, de los valores consolidados correspondientes. La inversión de la Compañía en esas subsidiarias asciende a \$484.3 al 31 de diciembre de 2000, y su participación en los resultados es de \$(48.0) y \$510.8 por cada uno de los dos años terminados el 31 de diciembre de 2000. La opinión que aquí expresamos, en lo que se refiere a los montos incluidos de esas compañías subsidiarias, se basa en los dictámenes emitidos por los otros contadores públicos independientes.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados en nuestros exámenes y los dictámenes de otros contadores públicos independientes, los estados financieros individuales y consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cemex, S.A. de C.V. y Cemex, S.A. de C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los resultados individuales y consolidados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por cada uno de los tres años terminados al 31 de diciembre de 2001, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México.

Monterrey, N.L., Méx., a 15 de enero de 2002.

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

C.P. Rafael Gómez Eng

Rúbrica.

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

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

(millones de pesos mexicanos constantes al 31 de diciembre de 2001)

Activo	Al 31 de diciembre de	
	2001	2000
Circulante		
Efectivo e inversiones (nota 3)	\$ 3,928.3	2,934.1
Clientes, menos estimaciones por incobrables de \$460.8 en 2001 y \$432.3 en 2000	5,613.0	6,242.1
Otras cuentas por cobrar (nota 4)	4,028.8	2,149.2
Inventarios (nota 5)	6,243.6	6,828.8
Otros activos circulantes (nota 6)	<u>1,454.4</u>	<u>939.4</u>
Total del activo circulante	<u>21,268.1</u>	<u>19,093.6</u>
Inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo (nota 7)		
Inversión en compañías asociadas	4,738.8	5,075.2
Otras inversiones	-	975.1
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	<u>1,778.3</u>	<u>1,731.7</u>
Total de inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo	<u>6,517.1</u>	<u>7,782.0</u>
Propiedades, maquinaria y equipo (nota 8)		
Terrenos y edificios	36,367.0	37,494.3
Maquinaria y equipo	106,965.0	106,285.7
Depreciación acumulada	(65,941.2)	(62,932.5)
Inversiones en proceso	<u>4,592.5</u>	<u>5,191.6</u>
Total de propiedades, maquinaria y equipo	<u>81,983.3</u>	<u>86,039.1</u>
Cargos diferidos (nota 9)	<u>39,062.2</u>	<u>37,174.3</u>
Total del activo	<u>\$ 148,830.7</u>	<u>150,089.0</u>
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante		

Préstamos bancarios (nota 10)	\$ 1,537.6	19,512.1
Documentos por pagar (nota 10)	1,971.1	4,531.0
Vencimiento circulante del pasivo a largo plazo (notas 10 y 11)	5,913.9	4,164.1
Proveedores	3,304.1	4,251.4
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>8,791.8</u>	<u>4,877.0</u>
Total del pasivo circulante	<u>21,518.5</u>	<u>37,335.6</u>
Pasivo a largo plazo (nota 11)		
Préstamos bancarios	22,472.5	12,222.0
Documentos por pagar	23,283.8	17,742.8
Vencimiento circulante del pasivo a largo plazo	<u>(5,913.9)</u>	<u>(4,164.1)</u>
Total del pasivo a largo plazo	<u>39,842.4</u>	<u>25,800.7</u>
Otros pasivos		
Pensiones, primas de antigüedad y otras prestaciones al retiro (nota 13)	-	320.3
Impuestos diferidos (nota 17)	10,314.9	12,649.3
Otros pasivos	<u>2,400.7</u>	<u>1,138.1</u>
Total de otros pasivos	<u>12,715.6</u>	<u>14,107.7</u>
Total del pasivo	<u>74,076.5</u>	<u>77,244.0</u>
Capital contable (nota 14)		
Interés mayoritario		
Capital social	53.5	51.2
Actualización del capital social	3,128.0	3,128.0
Prima en colocación de acciones	26,273.4	23,421.4
Insuficiencia en la actualización del capital contable	(51,218.2)	(47,189.9)
Efecto acumulado inicial de impuestos diferidos (notas 2K y 17)	(4,760.7)	(4,760.7)
Utilidades retenidas	72,363.0	65,842.5
Utilidad neta	<u>10,800.5</u>	<u>9,517.3</u>
Total del interés mayoritario	<u>56,639.5</u>	<u>50,009.8</u>
Interés minoritario (nota 14E)	<u>18,114.7</u>	<u>22,835.2</u>
Total del capital contable	<u>74,754.2</u>	<u>72,845.0</u>
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 148,830.7</u>	<u>150,089.0</u>

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

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

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(millones de pesos mexicanos constantes al 31 de diciembre de 2001, excepto por la utilidad por acción)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2001	2000	1999
Ventas netas	\$ 63,486.9	53,531.6	46,527.5
Costo de ventas	<u>(35,710.3)</u>	<u>(29,912.8)</u>	<u>(25,922.9)</u>
Utilidad bruta	<u>27,776.6</u>	<u>23,618.8</u>	<u>20,604.6</u>
Gastos de operación			
Gastos de administración	(7,242.6)	(5,919.1)	(5,039.6)
Gastos de venta	<u>(5,372.9)</u>	<u>(1,949.0)</u>	<u>(1,721.3)</u>
Total de gastos de operación	<u>(12,615.5)</u>	<u>(7,868.1)</u>	<u>(6,760.9)</u>
Utilidad de operación	<u>15,161.1</u>	<u>15,750.7</u>	<u>13,843.7</u>
Resultado integral de financiamiento			
Gastos financieros	(3,775.7)	(4,446.3)	(4,701.3)
Productos financieros	373.5	234.2	303.2
Resultado por valuación y realización de instrumentos financieros	1,831.4	(73.3)	89.7
Efecto por cambio de paridad, neto	1,410.4	(286.6)	266.0
Resultado por posición monetaria	<u>2,587.4</u>	<u>2,916.7</u>	<u>3,763.6</u>
Total del resultado integral de financiamiento	<u>2,427.0</u>	<u>(1,655.3)</u>	<u>(278.8)</u>
Otros gastos, neto	<u>(3,823.6)</u>	<u>(2,231.3)</u>	<u>(2,860.9)</u>
Utilidad antes de impuestos, Participación de los Trabajadores en la Utilidad y participación en compañías asociadas	<u>13,764.5</u>	<u>11,864.1</u>	<u>10,704.0</u>
Impuestos Sobre la Renta y al Activo, neto (nota 17)	(1,529.7)	(1,504.2)	(659.0)
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (nota 17)	<u>(216.6)</u>	<u>(341.0)</u>	<u>(369.0)</u>
Total de Impuesto Sobre la Renta y al Activo y Participación			

de los Trabajadores en la Utilidad	<u>(1,746.3)</u>	<u>(1,845.2)</u>	<u>(1,028.0)</u>
Utilidad antes de participación en compañías asociadas	12,018.2	10,018.9	9,676.0
Participación en compañías asociadas	<u>188.2</u>	<u>240.9</u>	<u>239.8</u>
Utilidad neta consolidada	12,206.4	10,259.8	9,915.8
Utilidad neta minoritaria	<u>1,405.9</u>	<u>742.5</u>	<u>543.1</u>
Utilidad neta mayoritaria	<u>\$ 10,800.5</u>	<u>9,517.3</u>	<u>9,372.7</u>
Utilidad por acción básica (ver nota 2A y nota 20)	\$ 2.53	2.31	2.48
Utilidad por acción diluida (ver nota 2A y nota 20)	<u>\$ 2.51</u>	<u>2.30</u>	<u>2.48</u>

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

(millones de pesos mexicanos constantes al 31 de diciembre de 2001)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2001	2000	1999
Operación			
Utilidad neta mayoritaria	\$ 10,800.5	9,517.3	9,372.7
Partidas que no implicaron el uso de recursos			
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo	4,934.6	3,537.9	3,347.1
Amortización de cargos y créditos diferidos, neto	2,334.8	1,119.1	831.2
Obsolescencia de activos fijos	-	-	642.1
Pensiones, primas de antigüedad y otras prestaciones al retiro	289.3	286.4	293.1
Impuestos diferidos en resultados	195.4	596.1	-
Participación en compañías asociadas	(188.2)	(240.9)	(239.8)
Interés minoritario	<u>1,405.9</u>	<u>742.5</u>	<u>543.1</u>
Recursos de operación	19,772.3	15,558.4	14,789.5
Cambios en el capital de trabajo, excluyendo efectos de adquisiciones			
Clientes, neto	701.6	616.5	494.4
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(2,076.8)	(66.6)	105.7
Inventarios	530.3	163.7	99.9
Proveedores	(1,007.9)	863.2	320.6
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>3,723.8</u>	<u>(561.6)</u>	<u>(953.7)</u>
Desinversión neta en capital de trabajo	<u>1,871.0</u>	<u>1,015.2</u>	<u>66.9</u>
Recursos netos de operación	<u>21,643.3</u>	<u>16,573.6</u>	<u>14,856.4</u>
Financiamientos			
Préstamos bancarios (pagados) obtenidos, neto	(7,878.9)	7,546.7	(3,132.6)
Documentos por pagar, neto, excluyendo el efecto cambiario (nota 2D)	3,539.3	2,556.4	(4,157.8)
Inversión de compañías subsidiarias	(210.0)	(1,619.0)	4,818.6
Dividendos pagados	(2,793.3)	(2,186.0)	(1,912.5)
Aportación de los accionistas por reinversión de dividendos	2,749.3	2,074.9	1,914.8
Aportación de los accionistas por programa de opciones	105.2	49.4	364.8
Emisión (recompra) de capital preferente en compañías subsidiarias	(6,032.7)	14,410.9	-
Adquisición de acciones propias	(203.7)	(120.0)	-
Otros financiamientos, neto	<u>(1,989.4)</u>	<u>(2,678.5)</u>	<u>(3,295.2)</u>
Total de financiamientos (pagos)	<u>(12,714.2)</u>	<u>20,034.8</u>	<u>(5,399.9)</u>
Inversiones			
Propiedades, maquinaria y equipo, neto	(4,683.7)	(3,793.1)	(2,562.1)
Adquisición de subsidiarias y asociadas	(1,844.2)	(24,832.5)	(9,522.8)
Desinversión de activos	670.7	1,326.8	-
Interés minoritario	(93.6)	(5,046.3)	(1,403.0)
Cargos diferidos	(3,719.6)	(317.8)	(886.6)
Otras inversiones y efecto de conversión monetario	<u>1,735.5</u>	<u>(4,156.9)</u>	<u>3,977.7</u>
Total de inversiones	<u>(7,934.9)</u>	<u>(36,819.8)</u>	<u>(10,396.8)</u>
Aumento (disminución) del efectivo e inversiones	994.2	(211.4)	(940.3)
Saldo al inicio del ejercicio	<u>2,934.1</u>	<u>3,145.5</u>	<u>4,085.8</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>\$ 3,928.3</u>	<u>2,934.1</u>	<u>3,145.5</u>

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

CEMEX, S.A. DE C.V.

BALANCES GENERALES

(millones de pesos mexicanos constantes al 31 de diciembre de 2001)

Activo	Al 31 de diciembre de	
	2001	2000
Circulante		
Efectivo e inversiones	\$ 154.8	57.3
Otras cuentas por cobrar (nota 4)	1,404.4	686.7
Saldos por cobrar a partes relacionadas (nota 12)	<u>13,206.1</u>	<u>5,899.3</u>
Total del activo circulante	<u>14,765.3</u>	<u>6,643.3</u>
Inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo (nota 7)		
Inversión en compañías subsidiarias y asociadas	15,127.6	48,331.1
Otras inversiones	50.1	23.8
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	578.8	-
Saldos por cobrar a partes relacionadas a largo plazo (nota 12)	<u>53,845.1</u>	<u>19,945.8</u>
Total de inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo	<u>69,601.6</u>	<u>68,300.7</u>
Propiedades y edificios		
Terrenos	1,444.4	1,444.4
Edificios	367.9	367.9
Depreciación acumulada	<u>(206.3)</u>	<u>(196.8)</u>
Total de propiedades y edificios	<u>1,606.0</u>	<u>1,615.5</u>
Cargos diferidos (nota 9)	<u>4,331.9</u>	<u>5,368.3</u>
Total del activo	<u>\$ 90,304.8</u>	<u>81,927.8</u>
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante		
Préstamos bancarios (nota 10)	\$ 271.0	3,450.1
Documentos por pagar (nota 10)	1,650.6	4,576.7
Vencimiento circulante del pasivo a largo plazo (notas 10 y 11)	4,126.8	2,806.3
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	927.8	779.6
Saldos por pagar a partes relacionadas (nota 12)	<u>1,503.6</u>	<u>887.1</u>
Total del pasivo circulante	<u>8,479.8</u>	<u>12,499.8</u>
Pasivo a largo plazo (nota 11)		
Préstamos bancarios	9,642.5	17.1
Documentos por pagar	15,374.9	17,188.7
Vencimiento circulante del pasivo a largo plazo	(4,126.8)	(2,806.3)
Saldos por pagar a partes relacionadas a largo plazo (nota 12)	<u>3,668.0</u>	<u>4,964.5</u>
Total del pasivo a largo plazo	<u>24,558.6</u>	<u>19,364.0</u>
Otros pasivos	<u>626.9</u>	<u>54.2</u>
Total del pasivo	<u>33,665.3</u>	<u>31,918.0</u>
Capital contable (nota 14)		
Capital social	53.5	51.2
Actualización del capital social	3,128.0	3,128.0
Prima en colocación de acciones	26,273.4	23,421.4
Insuficiencia en la actualización del capital contable	(56,993.8)	(52,965.5)
Efecto acumulado inicial de impuestos diferidos (nota 2K)	1,014.9	1,014.9
Utilidades retenidas	72,363.0	65,842.5
Utilidad neta	<u>10,800.5</u>	<u>9,517.3</u>
Total de capital contable	<u>56,639.5</u>	<u>50,009.8</u>
Total de pasivo y capital contable	<u>\$ 90,304.8</u>	<u>81,927.8</u>

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros.

CEMEX, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

(millones de pesos mexicanos constantes al 31 de diciembre de 2001, excepto por la utilidad por acción)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2001	2000	1999
Participación en compañías subsidiarias y asociadas	\$ 9,485.3	5,575.4	7,524.3
Ingresos por arrendamiento	275.3	293.6	389.6

Ingresos por uso de marca	<u>1,770.5</u>	<u>2,449.7</u>	<u>1,226.1</u>
Total de ingresos (nota 12)	<u>11,531.1</u>	<u>8,318.7</u>	<u>9,140.0</u>
Gastos de administración	<u>(82.1)</u>	<u>(95.8)</u>	<u>(121.9)</u>
Utilidad de operación	<u>11,449.0</u>	<u>8,222.9</u>	<u>9,018.1</u>
Resultado integral de financiamiento			
Gastos financieros	(2,516.8)	(2,808.8)	(4,575.3)
Productos financieros	4,521.1	2,324.8	619.5
Resultado por valuación y realización de instrumentos financieros	507.3	-	-
Efecto por cambio de paridad, neto	(1,216.1)	441.5	963.7
Resultado por posición monetaria	<u>(1,264.5)</u>	<u>146.6</u>	<u>3,967.8</u>
Total del resultado integral de financiamiento	<u>31.0</u>	<u>104.1</u>	<u>975.7</u>
Otros ingresos y (gastos), neto	<u>(1,946.0)</u>	<u>299.4</u>	<u>(695.0)</u>
Utilidad antes de impuestos	9,534.0	8,626.4	9,298.8
Impuestos Sobre la Renta y al Activo, neto (nota 17)	<u>1,266.5</u>	<u>890.9</u>	<u>73.9</u>
Utilidad neta	<u>\$ 10,800.5</u>	<u>9,517.3</u>	<u>9,372.7</u>
Utilidad por acción básica (ver nota 2A y nota 20)	\$ 2.53	2.31	2.48
Utilidad por acción diluida (ver nota 2A y nota 20)	<u>\$ 2.51</u>	<u>2.30</u>	<u>2.48</u>

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros.

CEMEX, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

(millones de pesos mexicanos constantes al 31 de diciembre de 2001)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2001	2000	1999
Operación			
Utilidad neta	\$ 10,800.5	9,517.3	9,372.7
Partidas que no implicaron el uso de recursos			
Depreciación de propiedades	4.7	4.6	4.8
Amortización de cargos y créditos diferidos, neto	606.6	163.0	68.6
Impuestos diferidos en resultados	(624.7)	(597.0)	-
Participación en compañías subsidiarias y asociadas	<u>(9,485.3)</u>	<u>(5,575.4)</u>	<u>(7,524.3)</u>
Recursos de operación	<u>1,301.8</u>	<u>3,512.5</u>	<u>1,921.8</u>
Cambios en el capital de trabajo			
Otras cuentas por cobrar	(656.2)	(662.7)	697.3
Partes relacionadas a corto plazo, neto	(6,690.3)	(7,631.0)	(8,382.0)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>148.2</u>	<u>(155.6)</u>	<u>102.1</u>
Inversión neta en capital de trabajo	<u>(7,198.3)</u>	<u>(8,449.3)</u>	<u>(7,582.6)</u>
Recursos netos de operación	<u>(5,896.5)</u>	<u>(4,936.8)</u>	<u>(5,660.8)</u>
Financiamientos			
Préstamos bancarios obtenidos (pagados), neto	6,446.3	(2,182.9)	(6,986.2)
Documentos por pagar, neto	(4,739.9)	4,178.0	(621.1)
Dividendos pagados	(2,793.3)	(2,186.0)	(1,912.5)
Aportación de los accionistas por reinversión de dividendos	2,749.3	2,074.9	1,914.8
Aportación de los accionistas por programa de opciones	105.2	49.4	364.8
Adquisición de acciones propias	(203.7)	(120.0)	-
Otros financiamientos, neto	<u>(6.1)</u>	<u>(36.3)</u>	<u>7.7</u>
Total de financiamientos (pagos)	<u>1,557.8</u>	<u>1,777.1</u>	<u>(7,232.5)</u>
Inversiones			
Partes relacionadas a largo plazo, neto	(35,195.8)	10,742.1	(24,475.3)
Inversión en acciones y valores	38,577.5	(8,982.9)	25,839.6
Dividendos recibidos	-	484.5	13,817.9
Cargos diferidos	<u>1,054.5</u>	<u>910.8</u>	<u>(2,464.5)</u>
Total de desinversiones	<u>4,436.2</u>	<u>3,154.5</u>	<u>12,717.7</u>
Aumento (disminución) del efectivo e inversiones	97.5	(5.2)	(175.6)
Saldo al inicio del ejercicio	<u>57.3</u>	<u>62.5</u>	<u>238.1</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>\$ 154.8</u>	<u>57.3</u>	<u>62.5</u>

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros.

CEMEX, S.A. DE C.V. Y CEMEX, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE****(millones de pesos mexicanos constantes al 31 de diciembre de 2001)**

	Capital social	Prima en colocación de acciones	Insuficiencia en la actualización del capital contable	Efecto acumulado impuestos inicial de diferidos	Utilidades retenidas	Total del interés mayoritario	Interés del minoritario	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 1998	\$ 3,175.1	19,081.6	(43,903.5)	-	60,688.3	39,041.5	12,563.5	51,605.0
Dividendos (\$0.45 pesos por acción)	1.9	1,912.9	-	-	(1,912.6)	2.2	-	2.2
Aportación de los accionistas (nota 14A)	0.1	100.4	-	-	-	100.5	-	100.5
Suscripción de títulos opcionales (nota 14F)	-	264.3	-	-	-	264.3	-	264.3
Actualización de la inversión y movimientos en la tenencia minoritaria	-	-	-	-	-	-	(1,035.7)	(1,035.7)
Inversión de subsidiarias (nota 7)	-	-	4,783.9	-	-	4,783.9	-	4,783.9
Utilidad integral	-	-	<u>(3,624.8)</u>	-	<u>9,372.7</u>	<u>5,747.9</u>	<u>543.1</u>	<u>6,291.0</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	3,177.1	21,359.2	(42,744.4)	-	68,148.4	49,940.3	12,070.9	62,011.2
Dividendos (\$0.51 pesos por acción)	2.1	2,072.8	-	-	(2,186.0)	(111.1)	-	(111.1)
Aportación de los accionistas (nota 14A)	0.1	49.3	-	-	-	49.4	-	49.4
Suscripción de títulos opcionales (nota 14F)	-	(59.9)	-	-	-	(59.9)	-	(59.9)
Recompra de acciones (nota 14A)	(0.1)	-	-	-	(119.9)	(120.0)	-	(120.0)
Actualización de la inversión y movimientos en la tenencia minoritaria	-	-	-	-	-	-	10,021.8	10,021.8
Inversión de subsidiarias (nota 7)	-	-	(1,776.7)	-	-	(1,776.7)	-	(1,776.7)
Utilidad integral	-	-	<u>(2,668.8)</u>	<u>(4,760.7)</u>	<u>9,517.3</u>	<u>2,087.8</u>	<u>742.5</u>	<u>2,830.3</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2000	3,179.2	23,421.4	(47,189.9)	(4,760.7)	75,359.8	50,009.8	22,835.2	72,845.0
Dividendos (\$0.60 pesos por acción)	2.4	2,746.9	-	-	(2,793.3)	(44.0)	-	(44.0)
Aportación de los accionistas (nota 14A)	0.1	105.1	-	-	-	105.2	-	105.2
Recompra de acciones (nota 14A)	(0.2)	-	-	-	(203.5)	(203.7)	-	(203.7)
Actualización de la inversión y movimientos en la tenencia minoritaria	-	-	-	-	-	-	(6,126.4)	(6,126.4)
Inversión de subsidiarias (nota 7)	-	-	60.2	-	-	60.2	-	60.2
Utilidad integral	-	-	<u>(4,088.5)</u>	-	<u>10,800.5</u>	<u>6,712.0</u>	<u>1,405.9</u>	<u>8,117.9</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>\$ 3,181.5</u>	<u>26,273.4</u>	<u>(51,218.2)</u>	<u>(4,760.7)</u>	<u>83,163.5</u>	<u>56,639.5</u>	<u>18,114.7</u>	<u>74,754.2</u>

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros.

CEMEX, S.A. DE C.V. Y CEMEX, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2001, 2000 Y 1999
(millones de pesos mexicanos constantes al 31 de diciembre de 2001)

1. Actividad de la empresa

Cemex, S.A. de C.V. (Cemex o la Compañía) es una sociedad mexicana, controladora de compañías cuyas actividades principales se orientan hacia la industria de la construcción, a través de la producción y comercialización de cemento y concreto.

2. Principales políticas contables

A) Bases de presentación y revelación

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía se prepararon para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta como una entidad jurídica independiente. Asimismo, la Compañía presenta estados financieros consolidados.

Los estados financieros se prepararon en acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México (PCGA), los cuales incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

Para fines de revelación en estas notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o \$, se trata de pesos mexicanos. Cuando se hace referencia a US\$ o dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (Estados Unidos). Con excepción a cuando se mencionan millones de dólares, miles de dólares, utilidad por acción y número de acciones; todas las cifras incluidas en las notas a los estados financieros representan millones de pesos mexicanos constantes al cierre del último periodo que se informa. Hasta el 31 de diciembre de 2000, la Compañía presentó sus estados financieros auditados expresados en miles de pesos.

Cuando se menciona CPO o CPOs, se trata de los Certificados de Participación Ordinaria de la Compañía. Cada CPO representa la participación en dos acciones serie A y una acción serie B, representativas del capital social. Cuando se menciona ADS o ADSs, se trata de los American Depositary Shares de la Compañía, listados en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE). Cada ADS se compone de 5 CPOs.

Algunas cifras de las notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se han reclasificado para efectos de comparabilidad con las notas al 31 de diciembre de 2001.

A partir del ejercicio de 2001, los gastos relacionados con la distribución de productos, se clasifican en el estado de resultados dentro de los gastos de venta. Durante los ejercicios de 2000 y 1999, los gastos de distribución se reconocieron dentro del costo de ventas por un monto aproximado de \$2,266.7 y 2,171.6, respectivamente. De haber clasificado los gastos de distribución en 2000 y 1999, de la misma manera que en 2001, la utilidad de operación, utilidad neta y utilidad por acción por los mencionados años, no hubieran tenido cambio con respecto de las cifras que se presentan.

B) Presentación de cifras del ejercicio anterior

Los factores de actualización de las cifras consolidadas del ejercicio anterior se determinan con base en la inflación promedio ponderada y el movimiento del tipo de cambio de cada país en el que opera la Compañía. El factor para actualizar las cifras del ejercicio anterior de la tenedora se determina con base en la inflación mexicana.

	2001	2000	1999
Factor de actualización ponderado	0.9900	1.0236	1.0011
Factor de actualización con inflación mexicana	<u>1.0456</u>	<u>1.0903</u>	<u>1.1232</u>

Las partidas de capital social y prima en colocación de acciones se actualizan con el factor de inflación mexicana; las demás partidas del capital contable se actualizan con el factor de actualización ponderado.

C) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de Cemex y los de sus empresas subsidiarias en las que la Compañía posee más de 50% de su capital social y/o ejerce control. Los saldos y operaciones entre partes relacionadas se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

A continuación se presentan las principales subsidiarias operativas de la Compañía, ordenadas en función de sus tenedoras, y el porcentaje de participación que sobre cada subsidiaria tiene su tenedora directa:

Subsidiaria	País	% de participación
Cemex México, S.A. de C.V.	1 México	100.0
Compañía Valenciana de Cementos Portland, S.A.	2 España	99.5
Cemex Venezuela, S.A.C.A.	Venezuela	75.7
Cemex, Inc.	3 Estados Unidos	100.0
Cementos del Pacífico, S.A.	Costa Rica	98.3
Assiut Cement Company	4 Egipto	95.8
Cementos Diamante, S.A.	5 Colombia	98.2
Cemento Bayano, S.A.	Panamá	99.2

Cementos Nacionales, S.A.		República Dominicana	99.7
Cemex Asia Holdings Ltd.		Singapur	77.4
Rizal Cement Company, Inc.	6	Filipinas	70.0
APO Cement Corporation	6	Filipinas	99.9
Saraburi Cement Company		Tailandia	100.0
Latin Networks Holdings, B.V.	7	Holanda	100.0

1. Incluye 2% de acciones que fueron contribuidas a un fideicomiso en beneficio de la Compañía (ver nota 14F). Cemex México, S.A. de C.V. (Cemex México) se constituyó durante 1999 como resultado de la fusión de la mayor parte de las subsidiarias cementeras de la Compañía en México, incluyendo Tolmex, S.A. de C.V. y Serto Construcciones, S.A. de C.V. Asimismo, Cemex México es la tenedora del 100% de las acciones de Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V. (ETM) y de Centro Distribuidor de Cemento, S.A. de C.V. (Cedice). En enero de 2001, Cemex México adquirió de parte de la Compañía un interés mayoritario en Cedice, tenedora indirecta de las operaciones de la Compañía en el extranjero. Por tanto, al 31 de diciembre de 2001, Cemex México es la tenedora indirecta de Compañía Valenciana de Cementos Portland (Valenciana) y subsidiarias.

2. Valenciana es subsidiaria de New Sunward Holdings, B.V., empresa tenedora sobre la cual, la Compañía tiene 90% de participación. En adición, se incluye 6.99% de acciones de Valenciana, relacionadas con una transacción financiera y sobre las cuales se tiene el 100% de beneficios económicos (ver nota 16A).

3. Cemex, Inc. es la entidad resultante de la fusión de las operaciones de Southdown, Inc. y Cemex USA, Inc. (ver nota 7A).

4. En octubre de 2001, Valenciana realizó una aportación sobre el capital de Assiut Cement Company que representa el 79.87% de las acciones de dicha empresa, convirtiéndose en su tenedora indirecta.

5. Considera la propiedad de la Compañía sobre el 99.3% del total de acciones ordinarias representativas del capital social.

6. Representa la participación indirecta de Cemex Asia Holdings Ltd. en los beneficios económicos de estas compañías.

7. Latin Networks Holdings B.V. es tenedora de empresas encargadas de desarrollar la estrategia de la Compañía en internet.

D) Operaciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros de empresas extranjeras.

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 pesos 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 o al capital contable por los financiamientos identificados con la adquisición de subsidiarias en el extranjero.

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras que se consolidan se reexpresan en su moneda de origen, con base en la inflación de cada país y, posteriormente, se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio para las cuentas de balance y de resultados. El tipo de cambio del peso/dólar utilizado por la Compañía se basa en un promedio ponderado de tipos de cambio de mercado, disponibles para la liquidación de sus transacciones en moneda extranjera.

E) Efecto e inversiones (nota 3)

Las inversiones presentadas en este rubro se integran por valores de renta fija con un vencimiento a tres meses o menos, así como por valores negociables de renta variable fácilmente convertibles en efectivo.

Las inversiones de renta fija se registran al costo más los intereses acumulados. Las inversiones en valores negociables de renta variable se valúan a su valor de mercado. A la fecha de los estados financieros, las utilidades o pérdidas en valuación, los intereses acumulados, así como los efectos inflacionarios derivados de estas inversiones, se incluyen en los resultados del ejercicio como parte del Resultado Integral de Financiamiento.

F) Inventarios y costo de ventas (nota 5)

Los inventarios se presentan a su costo de reposición o valor de mercado, el menor. El costo de reposición corresponde al precio de la última compra o último costo de producción. El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en pesos de poder adquisitivo al cierre del ejercicio más reciente que se presenta.

G) Inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo (nota 7)

La inversión en acciones de compañías asociadas se presenta valuada a través del método de participación, cuando la tenencia accionaria se encuentra entre el 10% y el 50%, y no se ejerce control sobre dichas empresas. Este método consiste en adicionar al costo de adquisición de las acciones la proporción que le corresponde a la tenedora en el capital, los resultados y los efectos de inflación de la emisora, posteriores a su fecha de compra.

Las inversiones en valores negociables disponibles para su venta, que se tenían en 2000 y 1999, y que no se tenía la intención de vender en el corto plazo, se registraron a su valor de mercado y se reconocieron sus efectos de valuación dentro del capital contable. La aplicación del efecto acumulado a resultados se realizó en el momento de la venta de dichas inversiones en 2001.

H) Propiedades, maquinaria y equipo (nota 8)

Las propiedades, maquinaria y equipo se presentan a su valor actualizado, tomando como base la inflación del país de origen del activo y la variación del tipo de cambio entre la moneda de dicho país y la moneda en que se informa.

El Resultado Integral de Financiamiento correspondiente a activos fijos en periodo de construcción o instalación se capitaliza, como parte del valor de los activos.

La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo se calcula por el método de línea recta, con base en sus vidas útiles. Las vidas útiles totales de los principales grupos de activos son como sigue:

	Años
Edificios para oficinas	50
Edificios industriales, maquinaria y equipo	10 a 35

I) Cargos diferidos y amortización (nota 9)

Los cargos diferidos se presentan a su valor actualizado. La amortización de cargos diferidos se calcula por el método de línea recta sobre la base del valor actualizado.

El exceso en el precio de compra sobre el valor en libros de compañías subsidiarias (exceso), se amortiza por el método de fondo de amortización, que tiene como objetivo enfrentar de una mejor manera el exceso con la generación de ingresos de las compañías que se adquirieron. Los años de amortización son como sigue:

	Años
Excesos provenientes de ejercicios anteriores a 1992	40
Excesos generados a partir del 1 de enero de 1992	20

Los costos financieros diferidos originados por las operaciones de financiamiento, se amortizan como parte de la tasa de interés efectiva de cada transacción, en el plazo de vigencia de las mismas. Estos costos incluyen los descuentos en la colocación de deuda, los gastos incurridos por honorarios pagados a abogados, consultores e impresores, al igual que comisiones pagadas a bancos en el proceso de aprobación del crédito. Los costos financieros diferidos se ajustan para reflejar valores actuales.

J) Pensiones, primas de antigüedad y otras prestaciones al retiro (nota 13)

Los costos originados por los beneficios a que tienen derecho los empleados por planes de pensiones, primas de antigüedad y otras prestaciones al retiro, tanto por ley como por ofrecimiento de la Compañía, se reconocen en los resultados, con base en cálculos actuariales del valor presente de esta obligación, en la medida en que se prestan los servicios. La amortización del costo de los servicios anteriores (activo de transición) y de las variaciones en supuestos y ajustes por experiencia que no se han reconocido, se basa en la vida de servicio estimada del personal. Las demás compensaciones a que puede tener derecho el personal, y que consisten principalmente de indemnizaciones y vacaciones, se reconocen en los resultados del ejercicio en que se pagan. En algunas circunstancias se han creado provisiones por estos conceptos.

En algunos casos se han creado fondos para cubrir el pago de las obligaciones de los planes de pensiones a través de fideicomisos irrevocables. Las hipótesis actuariales sobre las cuales se determinan los pasivos laborales de la Compañía consideran el uso de tasas reales (tasas nominales descontadas por inflación).

K) Impuesto Sobre la Renta (ISR), Impuesto al Activo (IMPAC), Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) e impuestos diferidos (nota 17)

Los cargos a resultados por ISR, IMPAC y PTU reconocen los importes causados en el ejercicio, así como los efectos de ISR y PTU diferidos de acuerdo con lo establecido por el Boletín D-4, Tratamiento contable del Impuesto Sobre la Renta, del Impuesto al Activo y de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (Boletín D-4), vigente a partir del 1 de enero de 2000.

El Boletín D-4 requiere la determinación del ISR diferido mediante la aplicación de la tasa de ISR vigente al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos (Método de Activos y Pasivos), considerando en su caso las pérdidas fiscales por amortizar, así como los saldos de impuestos por recuperar y otros créditos fiscales, previo análisis de su recuperación. Se requiere determinar también el efecto de PTU diferida, por aquellas diferencias temporales que surgen entre la utilidad neta del ejercicio y la renta gravable para PTU y que no sean de características recurrentes.

El efecto neto acumulado inicial por ISR diferido, derivado de la adopción del boletín, se reconoció el 1 de enero de 2000 en los estados financieros, afectando el capital contable en la cuenta denominada Efecto acumulado inicial de impuestos diferidos. El efecto por cambios en las tasas de ISR vigentes se reconoce en los resultados del periodo en el que ocurre y es oficial el cambio de tasa.

Los saldos de activos y pasivos y sus correspondientes valores fiscales difieren sustancialmente entre el consolidado y la entidad individual. La diferencia entre el efecto acumulado inicial de impuestos diferidos de la tenedora, y el efecto del consolidado, el cual representa la suma del efecto determinado en cada subsidiaria,

se presenta dentro del rubro Insuficiencia en la actualización del capital contable del consolidado. Para propósitos de revelación en el Estado de Variaciones en el Capital Contable, el efecto acumulado inicial de impuestos diferidos que se presenta corresponde al del consolidado.

L) Resultado por posición monetaria

El resultado por posición monetaria, que representa la utilidad o pérdida por la posesión o tenencia de activos y pasivos monetarios en entornos inflacionarios, se calcula considerando la inflación del país de origen de cada una de las subsidiarias para los activos y pasivos monetarios.

M) Insuficiencia en la actualización del capital contable

La insuficiencia en la actualización del capital contable incluye el efecto acumulado del resultado por tenencia de activos no monetarios y los efectos de conversión provenientes de los estados financieros de subsidiarias en el extranjero. Dichos efectos de conversión consideran el resultado de fluctuaciones cambiarias derivadas de los pasivos contratados en moneda extranjera identificados con la adquisición de subsidiarias en el extranjero (ver nota 14D).

N) Instrumentos financieros derivados (nota 16)

De acuerdo con los controles y procedimientos establecidos por la administración de riesgos financieros, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados como swaps de tasas de interés y moneda, forwards de acciones y moneda, opciones y futuros, para disminuir riesgos asociados con movimientos en tasas de interés y tipos de cambio de los financiamientos contratados y como medida para reducir el costo financiero (ver nota 11A y B), así como cobertura de: (i) transacciones proyectadas de compra de energéticos, (ii) de los activos netos de la Compañía en el extranjero, (iii) de los ejercicios que se presenten en sus programas de opciones y (iv) fuente alternativa de financiamiento (ver nota 16). Estos instrumentos se han negociado con instituciones y sociedades financieramente sólidas, por lo que la Compañía considera que el riesgo de incumplimiento de las obligaciones acordadas por parte de dichas contrapartes es mínimo. Algunos instrumentos han sido designados como coberturas del costo de producción, así como de instrumentos de deuda y/o capital.

A partir del 1 de enero de 2001, la Compañía adoptó el nuevo Boletín C-2 Instrumentos Financieros (Boletín C-2), el cual requiere el reconocimiento de todos los instrumentos financieros derivados en el balance general como activos y/o pasivos a su valor razonable estimado (fair value), en tanto que los cambios en dicho valor, deben reconocerse en el estado de resultados del periodo en que se generan, incluyendo los instrumentos contratados sobre transacciones proyectadas. Las excepciones a esta regla, en lo que refiere a la Compañía, se presentan cuando se realizan transacciones con fines de cobertura. En el caso de estas transacciones, los instrumentos financieros derivados involucrados en las mismas deben ser valuados utilizando el mismo criterio de valuación aplicado a los activos y pasivos cubiertos, y los efectos de valuación deben reconocerse en el estado de resultados netos de los costos, gastos o ingresos provenientes de los activos o pasivos cuyos riesgos se están cubriendo. Las primas pagadas o recibidas por instrumentos de cobertura se difieren y amortizan a los resultados durante la vida del instrumento de cobertura o inmediatamente al liquidarlo, para los otros casos, las primas se registran directamente en los resultados al momento de ser pagadas o recibidas.

Para reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir o entregar al liquidar los instrumentos financieros, los activos y pasivos resultantes de los mismos y sobre los cuales se tiene el derecho y la intención de liquidarlos sobre una base neta o bien, de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente, son compensados para fines de presentación.

El valor razonable estimado representa la cantidad por la cual puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia. Cuando existe un mercado de referencia, el valor razonable corresponde al valor que determina dicho mercado, o bien, puede ser determinado utilizando el valor presente neto de los flujos de efectivo proyectados o la valuación a través de modelos matemáticos.

La Compañía contabiliza el valor razonable estimado de los contratos forward de tipos de cambio designados y que son efectivos como coberturas de las inversiones en subsidiarias en el extranjero, en el balance general como activos o pasivos contra el capital contable, como parte del resultado por conversión.

Los resultados originados por los contratos forward sobre acciones propias se reconocen dentro del capital contable al momento de su liquidación, con excepción a partir de 2001, del valor razonable estimado de los contratos forward que cubren los programas de opciones a ejecutivos, el cual se registra en el estado de resultados neto del costo generado por dichos programas (ver nota 15).

Los efectos económicos de los instrumentos contratados para el intercambio de tasas de interés, monedas o de ambas, se reconocen en el balance general como parte del saldo de los pasivos financieros subyacentes, y en el estado de resultados dentro del gasto financiero o fluctuaciones cambiarias, como parte de la tasa de interés efectiva de los financiamientos, y por los efectos de intercambio de monedas, respectivamente. En adición a lo mencionado con anterioridad, a partir de 2001 se reconoce un activo o pasivo adicional como complemento para reconocer estos instrumentos a su valor razonable estimado contra los resultados.

A partir de 2001 la Compañía reconoce el valor razonable estimado de otros instrumentos derivados, contratados como parte de una estrategia financiera y/o de negocios, como activos o pasivos contra los resultados. Hasta el 31 de diciembre de 2000 los resultados de estos instrumentos se registraban en el estado de resultados al momento de presentarse flujos de efectivo o al momento de su liquidación.

O) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen una vez realizado el embarque de cemento o concreto a los clientes.

P) Contingencias y compromisos

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias y compromisos se reconocen cuando existe una obligación presente resultante de eventos pasados y es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. La Compañía no reconoce ingresos, utilidades o activos contingentes.

Q) Utilidad integral (nota 14G)

A partir de 2001, el nuevo Boletín B-4 Utilidad Integral (Boletín B-4) requiere la presentación de la utilidad integral y sus componentes, en un solo renglón dentro del estado de variaciones en el capital contable. La utilidad integral representa el movimiento durante el periodo que presentó el capital contable por diversos conceptos, y que no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

R) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros, de conformidad con los PCGA, requiere que la administración de la Compañía efectúe estimaciones y suposiciones que afecten los montos registrados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos registrados de ingresos y gastos durante el periodo. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

S) Concentración de crédito.

La Compañía vende sus productos principalmente a distribuidores de la industria de la construcción, sin una concentración geográfica específica dentro de los países en los que la Compañía opera. Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, ningún cliente en lo individual tenía una participación significativa en los importes informados de ventas, así como en los saldos de clientes. La Compañía efectúa evaluaciones del historial crediticio y el riesgo de cada cliente a fin de establecer las estimaciones para cuentas incobrables que sean necesarias. En adición, no existe concentración significativa en algún proveedor específico por la compra de materias primas.

T) Otros ingresos y gastos

Otros ingresos y gastos se integra principalmente por la amortización del exceso, cuotas compensatorias dumping, resultados en venta de activos fijos, cargos por deterioro de activos y, en 2001, los costos relacionados con la reestructura de los programas de opciones a ejecutivos (ver nota 15).

U) Deterioro de activos de larga vida

La Compañía evalúa periódicamente el estado físico y funcionamiento de su maquinaria y equipo, y analiza los efectos que los planes de producción y venta pueden tener sobre los flujos de efectivo esperados, con el fin de determinar si existen elementos de juicio para reconocer un ajuste al valor actualizado en libros derivado por deterioro o inactividad, contra los resultados del periodo en que se determine.

Con respecto de los saldos de exceso y de otras inversiones, la Compañía realiza evaluaciones continuas de factores, tales como la ocurrencia de un evento adverso significativo, cambios en el medio ambiente operativo del negocio y las expectativas de resultados de operación para cada subsidiaria y asociada, con la finalidad de determinar si existen elementos de juicio que permitan suponer que el valor del exceso o de las inversiones no será recuperado, en cuyo caso, reconocería una pérdida por deterioro en el periodo de su determinación.

3. Efectivo e inversiones

La integración de la cuenta de efectivo e inversiones en el balance general consolidado es como sigue:

	2001	2000
Caja y bancos	\$ 2,572.5	1,351.5
Inversiones de renta fija	1,334.7	1,432.0
Inversiones de renta variable	<u>21.1</u>	<u>150.6</u>
	<u>\$ 3,928.3</u>	<u>2,934.1</u>

4. Otras cuentas por cobrar

La integración del saldo de otras cuentas por cobrar a corto plazo es como sigue:

	2001		2000	
	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora
Cuentas por cobrar derivadas de actividades no comerciales	\$ 2,976.0	125.2	1,838.5	93.9
ISR por recuperar	909.6	1,193.3	236.3	592.8

Otros impuestos por recuperar	<u>143.2</u>	<u>85.9</u>	<u>74.4</u>	<u>=</u>
	<u>\$ 4,028.8</u>	<u>1,404.4</u>	<u>2,149.2</u>	<u>686.7</u>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las cuentas por cobrar derivadas de actividades no comerciales consistían principalmente de intereses por cobrar, documentos por cobrar, anticipos a empleados para gastos de viaje, préstamos a empleados y cuentas por cobrar por la venta de activos. En adición, al 31 de diciembre de 2001, cuentas por cobrar incluye anticipos entregados a cuenta del precio final de contratos forward y que se liquidarán al vencimiento, por un monto de \$1,392.0 (ver nota 16A).

5. Inventarios

Los inventarios se integran como sigue:

	Consolidado	
	2001	2000
Productos terminados	\$ 1,782.6	1,921.5
Productos en proceso	729.3	859.4
Materias primas	621.5	721.0
Materiales y refacciones	2,648.7	2,882.5
Anticipos a proveedores	305.8	198.4
Mercancías en tránsito	155.7	152.0
Terrenos de inmobiliarias disponibles para su venta	=	<u>94.0</u>
	<u>\$ 6,243.6</u>	<u>6,828.8</u>

Al 31 de diciembre de 2000, el importe de terrenos de inmobiliarias para su venta corresponde a terrenos en diferentes ubicaciones en México, originalmente adquiridos para proyectos turísticos. En junio de 2000 la Compañía vendió terrenos en Puerto Vallarta, México. El importe de la venta fue \$28.9, realizando una pérdida por \$25.3, la cual se registró en los resultados del periodo dentro de otros gastos neto. Al 31 de diciembre de 2001 el saldo de terrenos de inmobiliarias disponibles para su venta por un valor de \$99.5 se reclasificó a la cuenta de otros activos circulantes, como parte del concepto de activos no cementeros (ver nota 6).

6. Otros activos circulantes

El saldo de otros activos circulantes incluye \$318.2 y \$103.4 al 31 de diciembre de 2001 y 2000 por concepto de activos no cementeros que se tiene la intención de vender en el corto plazo, los cuales se presentan a su valor estimado de realización. Estos activos incluyen inversiones en valores y activos no destinados a la actividad principal de la Compañía, los cuales se originan principalmente de (i) activos no cementeros adquiridos como parte de la compra de compañías extranjeras, (ii) activos diversos, incluyendo algunos inmuebles recibidos de clientes como pago de cuentas por cobrar y (iii) terrenos de inmobiliarias disponibles para su venta.

Durante 1999, la Compañía reconoció dentro de Otros gastos, neto, una pérdida en venta y una provisión por obsolescencia por \$200.2, relacionada con la venta parcial de un proyecto inmobiliario inconcluso en España, el cual tenía al momento de la venta un valor en libros aproximado de \$426.4. El valor remanente en libros de este proyecto inmobiliario se fusionó durante 2000 en Valenciana y se presenta dentro del activo fijo.

7. Inversiones y cuentas por cobrar a largo plazo

A) Inversión en subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la inversión en acciones de compañías subsidiarias y asociadas valuadas por el método de participación, se integra como sigue:

	2001		2000	
	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora
Aportación o valor en libros a la fecha de compra	\$ 2,674.8	7,908.4	3,510.7	39,807.5
Participación en el capital contable de subsidiarias y asociadas	<u>2,064.0</u>	<u>7,219.2</u>	<u>1,564.5</u>	<u>8,523.6</u>
	<u>\$ 4,738.8</u>	<u>15,127.6</u>	<u>5,075.2</u>	<u>48,331.1</u>

Los estados financieros consolidados excluyen la inversión de subsidiarias en acciones de la Compañía, lo cual implica una reducción al capital contable mayoritario por \$6,764.0 (146,868,013 CPOs y 1,791,695 títulos opcionales) y \$5,091.6 (147,777,454 CPOs y 3,361,585 títulos opcionales) al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

Las principales adquisiciones o desinversiones en compañías llevadas a cabo durante 2001, 2000 y 1999 son las siguientes:

I. En mayo de 2001, a través de Cemex Asia Holdings Ltd. (CAH) y dentro de los acuerdos formalizados durante 1999 entre la Compañía e inversionistas institucionales en Asia para la coinversión en CAH, se adquirió, por un monto aproximado de 73 millones de dólares, el 100% de los derechos económicos de Saraburi Cement Company (Saraburi), compañía cementera tailandesa. Del monto total, 59.3 millones de

dólares fueron aportados por la Compañía y 13.7 millones de dólares por los accionistas minoritarios. Al 31 de diciembre de 2001, los estados financieros consolidados incluyen el balance de Saraburi a la misma fecha y los resultados de Saraburi por el periodo de ocho meses terminado el 31 de diciembre de 2001.

II. En adición, durante 2001, la Compañía llevó a cabo adquisiciones mayoritarias en diversas ubicaciones por un monto agregado de 141.5 millones de dólares, incluyendo inmobiliarias cuyos activos principales son terrenos y construcciones. Los estados financieros consolidados incluyen los balances generales de las empresas adquiridas con cifras al 31 de diciembre de 2001, y los resultados de dichas empresas por los periodos comprendidos entre la fecha de adquisición y la fecha de los estados financieros.

III. En marzo de 2001, como parte de una reorganización de subsidiarias en los Estados Unidos, las operaciones de Southdown, Inc. (Southdown) y Cemex USA, Inc. se fusionaron en Cemex, Inc., empresa que concentra sustancialmente las operaciones de la Compañía en dicho país. En noviembre de 2000, a través de su subsidiaria CENA Acquisition Corp. (CENA), la Compañía adquirió el 100% de las acciones en circulación de Southdown. El 91.7% (33,023,207 acciones) del total de acciones en circulación, se adquirió por medio de una oferta pública de compra, al precio de 73 dólares por acción. El número restante de acciones en circulación de Southdown se adquirió durante el mismo mes de noviembre de 2000, a través de la fusión de Southdown y CENA, donde la primera permaneció como la corporación prevaleciente. Como resultado de la fusión, las acciones en circulación de Southdown que no acudieron para pago en la oferta de compra de acuerdo con la ley, se convirtieron en el derecho a recibir 73 dólares en efectivo por acción a sus tenedores. El monto total pagado por las acciones fue 2,628.3 millones de dólares (\$25,031.4) aproximadamente, considerando la compra de 91.7%, así como la obligación de pago a los tenedores del resto de las acciones que no acudieron a la oferta. Al 31 de diciembre de 2000, los estados financieros consolidados incluyeron el balance de Southdown con cifras al 31 de diciembre de 2000, y los resultados de Southdown por el periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2000.

IV. En octubre de 2000 se suscribió capital en Cemex Asia Holdings Ltd. (CAH) por 324 millones de dólares (\$3,085.7), de los cuales alrededor de 73 millones de dólares corresponden a la parte de los accionistas minoritarios. Los recursos fueron utilizados por CAH, principalmente para comprar a una subsidiaria de la Compañía su participación de 25.5% en el capital social de PT Semen Gresik (persero), Tbk. (Gresik), empresa cementera en Indonesia, así como otros activos cementeros en Asia. La participación en Gresik fue adquirida durante 1999 y 1998 por un valor total aproximado de 240.6 millones de dólares.

En 1999, los inversionistas minoritarios contribuyeron capital a CAH por 142.9 millones de dólares y la Compañía a través de subsidiarias contribuyó a CAH su participación en los beneficios económicos de sus subsidiarias en Filipinas, Rizal Cement Inc. (Rizal), adquirida durante 1998 y 1997 por aproximadamente 223 millones de dólares, equivalentes al 70.0% de los beneficios económicos, y APO Cement Corporation (APO), adquirida en febrero de 1999 por aproximadamente 400 millones de dólares, equivalente al 99.9% de los beneficios económicos. Como resultado, la participación indirecta de la Compañía en Rizal y APO disminuyó a 54.2% y 77.3%, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1999, el estado de resultados consolidado incluye los resultados de APO por el año terminado al 31 de diciembre de 1999.

V. En junio de 2000, la Compañía vendió a Marriott International, propiedades en la industria turística incluyendo el 100% de su participación en los hoteles Marriott Casa Magna de Cancún y Puerto Vallarta, por un monto total de 113 millones de dólares, resultando una pérdida neta, por la diferencia entre el precio recibido y el valor en libros de los activos, de aproximadamente \$62.9, la cual se registró en el rubro de otros gastos, neto. Al 31 de diciembre de 2000, el estado de resultados consolidado incluye los resultados de operación de los hoteles por el periodo de cinco meses terminado el 31 de mayo de 2000.

VI. En junio de 2000, a través del ejercicio de una opción de compra, se adquirió un 13% del capital social de Assiut Cement, Co. (Assiut), la subsidiaria en Egipto. En noviembre de 1999 se había adquirido del gobierno egipcio un 77% de participación en Assiut por un monto aproximado de 318.8 millones de dólares. En noviembre de 2000 se adquirió de los trabajadores un 2.9% adicional de Assiut, para incrementar la participación a 92.9%. Las operaciones ocurridas en 2000 tuvieron un total de aproximadamente 66.8 millones de dólares (\$636.2). Al 31 de diciembre de 1999, el estado de resultados consolidado incluye los resultados de un mes de Assiut por el periodo terminado el 30 de noviembre de 1999. En enero de 2001 se realizó una adquisición de acciones de Assiut Cement, Co., llegando a una tenencia de 95.8%.

VII. En septiembre de 1999, una subsidiaria de la Compañía adquirió mediante oferta pública el 79.5% del capital de Cementos del Pacífico, S.A. (Cempasa), compañía cementera en Costa Rica, por aproximadamente 72 millones de dólares. Por medio de esta operación, la participación en el capital de Cempasa se incrementó a 95.3%. El estado de resultados al 31 de diciembre de 1999, incluye los resultados de Cempasa por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 1999. Al 31 de diciembre de 2001, la participación en Cempasa fue de 98.3%.

VIII. En junio de 1999, la Compañía adquirió el 11.92% de Cementos Bío Bío, S.A., la productora de cemento más grande de Chile por un monto aproximado de 34 millones de dólares. El estado de resultados consolidado al 31 de diciembre de 1999, incluye la parte proporcional de los resultados de Bío Bío por el periodo de siete meses, terminado el 31 de diciembre de 1999, registrados por el método de participación.

A continuación se presenta información financiera condensada de las empresas adquiridas durante 2001 y 2000, y que se consolidó en los estados financieros de la Compañía en el año de adquisición:

	2001		2002
	Saraburi	Otras	Southdown
Total de activo	\$ 323.5	2,141.0	35,637.8
Total de pasivo	120.0	854.0	20,887.6
Capital contable	<u>203.5</u>	<u>1,287.0</u>	<u>14,750.2</u>
Ventas	\$ 129.4	260.2	1,604.9
Utilidad (pérdida) de operación	22.0	(7.5)	245.0
Utilidad (pérdida) neta	<u>(9.0)</u>	<u>117.0</u>	<u>(79.9)</u>

A continuación se presenta, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la información de las principales compañías asociadas, el porcentaje de participación al nivel de su subsidiaria directa y la inversión registrada por medio del método de participación en el balance general consolidado:

	% participación	2001	2000
PT Semen Gresik (persero), Tbk	25.5	\$ 1,891.0	2,096.6
Control Administrativo Mexicano, S.A. de C.V.	49.0	1,300.8	1,108.6
Cementos Bío Bío, S.A.	11.9	<u>236.0</u>	<u>308.4</u>

B) Otras inversiones y otras cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2000, otras inversiones del consolidado estaba integrado por acciones del Grupo Financiero Banamex-Accival (Banacci), sobre las cuales no se tenía la intención de venta en el corto plazo.

En mayo de 2001, Citigroup lanzó en México una oferta pública de compra por el 100% de las acciones en circulación de Banacci. Este proceso culminó en agosto de 2001, fecha en que Citigroup declaró oficialmente el cierre de la oferta y la adquisición de Banacci. Derivado de esta oferta de compra, y en los términos y condiciones de la misma, la Compañía acudió a la venta de las acciones de Banacci que retenía en su portafolio de inversiones de largo plazo. El monto total de la venta fue de aproximadamente 162.4 millones de dólares (\$1,489.2) y generó una utilidad no recurrente de aproximadamente 131 millones de dólares (\$1,221.8), los cuales fueron reconocidos dentro del Resultado Integral de Financiamiento. De esta utilidad, aproximadamente \$727.5 correspondieron a la reversión de los resultados por valuación no realizados, y que estaban acumulados en el capital contable.

Al 31 de diciembre de 2000, en relación con los contratos forward sobre acciones propias de la Compañía y que cubren la emisión de títulos opcionales, se tienen anticipos entregados a cuenta del precio final de dichos contratos forward y que se liquidarán al vencimiento de los mismos por un monto de \$1,266.9 (ver nota 16A). Al 31 de diciembre de 2001, este saldo se reclasificó a corto plazo.

En adición al 31 de diciembre de 2001, proveniente del registro contable del valor razonable estimado positivo de los instrumentos financieros derivados de largo plazo (ver notas 11B y 16), se reconoció una valuación aproximada de 105.3 millones de dólares (\$965.2) y se incluye dentro de este rubro en el balance general.

8. Propiedades, maquinaria y equipo

Durante 1999, con base en las proyecciones futuras de ventas, y con el fin de evitar un exceso de producción, la Compañía determinó el cierre total de cuatro activos cementeros localizados en México y Colombia, así como el cierre parcial de otros cuatro activos cementeros localizados en los mismos países. Derivado de lo anterior, la Compañía estimó que los flujos de efectivo futuros que se espera generen dichos activos, no serán suficientes para cubrir el valor en libros de los mismos y, por lo tanto, en ese periodo se registró una provisión por obsolescencia de activos por aproximadamente \$642.1, la cual se refleja en el estado de resultados consolidado al 31 de diciembre de 1999 en el rubro de otros gastos, neto. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los activos sujetos de obsolescencia, descritos con anterioridad, se encuentran registrados a su valor estimado de realización, neto de los gastos estimados para su disposición y se ha suspendido su depreciación. El valor en libros remanente de estos activos al 31 de diciembre de 2001 y de 2000 es de aproximadamente \$312.0 y \$308.9, respectivamente, y la intención de la Compañía, con respecto a los que fueron cerrados en su totalidad, es disponer de los mismos. El impacto de haber suspendido la depreciación de estos activos en los resultados de 2001, 2000 y 1999 fue aproximadamente de \$35.0, \$33.7 y \$30.6, respectivamente.

9. Cargos diferidos

Los cargos diferidos se integran como sigue:

	2001		2000	
	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora
Exceso del costo sobre el valor en libros de subsidiarias y asociadas	\$ 37,931.1	1,839.4	36,239.9	3,489.0
Costos en desarrollo de activos intangibles	1,333.2	-	-	-
Prepago neto proyectado (nota 13)	662.8	-	-	-

Activo intangible por pensiones (nota 13)	319.9	-	630.3	-
Gastos financieros diferidos	661.6	617.7	955.9	381.6
Impuestos diferidos	1,390.4	2,159.2	1,847.9	1,611.9
Otros	4,335.0	1,086.1	3,770.1	1,113.3
Amortización acumulada	<u>(7,571.8)</u>	<u>(1,370.5)</u>	<u>(6,269.8)</u>	<u>(1,227.5)</u>
	<u>\$ 39,062.2</u>	<u>4,331.9</u>	<u>37,174.3</u>	<u>5,368.3</u>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, como resultado de las adquisiciones efectuadas por la Compañía (ver nota 7), el saldo de exceso se incrementó por un monto aproximado de 115.9 millones de dólares (\$1,062.8) y 1,132 millones de dólares (\$10,780.9), con respecto del saldo al cierre del año anterior.

10. Préstamos bancarios y documentos por pagar a corto plazo

La deuda a corto plazo por tipo de moneda, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se integra como sigue:

Consolidado	Tasa		Tasa	
		promedio ponderada		promedio ponderada
	2001		2000	
Dólares	\$ 8,180.4	4.56%	18,429.5	7.61%
Euros	806.5	4.07%	9,249.0	6.20%
Libras egipcias	324.9	11.42%	405.9	11.40%
Pesos filipinos	91.4	13.67%	59.2	16.80%
Otras monedas	<u>19.4</u>	9.80%	<u>63.6</u>	19.90%
	<u>\$ 9,422.6</u>		<u>28,207.2</u>	

La deuda a corto plazo por monedas presentada en la tabla anterior, incluye el vencimiento circulante de la deuda a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2001, dentro de la deuda a corto plazo, se incluía vencimiento de Euronotas de mediano plazo por \$2,475.9, líneas de crédito revolventes por \$1,834.0, programas de papel comercial por \$1,650.6, vencimiento de otros documentos por pagar por \$1,217.5 y préstamos sindicados por \$780.4, entre otros. Al 31 de diciembre de 2000, la deuda a corto plazo incluía un crédito puente para la adquisición de Cemex, Inc. (antes Southdown) por \$5,238.1 y un crédito puente adquirido para el repago de deuda de largo plazo por \$8,949.3, los cuales fueron refinanciados en 2001, programas de papel comercial por \$4,333.3 y vencimiento de Euronotas de mediano plazo por \$2,571.4, entre otros.

Del total de la deuda de corto plazo de la tenedora, el 100% y 99% está denominada en dólares en 2001 y 2000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía mantenía un swap de tasas de interés, relacionado con la deuda de corto plazo, por un valor nominal de 300 millones de dólares, negociado con el fin de reducir el costo financiero. Este contrato, el cual vence en noviembre de 2002, cubre aproximadamente el 34% de la deuda de corto plazo contratada en dólares y a la fecha del balance general consolidado, tiene un valor razonable estimado de 0.2 millones de dólares (\$1.8). Los flujos de efectivo generados a través de este contrato, se reconocen en el estado de resultados dentro del gasto financiero, como un ajuste a la tasa efectiva de la deuda relacionada. Por sus características de instrumentos de cobertura, el valor razonable estimado de este contrato, no es reconocido en el balance general ni en el estado de resultados.

En adición, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Compañía había negociado contratos de opciones con instituciones financieras, para el intercambio de tasa de interés variable por fija sobre un monto nominal de 1,506 millones de dólares (\$13,810.0) y 800 millones de dólares (\$7,336.0), respectivamente. Por la venta de estas opciones, la Compañía recibió primas por un monto aproximado de 23.2 millones de dólares (\$212.7). Estas opciones vencen en diferentes fechas hasta diciembre de 2002, y otorgan a la contraparte la opción de elegir al vencimiento, recibir de la Compañía tasa fija y pagar tasa variable, en condiciones de mercado por un periodo de cinco años a partir del intercambio. Al 31 de diciembre de 2001, las primas recibidas, así como el valor razonable estimado de estos contratos, los cuales presentaron una pérdida de 30.1 millones de dólares (\$276.0), se reconocieron en el Resultado Integral de Financiamiento. Al 31 de diciembre de 2000, el valor razonable estimado de estos contratos presentaban una pérdida de 16.3 millones de dólares (\$149.5). Durante diciembre de 2001, se liquidó uno de los contratos provenientes de 2000 sobre un monto nominal de 100 millones de dólares. Mediante dicha liquidación, la Compañía realizó un pago por 3.4 millones de dólares. A la fecha, no se puede predecir si las condiciones de mercado, prevaecientes al vencimiento de las opciones, harán que la contraparte haga efectiva su opción o se proceda a la liquidación en efectivo de los contratos.

11. Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo

Como parte de una estrategia tendiente a reducir el costo financiero global de su portafolio de pasivos financieros, la Compañía ha entrado en instrumentos financieros derivados para el intercambio de tasas de interés, y en algunos casos, para el intercambio de las tasas de interés y de la moneda en la cual los pasivos relacionados fueron originalmente contratados. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la deuda consolidada a largo plazo, la cual refleja los efectos originados por los instrumentos financieros derivados, tanto de tasas de interés, como de tasas de interés y de moneda, se integra como sigue:

	2001	Tasa original	Tasa promedio ponderada	Determinación de tasa promedio ponderada 1
Préstamos bancarios				
Préstamos sindicados, 2002 a 2005	\$ 13,716.9	Variable	3.75%	ALIBOR + 103 bps
Préstamos bancarios, 2002 a 2006	8,482.0	Variable	3.54%	LIBOR + 87 bps
Préstamos bancarios, 2002 a 2005	<u>273.6</u>	Fija	7.30%	A -
	22,472.5			
Documentos por pagar				
Euronotas de mediano plazo, 2002 a 2009	10,637.1	B Fija	7.30%	-
Notas de mediano plazo, 2002 a 2008	8,298.5	B Variable	3.65%	ALIBOR + 204 bps
Notas de mediano plazo 2002 a 2008	3,201.7	B Fija	1.81%	A -
Otros documentos, 2002 a 2011	592.8	Variable	2.04%	LIBOR + 11 bps
Otros documentos, 2002 a 2011	<u>553.7</u>	Fija	8.56%	-
	23,283.8			
Vencimiento circulante	<u>(5,913.9)</u>			
	<u>\$ 39,842.4</u>			

	2000	Tasa original	Tasa promedio ponderada	Determinación de tasa promedio ponderada 1
Préstamos bancarios				
Préstamos sindicados, 2001 a 2006	\$ 8,865.4	Variable	7.9%	LIBOR + 134 bps
Préstamos bancarios, 2001 a 2007	3,159.0	Variable	6.5%	LIBOR + 71 bps
Préstamos bancarios, 2002 a 2005	<u>197.6</u>	Fija	7.3%	-
	12,222.0			
Documentos por pagar				
Euronotas de mediano plazo, 2001 a 2006	14,320.8	B Fija	8.0%	A -
Notas de mediano plazo, 2001 a 2007	2,121.7	B Fija	3.4%	-
Otros documentos, 2001 a 2004	77.2	Variable	7.6%	LIBOR + 131 bps
Otros documentos, 2001 a 2009	<u>1,223.1</u>	Fija	6.3%	-
	17,742.8			
	29,964.8			
Vencimiento circulante	<u>(4,164.1)</u>			
	<u>\$ 25,800.7</u>			

1 Libor (L), representa la London Interbank Offering Rate, EURIBOR (E), refiere a la Euro Interbank Offering Rate, TIIE, es la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio en México, las UDI son las unidades de inversión en México, las cuales reflejan el movimiento de la inflación, en tanto que Puntos Base (bps), son décimas de tasa de interés.

A) Contratos Swap de tasas de interés.

A continuación se presenta, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la información de los contratos swap de tasas de interés relacionados con la deuda financiera de largo plazo que han sido contratados para reducir el costo financiero, y en algunos casos, los riesgos relacionados con las tasas variables de la deuda relacionada:

Millones de dólares

Deuda relacionada	Valor nominal	Moneda de la deuda	Fecha de vencimiento	CEMEX recibe	CEMEX paga	Tasa efectiva	Valor razonable estimado
Swaps de tasas en 2001							
Notas de mediano plazo	711	Dólar	Mar 6 - Mar 8	7.80%	L + 249 bps	4.18%	5.7
Préstamos bancarios	850	Dólar	Oct 2002	L + 33.5 bps	2.71%	4.52%	(1.2)
Préstamos sindicados	<u>722</u>	Euro	Dic 2004	E + 77 bps	L + 24 bps	2.06%	<u>(0.1)</u>
	2,283						<u>4.4</u>
Swaps de tasas en 2000							
Euronotas de mediano plazo	<u>450</u>	Dólar	Jun 2-Oct 09	9.36%	L + 301 bps	9.78%	<u>6.3</u>

Los flujos periódicos que se generan por estos instrumentos, se registran dentro del Resultado Integral de Financiamiento, como parte de la tasa de interés efectiva de los pasivos relacionados. El valor razonable estimado de los swap de tasas de interés incluidos en la tabla anterior, no se reconoce contablemente debido a que califican como instrumentos de cobertura, con excepción del valor razonable de 510 millones de Euros

que corresponde a la porción no dispuesta de una línea de crédito por 800 millones de Euros (722 millones de dólares).

Durante el 2001, en acuerdo con la contraparte financiera, se liquidaron los contratos swap de tasas de interés que se tenían al 31 de diciembre de 2000. Al momento de la liquidación, se recibió el valor razonable de dichos instrumentos, lo cual representó un ingreso de aproximadamente 20.5 millones de dólares (\$188), el cual se reconoció en el Resultado Integral de Financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía mantiene contratos FRAs por un valor nominal de 800 millones de dólares, para fijar la tasa de interés de pasivos financieros, que aún no han sido obtenidos, pero que se espera negociar en el corto plazo, así como contratos de opciones floor y cap por 711 millones de dólares. Los contratos FRAs vencen en diferentes fechas hasta octubre de 2004, en tanto que las opciones floor y cap vencen en marzo de 2008, y presentan una pérdida en el valor razonable estimado de 68.8 millones de dólares (\$630.9), la cual se reconoció en el balance general contra el Resultado Integral de Financiamiento.

B) Contratos Cross Currency Swap de tasas de interés y monedas.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, relacionado con el portafolio de pasivos financieros de largo plazo, la Compañía mantenía contratos Cross Currency Swap (CCS). Por medio de estos contratos, la Compañía llevó a cabo el intercambio de la tasa de interés y moneda originalmente contratada, sobre un determinado monto de deuda relacionada. Durante la vigencia de los contratos, los flujos de efectivo por el intercambio de tasas en los CCS, coinciden en fecha y condiciones con los pagos de intereses generados por los pasivos subyacentes. Asimismo, al vencimiento de los contratos y de la deuda subyacente, la Compañía procederá al intercambio físico de los montos del principal, mediante el cual la Compañía recibe de la contraparte financiera el flujo en la moneda del pasivo subyacente necesario para cubrir la obligación primaria, y paga el valor nominal del contrato en la moneda que se intercambió. Resultado de lo anterior, el riesgo de la Compañía en lo relativo a tasas de interés y variaciones en los tipos de cambio de los pasivos subyacentes, ha sido efectivamente intercambiado a través de los CCS de las tasas y monedas originalmente contratadas, a las tasas y monedas negociadas en los contratos.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la información de los contratos de CCS es la siguiente:

Cifras en millones

Deuda relacionada	Fecha de vencimiento	Monedas		Tasa de interés			Valor razonable estimado
		Monto original	Monto en nueva moneda	CEMEX recibe	CEMEX paga	Tasa efectiva	
CCS en 2001							
Peso a dólar							
Notas de mediano plazo	Nov 4 - Nov 6	\$1,800	US\$ 194	12.20%	L + 63 bps	1.73%	US\$ 13.7
Peso a Yen							
Notas de mediano plazo	Ene 5 - Ene 6	\$3,004	Yen 34,739	13.32%	2.65%	0.52%	83.7
Dólar a Yen							
Euronotas de mediano plazo	Jun 3 - Jul 3	US\$ 600	Yen 64,468	7.77%	3.18%	3.98%	<u>145.5</u> <u>US\$242.9</u>
CCS en 2000							
Peso a Yen							
Notas a mediano plazo	Jun 5 - Dic 5	\$2,004	Yen 22,734	17.31%	2.83%	2.83%	US\$ 1.1
Dólar a Yen							
Euronotas de mediano plazo	Jun 3 - Jul 3	US\$ 600	Yen 64,468	8.57%	3.18%	3.49%	<u>50.2</u> <u>US\$ 51.3</u>

Los flujos periódicos de estos instrumentos por el intercambio de tasas de interés, se registran dentro del Resultado Integral de Financiamiento como parte de la tasa de interés efectiva de los pasivos relacionados. La Compañía reconoce el valor razonable estimado de los CCS como activos o pasivos en el balance general, y los cambios en el valor razonable estimado en el estado de resultados. Asimismo, los activos financieros y pasivos financieros que tienen el mismo vencimiento y que se tiene la intención de liquidar simultáneamente, han sido compensados para efectos de presentación, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir o entregar al liquidarse los instrumentos financieros.

Con relación al registro contable del valor razonable estimado de los CCS, la Compañía reconoció al 31 de diciembre de 2001 y 2000, activos por 242.9 millones de dólares (\$2,227.3) y 51.3 millones de dólares (\$488.6), respectivamente, contra el Resultado Integral de Financiamiento. De los activos antes mencionados, 175.9 millones de dólares (\$1,613.0) en 2001 y 45.9 millones de dólares (\$437.1) en 2000, provienen del movimiento en los tipos de cambio entre la fecha de contratación y la fecha de los estados financieros y fueron compensados para fines de presentación como parte del saldo de los pasivos financieros subyacentes. Asimismo, 14.8 millones de dólares (\$135.7) en 2001 y 1.0 millón de dólares (\$9.5) en 2000, provienen de la

parte correspondiente al intercambio periódico de flujos por tasas de interés y se reconocen en el balance general consolidado como un ajuste a la provisión de intereses por pagar de los financiamientos relacionados. Los activos remanentes quedaron reconocidos en el balance general consolidado dentro otros activos a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el efecto de haber llevado a cabo la compensación de activos y pasivos antes mencionada en el rubro de Préstamos y Documentos por Pagar a Largo Plazo, fue que el saldo de los pasivos financieros que están relacionados con los CCS, se presentan como si efectivamente hubieran sido contratados en la moneda de intercambio y no en la moneda originalmente contratada.

En adición, al 31 de diciembre de 2001, la Compañía mantiene un contrato CCS con valor nominal de 100 millones de dólares, con vencimiento en febrero de 2002, para intercambiar la tasa de interés y la moneda del dólar al yen, sobre pasivos financieros que se contraten en dólares, y que a la fecha aún no han sido obtenidos, pero que se espera negociar en el corto plazo. Este contrato presenta un valor razonable estimado de 8.9 millones de dólares (\$81.6), el cual fue reconocido dentro de otras cuentas por cobrar a largo plazo, contra el Resultado Integral de Financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la deuda a largo plazo por tipo de moneda, la cual incluye los efectos generados por los CCS, se integra como sigue:

Consolidado	2001	2000
Dólares	\$ 29,041.6	17,054.9
Yenes japoneses	6,914.5	7,261.6
Euros	3,187.8	438.5
Libras egipcias	623.6	1,022.2
Otras monedas	<u>74.9</u>	<u>23.5</u>
	<u>\$ 39,842.4</u>	<u>25,800.7</u>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el tipo de cambio yen a dólar es de 131.57 y 114.32 yenes por dólar.

De la deuda a largo plazo de la tenedora, aproximadamente 61% y 46%, está denominada en dólares en 2001 y 2000, respectivamente, el complemento se integra principalmente por deuda denominada en yenes.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2001 son como sigue:

	Consolidado	Tenedora
2003	\$ 7,148.0	4,225.4
2004	13,245.2	8,505.8
2005	4,487.2	866.4
2006	7,391.7	3,738.1
2007 en adelante	<u>7,570.3</u>	<u>3,554.9</u>
	<u>\$ 39,842.4</u>	<u>20,890.6</u>

El valor razonable de los instrumentos derivados de intercambio de tasas de interés y/o monedas podría fluctuar en el tiempo y se determina mediante cotización de precios de mercado futuros de las tasas y monedas. Estos valores deben ser analizados en relación con el valor razonable de los instrumentos que los originan y como parte de la exposición total de la Compañía por fluctuaciones en tasas de interés y tipos de cambio. El valor nominal de los instrumentos derivados no representa necesariamente cantidades de efectivo intercambiadas por las partes y por tanto, no hay una medición directa de la exposición de la Compañía por el uso de estos derivados. Las cantidades de efectivo intercambiadas se determinan tomando como referencia los valores nominales y los demás términos incluidos en los instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía y sus subsidiarias tienen las siguientes líneas de crédito, tanto comprometidas como sujetas a disponibilidad de los bancos, a una tasa anual de interés que fluctúa entre 3.2% y 15.6%, dependiendo de las monedas en que sean contratadas:

	Líneas	Disponible
Papel comercial europeo (600 millones de dólares)	\$ 5,502.0	3,851.4
Sindicado Cemex (600 millones de dólares)	5,502.0	917.0
Pagaré de mediano plazo (545 millones de dólares)	5,000.00	3,200.0
Línea de corto plazo (200 millones de dólares)	1,834.0	91.7
Línea de corto plazo (100 millones de dólares)	917.0	917.0
Línea de crédito de subsidiarias extranjeras	18,163.1	8,077.5
Otras líneas de instituciones nacionales	2,567.6	1,008.7
Otras líneas de instituciones extranjeras	<u>4,470.8</u>	<u>2,391.5</u>
	<u>\$ 43,956.5</u>	<u>20,454.8</u>

En el balance general al 31 de diciembre de 2001, existían financiamientos de corto plazo presentados como deuda a largo plazo por 546 millones de dólares (\$5,006.8), debido a la capacidad y la intención de la Compañía para el refinanciamiento de dicha deuda con la parte disponible de las líneas de crédito comprometidas de largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, Cemex México, S.A. de C.V. y Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V. garantizan, de manera conjunta, completa e incondicional, financiamientos de la Compañía por 2,196 millones de dólares y 1,770 millones de dólares, respectivamente. Los rubros combinados más importantes de los estados financieros de estas subsidiarias al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son:

	2001	2000
Activo	\$ 110,766.6	48,476.1
Pasivo	92,638.9	35,691.4
Capital contable	<u>18,127.7</u>	<u>12,784.7</u>
Ventas netas	\$ 20,707.5	22,274.3
Utilidad de operación	1,480.9	10,800.9
Utilidad neta	<u>9,488.5</u>	<u>3,149.6</u>

Algunos contratos, garantizados por la Compañía y/o algunas de sus subsidiarias, incluyen restricciones tales como venta de activos, control accionario de algunas subsidiarias, gravámenes y el cumplimiento de razones financieras, que en los casos de incumplimiento se han obtenido las dispensas respectivas.

12. Saldos y operaciones con partes relacionadas

Los principales saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son:

Tenedora	2001			
	Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Cemex México, S.A. de C.V.	\$ 12,296.9	53,845.1	-	-
Assiut Cement Company	306.0	-	-	-
Centro Distribuidor de Cemento, S.A. de C.V.	563.4	-	-	-
Sunbelt Trading, S.A.	38.8	-	-	-
Cemex Concretos, S.A. de C.V.	-	-	723.8	-
Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V.	-	-	1.5	3,668.0
Cemex Central, S.A. de C.V.	-	-	775.6	-
Otras	<u>1.0</u>	<u>-</u>	<u>2.7</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 13,206.1</u>	<u>53,845.1</u>	<u>1,503.6</u>	<u>3,668.0</u>

Tenedora	2000			
	Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Cemex México, S.A. de C.V.	\$ 4,332.0	19,945.8	-	-
Assiut Cement Company	1,036.7	-	-	-
Centro Distribuidor de Cemento, S.A. de C.V.	450.9	-	-	-
Sunbelt Trading, S.A.	42.6	-	-	-
Cemex Concretos, S.A. de C.V.	35.5	-	-	-
Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V.	-	-	646.4	4,964.5
Cemex Central, S.A. de C.V.	-	-	237.2	-
Otras	<u>1.6</u>	<u>-</u>	<u>3.5</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,899.3</u>	<u>19,945.8</u>	<u>887.1</u>	<u>4,964.5</u>

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

Tenedora	2001	2000	1999
Ingresos por arrendamiento	\$ 275.3	293.6	389.6
Ingresos por uso de marca	1,770.5	2,449.7	1,226.1
Gastos financieros	(585.8)	(733.3)	(1,850.4)
Productos financieros	4,520.5	2,314.0	610.9
Dividendos recibidos	<u>-</u>	<u>484.5</u>	<u>13,817.9</u>

13. Pensiones, primas de antigüedad y otras prestaciones al retiro

La siguiente tabla presenta el costo neto del periodo de los planes de pensiones, primas de antigüedad y otras prestaciones al retiro, al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 (ver nota 2J), y se integra como sigue:

	2001	2000	1999
Componentes del costo neto del periodo			
Costo laboral	\$ 297.7	210.9	173.0
Costo financiero	265.0	149.0	115.2
Rendimiento actuarial sobre activos del plan	(318.8)	(100.0)	(23.9)
Amortización de servicios anteriores, variaciones en supuesto y ajustes por experiencia	<u>45.4</u>	<u>26.5</u>	<u>28.8</u>
	<u>\$ 289.3</u>	<u>286.4</u>	<u>293.1</u>

La siguiente tabla presenta la conciliación del valor actuarial de las obligaciones por beneficios al retiro y el estado de los fondos para los planes (ver nota 2J), al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

	2001	2000
Cambio en la obligación por beneficios		
Obligación por beneficios proyectados (OBP) inicial	\$ 4,434.5	1,677.8
Costo laboral	297.7	210.9
Costo financiero	265.0	149.0
Resultado actuarial	14.2	358.4
Incremento en obligación por adquisiciones	-	2,145.2
Valuación inicial, otras obligaciones al retiro	142.6	-
Variación en tipos de cambio y efectos de la inflación	(14.0)	52.9
Beneficios pagados	<u>(358.2)</u>	<u>(159.7)</u>
Obligación por beneficios proyectados (OBP) final	<u>4,781.8</u>	<u>4,434.5</u>
Cambio en activos del plan		
Activo a valor de mercado inicial	3,671.9	734.5
Rendimiento actuarial sobre activos del plan	318.8	100.0
Rendimiento real sobre actuarial	38.2	(300.5)
Incremento en activos por adquisiciones	-	2,689.7
Variación en tipos de cambio y efectos de la inflación	(60.1)	71.8
Aportaciones a los fondos	583.1	405.7
Beneficios pagados de los fondos	<u>(181.3)</u>	<u>(29.3)</u>
Activo a valor de mercado final	<u>4,370.6</u>	<u>3,671.9</u>
Valores reconocidos en los balances generales		
Déficit en el fondo	411.2	762.6
Servicios anteriores no amortizados	(786.1)	(630.3)
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia no amortizados	<u>(607.8)</u>	<u>(633.2)</u>
Prepago acumulado por beneficios	(982.7)	(500.9)
Exceso del pasivo neto actual sobre el pasivo neto proyectado	<u>319.9</u>	<u>821.2</u>
Pasivo (prepago) neto proyectado en los balances generales	<u>\$ (662.8)</u>	<u>320.3</u>

Al 31 de diciembre de 2001, la obligación por beneficios actuales (OBA) asciende a \$4,069.8 de la cual, la porción que ya se encuentra devengada es de \$1,008.9.

La Compañía utiliza tasas de interés reales (tasas nominales descontadas por inflación) en las hipótesis actuariales utilizadas para determinar los pasivos por pensiones y primas de antigüedad. Mediante el uso de tasas reales, la diferencia entre la OBA y la OBP disminuye. Como resultado del uso de tasas reales, de la valuación inicial en México al 1 de enero de 1998, la Compañía reconoció un pasivo mínimo contra un activo intangible por \$319.9 y \$630.3, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y una reducción de capital contable de \$190.9 en 2000.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, dentro de la información de los costos y del valor actuarial de las obligaciones al retiro presentadas con anterioridad, se incluyen los costos y obligaciones de prestaciones al retiro diferentes de pensiones, como son las primas de antigüedad establecidas por ley en los diferentes países, así como los programas de gastos médicos y vida que la Compañía a otorgado al personal jubilado. Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001, del total del costo por obligaciones laborales de \$289.3, el costo aproximado correspondiente a las obligaciones laborales diferentes a pensiones fue de \$45.0.

Los servicios anteriores y las variaciones en supuestos y ajustes por experiencia, se amortizan durante la vida estimada de servicio de los empleados sujetos a los beneficios. Para los planes de pensiones, el rango de vida de servicio es entre 21.2 y 26.2 años y para primas de antigüedad de 11.3 años (sólo en México).

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los activos de los planes de pensiones se integran principalmente por instrumentos de renta fija y acciones de compañías que cotizan en mercados de valores formales.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del periodo de los planes son:

	2001	2000	1999
Rango de tasas de descuento reales utilizadas para reflejar el valor presente de las obligaciones	3.5 % - 7.1%	3.5% - 7.8%	4.5% - 6.0%
Tasa de redimiento ponderada de los activos del plan	<u>8%</u>	<u>8%</u>	<u>6%</u>

14. Capital contable

A) Capital social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2001 está representado de la siguiente forma:

	Serie A (1)	Serie B (2)
Acciones suscritas y pagadas	3,212,854,494	1,606,427,247
Acciones en Tesorería (3)	169,206,112	84,603,056
Acciones suscritas por fideicomiso sin exhibir valor	<u>121,372,232</u>	<u>60,686,116</u>
	<u>3,503,432,838</u>	<u>1,751,716,419</u>

- (1) Serie A o mexicana que representa como mínimo el 64% del capital social.
 (2) Serie B o de suscripción libre que representa como máximo el 36% del capital social.
 (3) Se incluyen las acciones adquiridas bajo el programa de recompra.

Del total de acciones, 3,267,000,000 corresponden a la parte fija y 1,988,149,257 a la parte variable.

Durante el 2001, en la Asamblea Anual de Accionistas se aprobó un dividendo de \$0.60 (nominal) por acción. En lugar de recibir el dividendo en efectivo, los accionistas tuvieron la elección de recibir un dividendo por acción de \$0.60 (nominal) en acciones adicionales a un precio de \$38.16 (nominal) por cada acción adicional. Como resultado del programa, un total de 140,749,888 acciones serie A y 70,374,944 acciones serie B fueron emitidas, generando una prima en colocación de acciones de \$2,746.9; y un total de \$84 fueron pagados en efectivo.

El 15 de septiembre de 2000, se estableció un programa de recompra de acciones emitidas por la Compañía, aprobado por el Consejo de Administración, a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) hasta por 500 millones de dólares. Este programa estuvo activo de acuerdo a la mecánica validada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, desde octubre de 2000 hasta diciembre de 2001. Durante 2001 y 2000, bajo este programa se adquirieron un total de 4,978,000 CPOs y 3,086,000 CPOs, respectivamente, lo cual representó una disminución en capital social de \$0.2 en 2001 y \$0.1 en 2000, y en la reserva para recompra de acciones de \$203.5 en 2001 y \$119.9 en 2000. En la asamblea de accionistas del 26 de abril de 2001, se cancelaron acciones equivalentes a 3'086,000 CPO's, adquiridos en 2000, los 4'978,000 CPOs restantes, fueron adquiridos en 2001 con posterioridad a la celebración de esta asamblea.

B) Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2001, incluyen \$54,492.8 de utilidades generadas por las subsidiarias y asociadas, que podrán ser distribuidas por la Compañía hasta que los dividendos respectivos sean decretados por dichas empresas; y se incluye la reserva para recompra de acciones por \$10,517.3.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación de un 5% para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2001 la reserva legal asciende a \$1,249.6.

Las utilidades que se distribuyan como dividendos, en exceso de las utilidades fiscales, están sujetas al pago de impuesto conforme lo previsto por la Ley del Impuesto Sobre la Renta, por lo que en su caso, sólo se podrá distribuir el 65% a los accionistas.

C) Efectos de la inflación

Los efectos de la inflación en el capital contable mayoritario al 31 de diciembre de 2001 se integran como sigue:

	Nominal	Actualización	Total
Capital social	\$ 53.5	3,128.0	3,181.5
Prima en colocación de acciones	13,931.6	12,341.8	26,273.4
Insuficiencia en la actualización del capital contable	-	(51,218.2)	(51,218.2)
Efecto acumulado inicial de impuestos diferidos	(4,697.9)	(62.8)	(4,760.7)
Utilidades retenidas	42,897.3	29,465.7	72,363.0
Utilidad neta	<u>10,773.0</u>	<u>27.5</u>	<u>10,800.5</u>

D) Conversión de subsidiarias extranjeras

El efecto por conversión reconocido en el capital contable es como sigue:

	2001	2000	1999
Pérdida en conversión	\$ (2,233.9)	(799.2)	(836.8)
Utilidad (pérdida) en cambios (1)	<u>688.3</u>	<u>(166.5)</u>	<u>604.5</u>
	<u>\$ (1,545.6)</u>	<u>(965.7)</u>	<u>(232.3)</u>

(1) Se genera por las pérdidas (utilidades) de los financiamientos identificados con la adquisición de subsidiarias en el extranjero, de acuerdo con el Boletín B-15.

La utilidad (pérdida) por conversión incluye resultados por variación en los tipos de cambio derivados de financiamientos relacionados con la adquisición de subsidiarias en el extranjero generados por la subsidiaria en España por \$(41.0), \$(604.5) y \$(1,902.0), en 2001, 2000 y 1999, respectivamente.

E) Capital preferente

En noviembre de 2000, una subsidiaria de la Compañía en Holanda, emitió acciones preferentes por un monto de 1,500 millones de dólares (\$14,285.7), en conexión con el financiamiento requerido para la adquisición de Cemex, Inc. (antes Southdown (ver nota 7)). El capital preferente es obligatoriamente redimible en un término de 18 meses y confiere a sus tenedores el 10% de los derechos de voto de dicha subsidiaria, así como el derecho a recibir un dividendo preferente variable garantizado. Las acciones deberán ser redimidas en 300 millones de dólares en tres amortizaciones de 100 millones de dólares cada una, al término de los meses 9, 12 y 15, y el remanente al término del mes 18. Los tenedores del capital preferente tienen la opción, en ciertas circunstancias, de suscribir acciones preferentes adicionales o acciones comunes hasta por un monto equivalente al 51% del capital con derecho a voto de la subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía ha redimido acciones preferentes por un total de 600 millones de dólares y el saldo remanente es de 900 millones de dólares (\$8,253). Esta transacción se incluye en el interés minoritario.

Al 31 de diciembre de 2001, una subsidiaria de la Compañía en España, mantiene 250 millones de dólares de acciones preferentes con un rendimiento anual de 9.66% por año. La Compañía tiene la opción de recomprar el instrumento el 15 de noviembre de 2004, o en cualquier fecha subsecuente de pago de dividendo. Adicionalmente, los tenedores del instrumento tienen el derecho de venderlo a la Compañía el 15 de mayo de 2005. Esta transacción se incluye en el interés minoritario.

F) Otras transacciones de capital

En diciembre de 1999, mediante oferta pública en la BMV y el NYSE, la Compañía emitió 105 millones de títulos opcionales de compra (títulos opcionales) con vencimiento el 13 de diciembre de 2002, a un precio de suscripción en pesos de \$3.2808 por título opcional. Los títulos opcionales permiten al tenedor beneficiarse del incremento futuro en el precio de mercado del CPO de la Compañía por encima del precio de ejercicio, que inició a 6.20 dólares por título opcional, dentro de ciertos límites y sujeto a ciertos ajustes técnicos. El beneficio, en caso de existir, será pagado en forma de CPOs de la Compañía. Los títulos opcionales se emitieron a un plazo de tres años y su ejercicio es al vencimiento. En el NYSE, los títulos opcionales fueron suscritos en forma de American Depositary Warrants (ADWs), cada ADW equivale a cinco títulos opcionales. La prima recibida en 1999 por la emisión de los títulos opcionales, neta de los gastos incurridos en la colocación, fue de \$264.3.

Relacionado con la transacción anterior, en noviembre de 2001, la Compañía inició una oferta pública simultánea de compra y venta, de carácter voluntario, para sus títulos opcionales y de intercambio para sus ADWs, vigentes a la fecha de la oferta, por nuevos títulos opcionales y nuevos ADWs con vencimiento en diciembre de 2004, bajo un esquema de intercambio de uno a uno. De acuerdo a los términos de la oferta, la cual culminó el día 20 de diciembre de 2001, la Compañía intercambió un nuevo ADW por cada ADW anterior que fue presentado a la oferta, y emitió un nuevo título opcional por cada uno anterior que fue presentado. Los nuevos títulos opcionales cotizan en la BMV, en tanto que, los nuevos ADWs cotizan en el NYSE, habiéndose cubierto ante ambas entidades bursátiles los procedimientos de notificación sobre la emisión y los criterios de distribución después de la oferta de intercambio, según fue el caso. Con respecto a los títulos remanentes del programa anterior, los títulos opcionales siguen cotizando en la BMV, en tanto que los ADWs anteriores fueron deslistados en el NYSE. Del total de 105 millones de títulos opcionales y ADWs emitidos originalmente, 103,790,945 equivalentes al 98.85% del total de títulos opcionales dentro del programa, fueron presentados a la oferta e intercambiados por nuevos títulos. Al 31 de diciembre de 2001, con excepción de los gastos de honorarios normales para llevar a cabo la oferta pública descrita con anterioridad, la Compañía no incurrió en pérdidas o ganancias por esta transacción. Los CPOs y ADWs necesarios para cubrir el ejercicio futuro de los títulos opcionales, tanto del programa anterior, como los nuevos títulos opcionales, se encuentran disponibles a través de contratos forward, que han sido celebrados con una institución financiera (ver nota 16A).

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se tenía una transacción financiera por 96.3 millones de dólares (\$883.1) y 100.7 millones de dólares (\$959), respectivamente, mediante la cual, la Compañía aportó activos financieros a un fideicomiso y que incluye algunas garantías. La transacción vence en 2007, y la Compañía tiene la opción de readquirir los activos financieros relacionados en diferentes fechas. Esta transacción se incluye en el interés minoritario.

Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía había reconocido en el capital contable, un efecto por valuación aproximado de \$727.5, derivado de inversiones disponibles para la venta (ver nota 7B). Durante 2001, como resultado de la venta de las acciones de Banacci, el efecto acumulado en el capital contable se canceló y se llevó al estado de resultados.

G) Utilidad integral

Los conceptos más importantes dentro de la utilidad integral de 2001, 2000 y 1999 son como sigue:

	2001	2000	1999
Utilidad neta mayoritaria	\$ 10,800.5	9,517.3	9,372.7
Insuficiencia en la actualización de capital contable			
Resultado por tenencia de activos no monetarios	(2,408.8)	(2,710.2)	(2,894.0)
Efecto por conversión de subsidiarias extranjeras	(2,233.9)	(799.2)	(836.8)
Resultado en cambios capitalizado (nota 14D)	688.3	(166.5)	604.5
Ajuste adicional pasivo laboral	190.9	(190.9)	-
Valuación de inversiones (nota 7B)	(727.5)	197.1	430.8
Instrumentos derivados de cobertura (nota 16)	-	84.6	(144.6)
Impuestos diferidos del periodo aplicados al capital (nota 17)	402.5	931.6	-
Efecto por actualización de capital (nota 2B)	-	(15.3)	(784.7)
Insuficiencia en la actualización del capital contable	(4,088.5)	(2,668.8)	(3,624.8)
Efecto acumulado inicial de impuestos diferidos	-	(4,760.7)	-
Total otras partidas de utilidad integral	(4,088.5)	(7,429.5)	(3,624.8)

Utilidad integral mayoritaria	6,712.0	2,087.8	5,747.9
Interés minoritario	<u>1,405.9</u>	<u>742.5</u>	<u>543.1</u>
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 8,117.9</u>	<u>2,830.3</u>	<u>6,291.0</u>

15. Plan de opción de compra de acciones para ejecutivos

Al 31 de diciembre de 2000 y hasta el 31 de octubre de 2001, la Compañía mantenía un Plan de Opciones de Compra de Acciones (plan fijo) sobre títulos representativos de su capital social. Mediante este plan, la Compañía había sido autorizada a otorgar a los ejecutivos elegibles designados por un comité técnico, derechos de opción para la adquisición de hasta 72,100,000 CPOs. En noviembre de 2001, la Compañía implementó un programa voluntario de intercambio, dirigido a los ejecutivos dentro del plan, tendiente a cambiar la estructura del plan de opciones fijo, en el cual el precio de ejercicio de la opción se establecía en pesos al ser otorgada y no se modificaba durante la vida de la misma, por una estructura en donde el precio de ejercicio de la opción se establece en dólares, y se incrementa anualmente durante la vida de la opción, reflejando el costo de fondeo en el mercado. Lo anterior con la finalidad de lograr una mejor alineación entre los intereses de los ejecutivos con aquellos de los accionistas. Por medio de este programa de intercambio, los ejecutivos que acudieron al mismo, renunciaron a sus derechos de fideicomisario para suscribir y/o adquirir acciones representativas del capital social de la Compañía, vía emisión de CPOs, a cambio de una contraprestación en efectivo equivalente al valor intrínseco que a la fecha de intercambio tenían acumulado sus opciones, y la emisión de nuevas opciones, equivalentes en número al valor futuro por la vida remanente no transcurrida, que tenían las opciones redimidas a la fecha del intercambio, determinado por medio de un modelo de valuación de opciones para cada caso en particular.

Como resultado del programa, el cual culminó el 9 de noviembre de 2001, ejecutivos representando aproximadamente el 90.1% de las opciones vigentes dentro del plan fijo a la fecha del intercambio, renunciaron a sus derechos de fideicomisario, lo cual representó a la Compañía un costo compensatorio no recurrente en el estado de resultados de 2001 dentro del rubro de Otros gastos, neto. Por la parte del intercambio de las opciones redimidas, se llevó a cabo la emisión de 88,937,805 opciones dentro del nuevo Plan de Opciones de Compra de Acciones (plan variable), las cuales tuvieron un precio de ejercicio inicial en dólares de 4.93 dólares por opción, el cual se incrementará de forma gradual al orden de 7% anual (menos dividendos pagados) durante la vigencia de las opciones. Al 31 de diciembre de 2001, el precio de ejercicio es de 4.98 dólares por opción.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el balance de opciones de los planes fijo y variable, una vez considerando el efecto del programa de intercambio de opciones, es como sigue:

	2001		2000	
	Opciones	Precio de ejercicio*	Opciones	Precio de ejercicio*
Plan fijo				
Otorgadas	77,405,675	\$ 34.11	64,364,683	\$ 35.99
Canceladas	(293,146)	32.88	(55,608)	43.22
Opciones recompradas	(57,448,219)	45.56	-	-
Ejercidas	<u>(10,968,914)</u>	28.28	<u>(7,840,425)</u>	27.91
No ejercidas	<u>8,695,396</u>		<u>56,468,650</u>	
Plan variable				
Otorgadas	<u>88,937,805</u>	\$ 45.67	=	-

* Precio promedio ponderado de ejercicio nominal por CPO. El precio de ejercicio del plan variable se obtiene multiplicando 4.98 dólares por el tipo de cambio de cierre de \$9.17 por dólar.

Como resultado del inicio del plan variable y por esta única emisión, se liberó el 50% del derecho de ejercicio sobre las opciones, con una liberación adicional de 25% anual en los siguientes dos aniversarios. Para las opciones vigentes del plan fijo, y las opciones que se otorguen a partir de 2002, el derecho del ejecutivo para ejercer las opciones será de 25% anual durante los primeros cuatro años a partir de su otorgamiento.

Dentro del plan fijo, durante 2001 y 2000, el número de opciones otorgadas fue de 13,040,992 y 17,364,365, a un precio de ejercicio promedio ponderado por opción de \$42.38 y \$41.04, respectivamente; y el número de opciones ejercidas fue de 3,128,489 y 1,915,637 a un precio de ejercicio promedio ponderado por CPO de \$30.49 en 2001 y \$35.09 en 2000. Las opciones no ejercidas remanentes en el plan fijo tienen, al 31 de diciembre de 2001, un periodo remanente promedio de ejercicio de 5.8 años. Los CPOs provenientes del ejercicio de las opciones fueron exhibidos a su valor asignado, generando una prima en colocación de acciones de \$105.1 y \$49.3 al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

En adición, durante 1999 y 1998, la Compañía estableció programas voluntarios de venta de opciones a los ejecutivos (programas voluntarios) mediante los cuales, los ejecutivos eligieron comprar opciones sobre un total de 7,293,675 ADSs. Las opciones se ejercen en forma trimestral, en un plazo de 5 años y tienen un precio preestablecido de ejercicio que va aumentando trimestralmente en dólares, tomando en cuenta el costo de fondeo en el mercado. Por la venta de las opciones, la Compañía recibió una prima equivalente a un porcentaje del precio del título al inicio del programa. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, existen opciones no ejercidas bajo este programa por 4,043,192 ADSs en 2001 y 4,415,576 ADSs, respectivamente. El precio

promedio ponderado de ejercicio de las opciones vigentes al 31 de diciembre de 2001 fue de 22.37 dólares por ADS.

Las obligaciones de la Compañía con respecto del plan fijo consisten en la emisión de acciones en forma de CPOs en cada fecha de ejercicio, lo que representa un incremento en su capital social. Con relación al plan de opciones variable y a los programas voluntarios de opciones, el ejercicio de las opciones otorgadas dentro de los mismos, se encuentra cubierto por contratos forward celebrados con diferentes instituciones financieras (ver nota 16A). A través del ejercicio de las nuevas opciones y de las opciones voluntarias, no se emiten nuevos CPOs, como es la mecánica en el plan fijo y por lo tanto, estos planes no tienen características dilutivas sobre el número de acciones en circulación y por consecuencia sobre la utilidad básica por acción.

En concordancia con los PCGA de los Estados Unidos de América, aplicados supletoriamente por la Compañía para los programas de opciones a ejecutivos, a partir de 2001, se reconoce la apreciación que presentan las opciones dentro del plan variable y del programa voluntario, resultante de la diferencia entre los precios de mercado y de ejercicio de la acción establecido en la opción, como un costo por compensación en los resultados, que al 31 de diciembre de 2001 fue de 14.7 millones de dólares (\$134.8), el cual representó la apreciación acumulada de las opciones de los ejecutivos al cierre del año y que fue compensado por el reconocimiento en los resultados del valor razonable de los contratos forward designados como cobertura de estos planes, los cuales generaron una ganancia aproximada de 28.7 millones de dólares (\$263.2).

16. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los instrumentos derivados contratados por la Compañía, distintos a los relacionados con el pasivo financiero (ver notas 10 y 11), son los siguientes:

	Millones de dólares			
	2001		2000	
	Valor nominal	Valor razonable estimado	Valor nominal	Valor razonable estimado
A) Forwards de acciones propias	1,395.9	81.0	1,088.8	(113.8)
B) Forwards de tipos de cambio	424.0	4.4	421.0	6.8
C) Forwards de acciones de terceros	-	-	62.4	14.9
D) Derivados de combustóleo	9.5	-	-	-
E) Derivados de proyectos energía	<u>392.0</u>	<u>(4.6)</u>	<u>215.0</u>	<u>15.1</u>

Con relación a los contratos forward sobre sus propias acciones que se tienen celebrados, la liquidación de los mismos puede hacerse, a opción de la Compañía, mediante el intercambio físico de las acciones o mediante la liquidación del valor razonable de los contratos, registrándose los efectos en el estado de resultados o como parte del capital contable, dependiendo de su designación y del instrumento o programa al cual están cubriendo. Al vencimiento de los contratos forward, si éstos no son liquidados o renegociados, o si la Compañía incumple los acuerdos establecidos con la contraparte financiera, ésta puede proceder a la venta de las acciones subyacentes de los mismos. De presentarse una situación de esta naturaleza, pudiera darse un efecto negativo en el precio de mercado de las acciones de la Compañía y de sus subsidiarias, pudiera reducirse el monto de dividendos y otras distribuciones que se reciben de las subsidiarias, y/o se pudieran crear intereses de accionistas minoritarios, que pudieran afectar negativamente la habilidad de la Compañía para eficientizar la operación del grupo.

A) Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, existen contratos forward, con vencimiento en diciembre de 2002, por un valor nominal de 491.0 y 508.5 millones de dólares, respectivamente, que cubren 21,000,000 de ADSs y 33.8 millones de acciones de Valenciana, celebrados para cubrir el ejercicio futuro de títulos dentro de la emisión de 105 millones de títulos opcionales de compra (ver nota 14F). Las acciones dentro de este forward, fueron vendidas por la Compañía en 1999 por un monto aproximado de 905.7 millones de dólares, y simultáneamente, se anticiparon 439.9 millones de dólares a cuenta del precio final del forward. En los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se ha dado efecto anticipado a la liquidación del forward por la parte de las acciones de Valenciana, debido al anticipo en el forward y a que la Compañía retiene todos los derechos económicos y de voto sobre dichas acciones. Los efectos que se originen por estos contratos, serán reconocidos al vencimiento, como un ajuste dentro del capital contable. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el valor razonable estimado de estos contratos presentó una utilidad de aproximadamente 98.8 millones de dólares y una pérdida de 16 millones de dólares, respectivamente. Asimismo, durante la vigencia de los contratos, la Compañía cubre anticipos adicionales a cuenta del precio final del forward, por lo cual, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se han anticipado aproximadamente 151.8 millones de dólares (\$1,392.0) y 133 millones de dólares (\$1,266.7), los cuales se incluyen dentro de Otras Cuentas por Cobrar a Corto y Largo Plazo, respectivamente (ver notas 7B y 4).

Al 31 de diciembre de 2001, existen contratos forward, con vencimiento en diferentes fechas hasta octubre de 2006, por un valor nominal de 408.3 millones de dólares y un total de 15,986,689 ADSs, celebrados para cubrir el ejercicio futuro de las opciones otorgadas dentro del plan

variable de opciones de compra de acciones a ejecutivos (ver nota 15). A partir de 2001, el valor razonable estimado de estos contratos, se reconoce en el balance general como un activo o pasivo, contra el estado de resultados, compensando el costo originado por los planes de opciones, a los cuales están cubriendo. Al 31 de diciembre de 2001, se reconoció una ganancia de 3.3 millones de dólares (\$30.3) en el estado de resultados, relativa al valor razonable estimado de estos contratos.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, existen contratos forward, con vencimiento en mayo de 2003, por un valor nominal de 101.8 y 104.8 millones de dólares, respectivamente, que cubren un total de 4,699,061 ADSs en 2001 y 4,841,719 ADSs en 2000, celebrados para cubrir el ejercicio de opciones dentro de los programas voluntarios (ver nota 15). A partir de 2001, el valor razonable estimado de estos contratos, se reconoce como un activo o pasivo en el balance general, contra el estado de resultados, compensando el costo originado por las opciones. Al 31 de diciembre de 2001, se reconoció una ganancia de aproximadamente 25.4 millones de dólares (\$232.9) en el estado de resultados, relativa al valor razonable estimado de estos contratos. Al 31 de diciembre de 2000, el valor razonable estimado de estos contratos presentaba una pérdida aproximada de 7.3 millones de dólares.

En adición, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, existen contratos forward, por un valor nominal aproximado de 394.8 millones de dólares y 475.5 millones de dólares, respectivamente, con vencimiento en distintas fechas hasta febrero de 2006, que cubren un total de 13,069,855 ADSs en 2001 y 20,440,360 ADSs en 2000. Con base en la intención de la Compañía de llevar a cabo la liquidación física de estos contratos al vencimiento, el valor razonable estimado de los mismos no se registra periódicamente. Los efectos que se originen por estos contratos, serán reconocidos al vencimiento, como un ajuste al capital contable. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el valor razonable estimado de estos contratos presentó pérdidas aproximadas de 46.5 y 90.5 millones de dólares, respectivamente.

B) Para protegerse de los riesgos financieros por movimientos en los tipos de cambio, la Compañía ha contratado forwards de tipos de cambio con vencimiento en diferentes fechas hasta julio de 2006, que han sido designados como cobertura de inversiones netas en subsidiarias en el extranjero, hasta por un monto aproximado de 424 y 421 millones de dólares al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente. El valor razonable estimado de estos instrumentos, se reconoce como parte del resultado por conversión de subsidiarias en el extranjero, dentro del capital contable (ver nota 14E).

C) Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía mantenía contratos forward sobre acciones de terceros. Durante el 2001, en acuerdo con la contraparte financiera, se realizó la liquidación en efectivo de dichos contratos, recibiendo una utilidad aproximada de 8.3 millones de dólares (\$76.1), la cual se encuentra reconocida dentro del Resultado Integral de Financiamiento.

D) Al 31 de diciembre de 2001, existen contratos forward sobre combustóleo por un monto nominal de 9.5 millones de dólares (\$87.0), con un valor razonable estimado a la fecha de 26 mil dólares (\$0.2).

E) Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se mantenía un contrato swap de tasas de interés, con vencimiento en mayo de 2017, por un valor nominal de 215 millones de dólares, para intercambiar tasa de interés fija por variable. La Compañía celebró este contrato en relación con los convenios para la adquisición de energía eléctrica por un periodo de 20 años a partir de 2003 (ver nota 21F). Durante la vigencia de este contrato, y sobre el monto nominal del mismo, la Compañía pagará tasa Libor y recibirá tasa fija de 7.33% hasta febrero de 2003 y 7.53% de marzo de 2003 a mayo de 2017. En adición, durante 2001 la Compañía vendió una opción floor por un valor nominal de 177 millones de dólares, relacionada con el contrato swap de energía eléctrica, mediante la cual, a partir de 2003 y hasta el 2017, la Compañía liquidará la diferencia entre la tasa de 7.53% y Libor, calculada sobre el monto nominal. Por la venta de esta opción, la Compañía recibió una prima de 22 millones de dólares (\$201.7). Al 31 de diciembre de 2001, la prima recibida, y el valor razonable estimado agregado del swap y el floor, el cual presentó una pérdida de 4.6 millones de dólares, están reconocidos en el Resultado Integral de Financiamiento.

Los valores razonables estimados de los instrumentos financieros derivados, podrían fluctuar en el tiempo y se determinan por el resultado estimado de liquidación o cotización de precios de mercado. Estos valores se deben analizar en relación con el valor razonable de los instrumentos o transacciones que los originan, y como parte de la exposición total de la Compañía a fluctuaciones en tipos de cambio, tasa de interés y precios de las acciones. Los valores nominales de los instrumentos derivados no representan necesariamente cantidades de efectivo intercambiadas por las partes y, por lo tanto, no hay una medición directa de la exposición por el uso de estos derivados. Las cantidades de efectivo intercambiadas se determinan tomando como referencia los valores nominales y los demás términos incluidos en los instrumentos derivados.

17. Impuesto Sobre la Renta (ISR), Impuesto al Activo (IMPAC), Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) e impuestos diferidos

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en México, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IMPAC para sus operaciones en México. Ambos impuestos reconocen efectos de inflación, aunque en forma diferente que los PCGA. La PTU se calcula sobre bases similares a las del ISR, sin reconocer los efectos de la inflación.

A) ISR, IMPAC Y PTU

La Compañía y sus subsidiarias mexicanas, para fines de la Ley del ISR, causan ISR o IMPAC en forma consolidada. A partir de 1999, en la determinación del ISR consolidado de las compañías mexicanas, se considera el 100% del resultado fiscal de la controladora y como máximo el 60% de la utilidad o pérdida fiscal de cada una de las subsidiarias. A partir del ejercicio de 1999, la utilidad fiscal de aquellas subsidiarias que tengan pérdidas fiscales anteriores a 1999 por amortizar, se tomará en proporción a la participación accionaria al cierre del ejercicio. Por lo tanto, las cantidades incluidas en los estados financieros consolidados, por la parte de las compañías mexicanas, son el resultado consolidado para estos impuestos. Para PTU, la cantidad presentada por este concepto representa la suma de los resultados individuales de cada compañía.

El impuesto del estado de resultados se integra como sigue:

	2001		2000		1999	
	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora	Consolidado	Tenedora
Sobre base fiscal	\$ (1,346.4)	-	(1,007.0)	(418.2)	(4,504.4)	(4,110.9)
Recibido de controladas	-	641.8	-	712.1	-	415.9
ISR diferido	(183.3)	624.7	(550.8)	597.0	(5.6)	-
Amortización de pérdidas fiscales	-	-	-	-	3,768.9	3,768.9
Efecto por actualización (nota 2B)	-	-	53.6	-	82.1	-
	<u>\$ (1,529.7)</u>	<u>1,266.5</u>	<u>(1,504.2)</u>	<u>890.9</u>	<u>(659.0)</u>	<u>73.9</u>

El total consolidado del ISR incluye \$1,264.7, \$1,134.3 y \$344.6 de las subsidiarias en el extranjero, y \$265.0, \$369.9 y \$314.4 de las subsidiarias en México, para 2001, 2000 y 1999, respectivamente. La Compañía, como empresa controladora, presenta declaración del ISR e IMPAC sobre bases consolidadas por sus operaciones en México, lo que originó un beneficio fiscal de impuesto, sin incluir ISR diferido, por \$641.8 en 2001, \$293.9 en 2000 y \$73.9 en 1999.

La Compañía, por sus operaciones mexicanas, tiene las siguientes pérdidas acumuladas en lo referente al ISR, que pueden ser amortizadas, actualizadas por inflación, contra utilidades que se obtengan en los siguientes diez ejercicios, de acuerdo con lo establecido en la Ley del ISR:

Ejercicio en que ocurrió la pérdida	Saldo por amortizar	Año de expiración
1995	\$ 1,659.8	2005
2000	700.6	2010
2001	<u>2,584.9</u>	2011
	<u>\$ 4,945.3</u>	

La Compañía y sus subsidiarias en México deben generar utilidades para mantener el beneficio de la amortización de las pérdidas fiscales que se obtengan a partir de 1999.

La Ley del IMPAC establece un impuesto de 1.8% sobre los activos, actualizados en el caso de inventarios e inmuebles, mobiliario y equipo y deducidos algunos pasivos. El IMPAC causado en exceso del ISR del ejercicio se podrá recuperar, actualizado por inflación, en cualesquiera de los diez ejercicios siguientes, cuando el ISR causado exceda al IMPAC causado en tal ejercicio.

El Impuesto al Activo por recuperar al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

Ejercicio en que el IMPAC excedió al ISR	Saldo por recuperar	Año de expiración
1997	\$ 151.7	2007
1999	54.8	2009
2000	<u>294.2</u>	2010
	<u>\$ 500.7</u>	

B) ISR Y PTU diferidos (ver nota 2K)

El monto del ISR diferido en los resultados del ejercicio, se determina por la diferencia entre el saldo inicial y final del activo o pasivo por ISR diferido, y se reconoce en pesos nominales. A continuación se presentan los efectos de impuestos de las diferencias temporales más importantes de las cuales se generan los activos y pasivos por ISR diferido consolidados:

	2001	2000
Activos por impuestos diferidos		
Pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales	\$ 1,523.1	2,011.6
Cuentas y gastos acumulados por pagar	191.3	253.2
Clientes	42.8	24.9
Propiedad, maquinaria y equipo	(27.3)	133.3
Otros	<u>37.9</u>	<u>(140.4)</u>
Total activo por ISR diferido	1,767.8	2,282.6
Menos- Reserva de valuación de activos diferidos	<u>(377.4)</u>	<u>(434.7)</u>
Activo por ISR diferido, neto	<u>1,390.4</u>	<u>1,847.9</u>

Pasivos por impuestos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales	2,845.7	1,396.6
Cuentas y gastos acumulados por pagar	811.7	388.3
Clientes	12.3	34.9
Propiedad, maquinaria y equipo	(11,548.0)	(13,250.7)
Inventarios	(1,282.1)	(1,258.8)
Otros	<u>(500.8)</u>	<u>190.0</u>
Total de pasivo por ISR diferido	(9,661.2)	(12,499.7)
Menos- Reserva de valuación de activos diferidos	<u>(653.7)</u>	<u>(149.6)</u>
Pasivo por ISR diferido, neto	<u>(10,314.9)</u>	<u>(12,649.3)</u>
Posición neta de impuestos diferidos	(8,924.5)	(10,801.4)
Menos- ISR diferido de subsidiarias a la fecha de adquisición	<u>(3,322.0)</u>	<u>(5,360.5)</u>
Efecto total del ISR diferido en el capital contable	(5,602.5)	(5,440.9)
Menos- ISR diferido, neto reconocido al 31 de diciembre de 1999	(1,061.0)	(1,061.0)
Menos- Efecto acumulado inicial de ISR diferido en el capital contable	<u>(4,760.7)</u>	<u>(4,760.7)</u>
Movimiento del ISR diferido en el periodo	<u>\$ 219.2</u>	<u>380.8</u>

El desglose del movimiento del periodo de ISR diferido consolidado es como sigue:

	2001	2000
ISR diferido en el estado de resultados	\$ (183.3)	(550.8)
ISR diferido aplicado directamente al capital contable	<u>402.5</u>	<u>931.6</u>
	<u>\$ 219.2</u>	<u>380.8</u>

El Boletín D-4 señala que las partidas que afectan directamente al capital contable, deben ser reconocidas netas de sus efectos de impuestos diferidos. Por otra parte, el Boletín D-4 no permite la compensación de saldos de activo y pasivo por ISR diferido, relativos a diferentes jurisdicciones tributarias.

La administración de la Compañía considera que existe evidencia presente, de que en el futuro se generarán ingresos gravables suficientes para realizar los beneficios fiscales asociados con los saldos de activos por ISR diferidos, así como de las pérdidas fiscales por amortizar, antes de su expiración. En caso de que las condiciones presentes cambien y se considere que no se obtendrán suficientes ingresos gravables en el futuro a través de la operación, o que las estrategias fiscales no se materializarán, la reserva de valuación sobre activos por ISR diferido deberá incrementarse con cargo a los resultados.

En adición, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las diferencias temporales entre la utilidad contable y la renta para efectos de PTU generaron un gasto por PTU diferida de \$12.1 y \$45.3, respectivamente, que se presenta en el estado de resultados.

C) Conciliación de tasa efectiva

Los efectos de la inflación no se reconocen para efectos fiscales en algunos países en los que opera la Compañía, o bien se reconocen en forma diferente de los PCGA utilizados. Estos efectos, al igual que otras diferencias entre las bases contables y las bases fiscales, derivadas de las distintas tasas y legislaciones a las que la Compañía está sujeta en cada uno de los países en donde opera, generan diferencias temporales y permanentes en 1999 y permanentes a partir de 2000, entre la tasa impositiva aproximada y la tasa efectiva mostrada en los estados de resultados consolidados:

	Al 31 de diciembre		
	2001	2000	1999
	%	%	%
Tasa de impuestos vigente aproximada consolidada	35.0	35.0	35.0
Utilización de pérdidas fiscales	(0.9)	-	(27.9)
Deducciones adicionales y créditos fiscales	(1.8)	(1.9)	8.0
Gastos y otras partidas no deducibles	0.8	3.4	(9.1)
Venta de acciones y activo fijo no gravable	-	0.2	(2.4)
Diferencia entre inflación contable y fiscal	(15.8)	(15.0)	2.4
Impuestos mínimos	0.2	(0.1)	3.7
Depreciación	(0.6)	0.3	3.5
Inventarios	-	0.2	(6.6)
Efecto ISR en capital	(1.4)	(5.0)	-
Otros	<u>(4.4)</u>	<u>(4.4)</u>	<u>(0.4)</u>
Tasa de impuestos efectiva consolidada	<u>11.1</u>	<u>12.7</u>	<u>6.2</u>

18. Posición en moneda extranjera

El tipo de cambio del peso en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 fue \$9.17, \$9.62 y \$9.51 pesos por dólar, respectivamente. Al 15 de enero de 2002, el tipo de cambio fue \$9.18 pesos por dólar.

Al 31 de diciembre de 2001 y por el ejercicio terminado en esa fecha, se presenta la siguiente información de los principales saldos en moneda extranjera, así como activos no monetarios en México de procedencia extranjera:

	México	Extranjero	Total
Activo circulante	223.1	1,087.1	1,310.2
Activo no circulante	791.6 (1)	10,360.0	11,151.6
Total de activos	1,014.7	11,447.1	12,461.8
Pasivo circulante	777.0	1,396.5	2,173.5
Pasivo no circulante	1,772.1	2,943.1	4,715.2
Total de pasivos	2,549.1	4,339.6	6,888.7

(1) Activos no monetarios en México de procedencia extranjera.

Adicionalmente, la Compañía presenta la siguiente información de las principales operaciones mexicanas en moneda extranjera, realizadas durante 2001, 2000 y 1999:

	Millones de dólares		
	2001	2000	1999
Ventas de exportación	83.2	105.1	83.2
Compras de importación	41.8	18.6	30.0
Productos financieros	105.1	17.4	14.6
Gastos financieros	302.1	191.3	221.1

19. Información financiera selecta por segmentos geográficos

La Compañía está involucrada principalmente en el segmento de la construcción, a través de la producción y comercialización de cemento y concreto. A continuación, de manera consistente con la información que analiza la administración de la Compañía para la toma de decisiones, se presenta en forma condensada cierta información financiera por los principales países en los que opera la Compañía al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999:

	Ventas netas			Utilidad de operación		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
México	\$ 24,591.1	25,735.8	22,474.1	9,828.4	11,032.3	9,952.9
España	7,233.5	8,184.3	7,433.4	1,761.7	2,308.4	2,418.9
Estados Unidos	18,434.0	7,417.1	5,753.5	2,934.4	1,118.3	1,187.8
Venezuela	4,260.9	4,475.2	4,631.6	1,420.3	1,242.7	1,264.2
Colombia	1,982.5	2,002.8	1,620.4	840.9	809.1	383.8
Caribe y Centroamérica	4,062.6	4,481.7	3,556.0	615.4	717.3	650.7
Filipinas	1,239.1	1,349.9	1,180.0	118.4	118.3	24.2
Egipto	1,282.6	1,644.6	139.5	316.2	609.9	15.6
Otros	7,662.1	3,513.3	3,750.1	(2,674.6)	(2,202.6)	(2,054.4)
	70,748.4	58,804.7	50,538.6	15,161.1	15,750.7	13,843.7
Eliminaciones	(7,261.5)	(5,273.1)	(4,011.1)	-	-	-
Total consolidado	\$ 63,486.9	53,531.6	46,527.5	15,161.1	15,750.7	13,843.7

Para propósito de presentar las operaciones de cada unidad operativa de manera integral, las ventas realizadas entre unidades operativas se presentan dentro del rubro de eliminaciones.

	Depreciación y amortización		
	2001	2000	1999
México	\$ 1,566.9	1,228.7	1,600.4
España	724.1	771.7	819.4
Estados Unidos	2,020.5	625.2	228.9
Venezuela	601.2	688.4	577.2
Colombia	462.3	500.7	373.3
Caribe y Centroamérica	343.8	228.4	198.6
Filipinas	327.1	257.4	230.1
Egipto	435.1	203.0	20.6
Otros	788.4	153.5	129.8
Total consolidado	\$ 7,269.4	4,657.0	4,178.3

Para propósito de la tabla anterior, la amortización del exceso que se genera en las compañías tenedoras, ha sido distribuida al segmento geográfico de negocio que le dio origen. Por tal motivo, esta información no es directamente comparable contra la información de las entidades individuales que conforman cada segmento. En adición, en los estados de resultados consolidados de la Compañía, la amortización del exceso se presenta dentro de Otros gastos, neto.

A continuación se presenta la información de los activos totales por segmento geográfico y de las inversiones en activos fijos:

	Activos totales		Inversión de activos fijos (2)	
	2001	2000	2001	2000
México	\$ 57,885.6	46,861.9	812.0	847.7
España	17,868.2	19,496.7	505.1	436.0
Estados Unidos	44,122.1	42,106.4	1,672.2	616.2
Venezuela	10,670.7	10,545.4	261.8	222.2
Colombia	7,756.2	7,521.0	52.7	83.4
Caribe y Centroamérica	6,748.9	6,399.1	339.7	478.8
Filipinas	7,290.4	7,318.6	220.4	240.0
Otras Asia	3,004.1	2,187.1	107.8	134.8
Egipto	7,662.3	6,066.9	342.0	438.1
Otros (1)	<u>96,131.3</u>	<u>37,567.9</u>	<u>216.4</u>	<u>277.7</u>
	259,139.8	186,071.0	4,530.1	3,774.9
Eliminaciones	<u>(110,309.1)</u>	<u>(35,982.0)</u>	-	-
Total consolidado	<u>\$ 148,830.7</u>	<u>150,089.0</u>	<u>4,530.1</u>	<u>3,774.9</u>

(1) Incluye, además de los activos de las operaciones marítimas de comercialización y otros activos, saldos intercompañías de la tenedora por un monto de \$67,051.2 y \$24,550.0 en 2001 y 2000, respectivamente, los cuales se eliminan en consolidación.

(2) Corresponde a inversiones en activo fijo sin considerar efectos de inflación, por lo que este saldo difiere del monto presentado dentro de actividades de inversión, como Propiedades, maquinaria y equipo en el Estado de Cambios en la Situación Financiera, el cual considera los efectos de inflación de acuerdo con el Boletín B-10.

Al 31 de diciembre de 2001, de la deuda financiera consolidada que asciende a \$49,265.0, un aproximado de 55% se encuentra en la tenedora, 26% en Estados Unidos, 11% en España y 8% en otros países.

20. Utilidad por acción

La Utilidad por Acción Básica se calcula dividiendo la utilidad neta mayoritaria del año, entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año, en tanto que la Utilidad por Acción Diluida refleja, en el promedio ponderado de acciones, los efectos de cualquier transacción llevada a cabo por la Compañía y que tenga un efecto potencialmente dilutivo en dicho número de acciones.

El promedio ponderado de acciones considerado para los cálculos fue el siguiente:

	Básico	Diluido
31 de diciembre de 2001	4,264,724,371	4,299,689,171
31 de diciembre de 2000	4,123,703,259	4,143,760,773
31 de diciembre de 1999	<u>3,767,646,462</u>	<u>3,787,200,759</u>

La diferencia entre el número promedio de acciones básicas y diluidas en 2001, 2000 y 1999 es atribuible a las acciones adicionales a ser emitidas de acuerdo con el programa de la Compañía de opción de compra de acciones para los ejecutivos (ver nota 15).

21. Contingencias y compromisos

A) Aavales

Al 31 de diciembre de 2001, Cemex, S.A. de C.V. ha otorgado aavales sobre créditos de ciertas subsidiarias por aproximadamente 48.7 millones de dólares.

B) Créditos fiscales

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía y algunas de sus subsidiarias en México han sido notificadas de diversos créditos fiscales a su cargo, mediante resoluciones emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en ejercicio de sus facultades de comprobación, relativas a ejercicios anteriores a 1997. Los créditos fiscales ascienden a \$3,114.3. En su conjunto, los créditos fiscales resultan primordialmente de: (i) Recálculo de la deducción con motivo de la determinación del componente inflacionario de los créditos, al estimar la autoridad que los Anticipos a Proveedores y Depósitos en Garantía no tienen la naturaleza de crédito, (ii) Rechazo en la actualización de las pérdidas de las controladas en el mismo ejercicio en que ocurrieron y (iii) Rechazo de la reducción del Impuesto al Activo efectuado por la controladora por considerar que debe ser en proporción a la participación en la tenencia accionaria que tiene de las controladas. Las compañías afectadas han interpuesto los medios de defensa que concede la ley a efecto de anular las resoluciones de mérito.

C) Derechos compensatorios dumping

En 1990, el Departamento de Comercio de los Estados Unidos de América (DOC) impuso una orden para el cobro de derechos compensatorios sobre las importaciones de cemento Portland gris y clinker de México. Como resultado, algunas subsidiarias de la Compañía, en su calidad de importadores registrados, han sido sujetas al pago o depósito de derechos compensatorios estimados sobre las importaciones de cemento Portland gris y clinker de México desde abril de 1990. Se pretende que la orden subsista por tiempo indefinido, hasta que el gobierno de los Estados Unidos de América (Estados Unidos) determine, considerando las nuevas reglas de la Organización Mundial de Comercio (OMC), que las condiciones de imposición de la orden

ya no prevalecen y, por lo tanto, se daría la cancelación o suspensión de la misma. En el último trimestre de 2000, el gobierno de los Estados Unidos determinó la continuidad de la orden, resolución que prevalecerá hasta una nueva revisión de su parte. Durante el mes de diciembre de 2001 el gobierno de los Estados Unidos (International Trade Comisión) resolvió no iniciar una nueva revisión como se le había solicitado.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía ha creado provisiones por 77.1 millones de dólares, incluyendo los intereses devengados, por la diferencia entre el monto de las obligaciones anti-dumping pagadas sobre importaciones y las más recientes averiguaciones del DOC en las revisiones administrativas correspondientes a todos los periodos de revisión.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía se encuentra dentro del undécimo periodo de revisión administrativa de parte del DOC, y no se espera sea emitida una determinación preliminar hasta el segundo semestre de 2002. Respecto al décimo periodo de revisión administrativa, la determinación preliminar fue publicada por el gobierno de los Estados Unidos durante septiembre de 2001 y la resolución final se espera sea emitida durante el primer trimestre de 2002. Con referencia a los primeros cuatro periodos de revisión, el DOC ha emitido resolución definitiva de las obligaciones de dumping. Con respecto de los periodos restantes, las resoluciones definitivas se encuentran suspendidas hasta que todos los procedimientos ante el Panel del Acuerdo de Libre Comercio hayan concluido, motivo por el cual, los resultados definitivos podrían ser distintos al monto provisionado en los estados financieros consolidados. La Compañía y sus subsidiarias han recurrido y seguirán recurriendo a los medios legales disponibles, con el fin de determinar los márgenes actuales de dumping dentro de cada periodo de las revisiones administrativas efectuadas por el DOC.

Durante 2001, cinco productores de cemento de Taiwan presentaron ante la Tariff Commission bajo el Ministerio de Finanzas (MOF) de Taiwan un caso de antidumping sobre las importaciones de cemento gris Portland y clinker provenientes de las Filipinas y Corea. En julio de 2001, el MOF informó a los peticionarios y a los productores que se ha iniciado una investigación formal. Entre los productores se encuentran APO Cement Corporation, Rizal Cement Co., Inc. y Solid Cement Corporation, subsidiarias indirectas de Cemex, las cuales recibieron sus cuestionarios antidumping de International Trade Commission bajo el Ministerio de Asuntos Económicos (ITC-MOEA) en agosto de 2001, y del MOF también en agosto de 2001. Rizal y Solid contestaron al ITC-MOEA confirmando que ellos no han estado exportando cemento o clinker durante el periodo cubierto. Por otro lado APO contestó la alegación de daños en los procedimientos antidumping ante el ITC-MOEA.

En un comunicado de fecha octubre de 2001, la ITC-MOEA informó a los peticionarios y a los productores de los resultados de la investigación preliminar, se determinó que existen indicaciones razonables que la industria en Taiwan presenta daños materiales debido a la importación de cemento Portland y de clinker proveniente de Corea del Sur y de Filipinas que supuestamente es vendido en Taiwan en un precio menor al precio de mercado. Obedeciendo la implementación de regulaciones en la imposición de cuotas compensatorias en Taiwan, la ITC-MOEA ha transferido este asunto a la MOF. En noviembre de 2001, APO recibió cuestionarios suplementarios enviados por la MOF. Las respuestas a estos cuestionarios suplementarios fueron presentados por APO durante noviembre y diciembre de 2001.

Se espera una determinación por parte de la MOF, dependiendo en una extensión que la MOF estime apropiada, en cualquier tiempo entre mediados y finales del mes de enero de 2002. Actualmente, la Compañía no puede predecir si los argumentos de sus subsidiarias en el caso antidumping tendrán éxito o cuales serán las conclusiones de la MOF.

D) Arrendamientos

La Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento operativo no cancelables, principalmente por concepto de instalaciones operativas, bodegas de almacenamiento y distribución de cemento, y para equipos de transportación y equipos varios, en los cuales se requieren pagos por renta anual más el pago de ciertos gastos operativos. Los pagos futuros mínimos a que está obligada la Compañía por estos contratos se resumen a continuación:

Año que terminará el 31 de diciembre de	Millones de dólares
2002	59.5
2003	51.2
2004	47.2
2005	41.7
2006	33.2
2007 en adelante	<u>153.5</u>
	<u>386.3</u>

El gasto por arrendamiento operativo fue de aproximadamente 67, 52 y 41 millones de dólares al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, respectivamente.

E) Gravámenes

Al 31 de diciembre de 2001, existen pasivos por aproximadamente 50.6 millones de dólares garantizados con activos fijos.

F) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2001, algunas subsidiarias de la Compañía tienen contratos para la compra de materias primas por un monto aproximado a 32.7 millones de dólares.

Durante 1999, la Compañía celebró acuerdos con un consorcio internacional que construirá y operará una planta generadora de energía eléctrica. Estos acuerdos establecen que, al entrar en operación la planta, la Compañía adquirirá, a partir de 2003, el total de la energía eléctrica generada por dicha planta por un plazo no menor a 20 años. Como parte de estos acuerdos, la Compañía se ha comprometido a proveer de suficiente combustible a la planta eléctrica para su operación, compromiso que será cubierto por medio de un acuerdo a 20 años que la Compañía tiene con Petróleos Mexicanos. Por medio de esta transacción, la Compañía espera tener disminuciones suficientes en sus costos de energía eléctrica, y el suministro será suficiente para cubrir aproximadamente el 60% del consumo de energía eléctrica de 12 plantas de cemento en México. Estos acuerdos no requieren que la Compañía realice inversiones de capital en el proyecto.

De acuerdo con los términos del acuerdo que existía entre la Compañía y el gobierno de Indonesia en relación con nuestra inversión en Gresik, el gobierno de Indonesia tenía una opción de venta, con vencimiento en octubre de 2001, para requerir a la Compañía comprar hasta el 51% de las acciones de Gresik, propiedad de dicho gobierno, a un precio de aproximadamente 418 millones de dólares (\$3,833), más intereses acumulados desde octubre de 1998, a una tasa anual de 8.2%. Esta opción de venta se extendió al 14 de diciembre de 2001 y expiró sin ser ejercida.

G) Otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2001, Cemex Inc. (antes Southdown (ver nota 7)), subsidiaria de la Compañía en los Estados Unidos de América y que fue adquirida en 2000, ha registrado pasivos relacionados con aspectos del medio ambiente, por un monto aproximado de 28.9 millones de dólares. Estos aspectos están relacionados con: a) la generación de materiales y desechos, efectuada en el pasado, según las prácticas entonces prevalecientes en la industria, y que actualmente pueden ser clasificados como sustancias peligrosas o desperdicios, y b) la limpieza de sitios utilizados u operados por la empresa, incluyendo operaciones discontinuadas, relacionadas con la disposición de desperdicios y sustancias peligrosas, en forma individual o en conjunto con terceros. La mayoría de los procedimientos se encuentran en su etapa preliminar, y una solución final podría tomar varios años. Para propósitos del registro de la provisión, la subsidiaria considera probable haber incurrido en un pasivo y su monto puede estimarse razonablemente, se hayan presentado o no reclamaciones y sin dar efecto a posibles recuperaciones en el futuro. Con base en información desarrollada a la fecha, la subsidiaria no espera que se requiera efectuar erogaciones significativas en exceso de la cantidad previamente registrada. Sin embargo, hasta que se hayan completado todos los estudios ambientales, investigaciones, trabajos de saneamiento y negociaciones o litigios con fuentes potenciales, no es posible asegurar el costo en que podría incurrirse para resolver estos asuntos ambientales.

En mayo de 2001, una subsidiaria de la Compañía en Colombia recibió una demanda civil de parte de 42 transportistas, que alegaban que esta subsidiaria es responsable de supuestos daños causados por incumplimiento de los contratos de materia prima. Los demandantes han pedido una indemnización que asciende a 60 millones de dólares (\$550.2). La Compañía ha respondido inmediatamente en su defensa. Este procedimiento se encuentra en una etapa preliminar.

En mayo de 1999, varias compañías interpusieron una demanda en contra de dos subsidiarias de la Compañía en Colombia, alegando que las plantas en Ibagué estaban causando un deterioro en la capacidad de producción de sus tierras debido a la contaminación emanada de las mismas. Ellos alegan daños por la cantidad de 12.6 millones de dólares (\$115.5). Este litigio se encuentra en etapa probatoria.

(R.- 160638)

ALMACENADORA ACCEL, S.A.

ORGANIZACION AUXILIAR DEL CREDITO

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y accionistas:

Hemos examinado los balances generales de Almacenadora Accel, S.A. Organización Auxiliar del Crédito (subsidiaria de Accel, S.A. de C.V.) al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Almacenadora. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con los criterios contables emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), para los Almacenes Generales de Depósito. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios contables utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la

administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Almacenadora Accel, S.A. prepara sus estados financieros de acuerdo con los criterios contables que deben observar los Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la CNBV, los cuales en los casos que se mencionan en la nota 2.a a los estados financieros, difieren en ciertos aspectos con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Almacenadora Accel S.A. Organización Auxiliar del Crédito al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los criterios contables emitidos por la CNBV para los Almacenes Generales de Depósito.

23 de febrero de 2002.

C.P. Jesús Israel Zagal Valencia

Rúbrica.

ALMACENADORA ACCEL, S.A.

ORGANIZACION AUXILIAR DEL CREDITO

(SUBSIDIARIA DE ACCEL, S.A. DE C.V.)

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001)

<u>Activo</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Disponibilidades	\$ 16,155	\$ 9,185
Inversiones en valores		
Títulos para negociar	243	34,699
Títulos recibidos en reporto	<u>40,053</u>	=
	40,296	34,699
Otras cuentas por cobrar-neto (nota 3)	58,286	72,054
Inmuebles, mobiliario y equipo-neto (nota 4)	633,302	634,524
Otros activos		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles-neto	<u>30,385</u>	<u>32,784</u>
Total	<u>\$ 778,424</u>	<u>\$ 783,246</u>
Pasivo y capital contable		
Préstamos bancarios y de otros organismos (nota 5)	\$ 66,354	\$ 74,886
Otras cuentas por pagar		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 6)	67,063	55,615
Impuesto Sobre la Renta y Participación del Personal en las Utilidades	6,368	21,525
Impuestos diferidos-neto (nota 11)	<u>117,653</u>	<u>115,575</u>
	257,438	267,601
Créditos diferidos-neto	<u>1,488</u>	<u>1,812</u>
Total pasivo	<u>258,926</u>	<u>269,413</u>
Contingencias		
Capital contable (nota 8)		
Capital contribuido		
Capital social	331,916	331,515
Capital ganado		
Reserva legal	26,877	23,510
Otras reservas	28,644	24,002
Efecto acumulado impuestos diferidos	(118,876)	(118,876)
Exceso en la actualización del capital contable	219,899	219,899
Utilidad neta del ejercicio	<u>31,038</u>	<u>33,783</u>
	<u>187,582</u>	<u>81,212</u>
Total capital contable	<u>519,498</u>	<u>513,833</u>
Total	<u>\$ 778,424</u>	<u>\$ 783,246</u>
Cuentas de orden		
Depósito de bienes	\$ 3,191,531	\$ 2,819,832
Bienes en custodia	1,952,760	1,944,309
Otras cuentas de registro	1,927,360	1,498,399

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 52, 53 y 84 fracción VI de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2001 y 2000, asciende a \$29,952 y \$29,615, respectivamente.

Director General	Contralor Corporativo	Contador General
Lic. Manuel J. Muñoz Martínez	C. P. Miguel Altamirano Gallegos	C. P. Jesús C. Rico Contreras
Rúbrica.	Rúbrica.	Rúbrica.

ALMACENADORA ACCEL, S.A.

ORGANIZACION AUXILIAR DEL CREDITO

(SUBSIDIARIA DE ACCEL, S.A. DE C.V.)

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001)

	2001	2000
Ingresos por servicios	\$ 301,286	\$ 272,487
Ingresos por intereses	11,209	6,695
Gastos por maniobras	(1,254)	(1,352)
Gastos por intereses	(18,153)	(12,452)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	<u>(130)</u>	<u>1,838</u>
Margen financiero	292,958	267,216
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 3)	<u>858</u>	<u>752</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	292,100	266,464
Comisiones y tarifas	<u>651</u>	<u>1,759</u>
Ingresos totales de la operación	291,449	264,705
Gastos de administración (nota 10)	<u>234,697</u>	<u>222,976</u>
Utilidad de operación	56,752	41,729
Otros productos	1,246	15,887
Otros gastos	<u>(1,377)</u>	<u>(1,604)</u>
	(131)	14,284
Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta y Participación del Personal en las Utilidades	56,621	56,012
Impuesto Sobre la Renta y Participación del Personal en las Utilidades (nota 11)		
Causado	23,607	21,103
Diferido	<u>1,976</u>	<u>1,127</u>
	<u>25,583</u>	<u>22,230</u>
Utilidad neta	<u>\$ 31,038</u>	<u>\$ 33,783</u>

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 52, 53 y 84 fracción VI de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Director General	Contralor Corporativo
Lic. Manuel J. Muñoz Martínez	C. P. Miguel Altamirano Gallegos
Rúbrica.	Rúbrica.
Contador General	
C. P. Jesús C. Rico Contreras	
Rúbrica.	

ALMACENADORA ACCEL, S.A.**ORGANIZACION AUXILIAR DEL CREDITO**

(SUBSIDIARIA DE ACCEL, S.A. DE C.V.)

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE (NOTA 8)

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001)

	Capital contribuido				Capital ganado			
	Capital social suscrito	Capital social no exhibido	Reserva legal	Otras reservas	Efecto acumulado de impuestos diferidos	Exceso en la actualización del capital contable	Utilidad neta del ejercicio	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2000	\$ 333,449	\$ (8,401)	\$ 19,684	\$61,312	\$ -	\$219,907	\$	\$625,951
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas								
Dividendos pagados	-	-	-	(5,718)	-	-	-	(5,718)
Capitalización de otras reservas	-	8,993	3,826	(12,819)	-	-	-	-
Recompra de acciones	-	(2,526)	-	(18,773)	-	-	-	(21,299)
Movimientos inherentes a la utilidad integral								
Utilidad integral	=	=	=	=	(118,876)	(8)	33,783	(85,101)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	333,449	(1,934)	23,510	24,002	(118,876)	219,899	33,783	513,833
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas								
Decreto de dividendos	-	-	-	(10,000)	-	-	(10,502)	(20,502)
Capitalización de utilidades	-	1,258	3,367	19,914	-	-	(23,281)	1,258
Recompra de acciones	(857)			(5,272)	-	-	-	(6,129)
Movimientos inherentes a la utilidad integral								
Utilidad integral	=	=	=	=	=	=	31,038	31,038
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>\$ 332,592</u>	<u>\$ (676)</u>	<u>\$ 26,877</u>	<u>\$ 28,644</u>	<u>\$(118,876)</u>	<u>\$219,899</u>	<u>\$31,038</u>	<u>\$519,498</u>

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 52, 53 y 84, Fracción VI de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Director General
Lic. Manuel J. Muñoz Martínez

Contralor Corporativo
C.P. Miguel Altamirano Gallegos

Contador General
C. P. Jesús C. Rico Contreras

Rúbrica.

Rúbrica.

Rúbrica.

ALMACENADORA ACCEL, S.A.**ORGANIZACION AUXILIAR DEL CREDITO**

(SUBSIDIARIA DE ACCEL, S.A. DE C.V.)

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001)

	2001	2000
Actividades de operación		
Utilidad neta	\$ 31,038	\$ 33,783
Partidas que no requirieron la utilización de recursos		
Depreciación y amortización	27,518	27,863
Amortización de crédito mercantil	-	(1,276)
Reserva para cuentas incobrables	858	1,064
Impuestos diferidos	1,977	1,127
Pensiones y primas de antigüedad	261	1,708
	61,652	64,269
Cambios en activos y pasivos de operación		
Aumento por operaciones de tesorería	(5,597)	(3,251)
Otras cuentas por cobrar (neto)	13,768	(27,487)
Otros activos	2,399	(4,813)
Otras cuentas por pagar	(3,709)	9,942
Recursos generados (utilizados) por la operación	6,861	(25,609)
Actividades de financiamiento		
Financiamiento a corto plazo	(8,532)	(16)
Dividendos pagados	(20,502)	(5,718)
Recompra de acciones	(6,129)	(21,299)
Efecto inicial de impuestos diferidos		
Aumento del pasivo	-	118,876
Disminución del capital contable	-	(118,876)
Otros		(92)
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	(35,163)	(27,125)
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(26,055)	(7,018)
Disminución o aumento de créditos diferidos	(325)	(422)
Recursos utilizados en actividades de inversión	(26,380)	(7,440)
Aumento de efectivo y equivalentes	6,970	4,095
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	9,185	5,090
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 16,155	\$ 9,185

Los presentes estados de cambios en la situación financiera se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 52, 53 y 84 fracción VI de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de cambios en la situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Director General

Lic. Manuel J. Muñoz Martínez

Rúbrica.

Contralor Corporativo

C.P. Miguel Altamirano Gallegos

Rúbrica.

Contador General

C.P. Jesús C. Rico Contreras

Rúbrica.

ALMACENADORA ACCEL, S.A.**ORGANIZACION AUXILIAR DEL CREDITO**

(SUBSIDIARIA DE ACCEL, S.A. DE C.V.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2001)

1. Operaciones y bases de presentación

Operaciones- Almacenadora Accel, S.A. Organización Auxiliar del Crédito (la Almacenadora), se dedica principalmente a la prestación de servicios de almacenamiento, guarda y conservación de bienes o mercancías y a la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda.

Bases de presentación- Utilidad integral: El Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) emitió en agosto de 2000 el Boletín B-4, Utilidad integral (B-4), cuya aplicación es obligatoria a partir del ejercicio que inició el 1 de enero de 2001. De acuerdo con las disposiciones del B-4, el estado de variaciones en el capital contable por el año que terminó el 31 de diciembre de 2000, se reestructuró para presentar la utilidad integral, en forma comparativa con 2001 (ver nota 8.h.).

2. Resumen de las principales políticas contables

Principales políticas contables- Las políticas seguidas por la Almacenadora están de acuerdo con los criterios contables emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

El 30 de octubre de 2000, la CNBV emitió, a través de la Circular 1490, los criterios contables a los que deberán ajustarse los Almacenes Generales de Depósito a partir del 1 de enero de 2001.

A partir de esa fecha, quedaron sin efecto los criterios A-2, B-2, B-3, D-2 y D-3 a que se refiere la disposición segunda de la Circular 1458 emitida el 24 de diciembre de 1999, así como las demás disposiciones, criterios y autorizaciones especiales previamente emitidas que se opongan a las disposiciones de la citada nueva circular.

La nueva normatividad incluye algunas adecuaciones en criterios de registro, valuación, presentación y revelación, que afectan la comparabilidad de la información financiera de la Almacenadora, en relación con la normatividad seguida hasta el 31 de diciembre de 2000.

a. Diferencias con principios de contabilidad-

Supletoriedad, en caso de no existir disposición normativa específica para el registro contable de una operación en particular, se aplicará en primer término lo establecido en los criterios contables para las instituciones de crédito emitidos por la CNBV o, en forma supletoria, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México (PCGA), las Normas Internacionales de Contabilidad, y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (USGAAP).

- La clasificación de los rubros así como la presentación de los estados financieros, difieren de lo que establecen los PCGA.

- Para efectos del cálculo de la posición monetaria se consideran como partidas monetarias, además de las señaladas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), las siguientes:

1. Bienes adjudicados.

2. Inversiones permanentes en entidades que no reconozcan los efectos de la inflación, de conformidad con las disposiciones del Boletín B-10, emitido por el IMCP.

- Se deberá revelar el monto histórico del capital social al calce del balance general.

- Para la determinación de la cifras de los estados financieros, así como en el resultado de la posición monetaria, utilizará el incremento en el valor de la Unidad de Inversión (UDI), en sustitución del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

b. Disponibilidades- Se valuarán a su valor nominal, los rendimientos se reconocerán en resultados conforme se devenguen.

c. Inversiones en valores- Al momento de su adquisición, las inversiones en valores deberán clasificarse en: para negociar, disponibles para la venta, conservados a vencimiento. La clasificación a que se refiere el párrafo anterior la hará la administración de la Almacenadora, tomando como base la intención que al momento de adquirir determinado instrumento tenga referente al mismo.

- Títulos para negociar- Son valuados a su valor neto estimado de realización, tomando como base su valor de mercado y aplicando los ajustes en valuación a los resultados del año.

d. Títulos recibidos en reporto- Los títulos adquiridos en reporto se reconocen por el monto del precio pactado en la operación y se valúan con base en el valor presente del precio al vencimiento del reporto, afectando los resultados del periodo. Durante el plazo del reporto, los premios correspondientes se registran considerando las tasas que correspondan al plazo por vencer de los reportos a la fecha de valuación, proporcionadas por el proveedor de precios y se reconocen en la cuenta de resultados Ingresos por intereses.

e. Inmuebles, mobiliario y equipo- Se registran al costo de adquisición y se actualizan aplicando el método de ajuste por cambios en el nivel general de precios, utilizando el incremento en el valor de la UDI. Los costos de adquisición que se consideraron para actualizar los activos fijos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 1996, fueron los que se reportaron a esa fecha con base en valores netos de reposición de acuerdo con avalúos de peritos independientes. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

	Años promedio
Edificios	14 a 46
Equipo de bodegas	9

Maquinaria de bodegas	9
Equipo de oficina	9
Equipo de cómputo	1
Bienes en arrendamiento	1
Equipo de transporte	1
Herramientas	1

f. Obligaciones laborales al retiro. La Ley Federal del Trabajo establece la obligación de efectuar ciertos pagos a los empleados que dejan de laborar bajo ciertas circunstancias o cumpliendo con ciertos requisitos; así como el pago de las obligaciones establecidas en los contratos de trabajo.

La Almacenadora tiene establecido un plan para el pago de pensiones y primas de antigüedad a su personal. Su reconocimiento contable se efectúa en apego a la aplicación de la supletoriedad de los PCGA establecida en la Circular 1490 de la CNBV, mediante la utilización del Boletín D-3 emitido por el IMCP.

La cuantificación de las obligaciones por estos conceptos se efectúa bajo el método de crédito unitario proyectado, determinada mediante cálculo actuarial elaborado por actuarios independientes. El costo neto del periodo se carga a los resultados del año. Los costos laborales son aplicados a resultados en el ejercicio en que se devengan.

g. Impuesto Sobre la Renta, Impuesto al Activo y Participación de los Trabajadores en las Utilidades. Las provisiones para el Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU), se registran en los resultados del año en que se causan, y se reconoce el ISR diferido proveniente de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y, en su caso, se incluye el beneficio de las pérdidas fiscales por amortizar. Se reconoce la PTU diferida proveniente de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, cuando se pueda presumir razonablemente que van a provocar un pasivo o beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que los pasivos o los beneficios no se materialicen.

A partir del 1 de enero de 2000, la Almacenadora aplicó las disposiciones del Boletín D-4 Tratamiento contable del Impuesto Sobre la Renta, del Impuesto al Activo y de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (D-4). El efecto inicial acumulado a esa fecha ascendió a \$118,876, que en los estados financieros se registró con crédito al capital contable.

h. Bienes en custodia o administración. Se valúan al valor de adquisición del bien por parte del depositante. Los ingresos derivados de los bienes en custodia, principalmente por servicios de almacenaje y maniobras, se reconocen en resultados conforme se devengan.

i. Concentración de riesgos de crédito. Los instrumentos financieros que potencialmente exponen al riesgo de crédito a la Almacenadora, consisten en cuentas por cobrar a los deudores por servicios. Para reducir el riesgo del crédito, la Almacenadora realiza evaluaciones en forma periódica respecto a la situación financiera de sus clientes, aunque no les requiere de garantías específicas. La Almacenadora considera que su concentración de riesgos de crédito es mínima, dado el gran número de clientes que forman su cartera y su dispersión geográfica. Adicionalmente, la Almacenadora considera que su riesgo de crédito potencial está adecuadamente cubierto con la estimación para castigo de cuentas incobrables que tiene creada.

j. Uso de estimaciones. La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Almacenadora realice estimaciones y supuestos, los cuales afectan las cifras reportadas en los estados financieros y de las revelaciones que se acompañan. Las estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

k. Reclasificaciones. Se han efectuado ciertas reclasificaciones a los estados financieros de 2000, para conformar su presentación con la utilizada en 2001.

3. Otras cuentas por cobrar

	2001	2000
Deudores por servicios	\$ 48,052	\$ 58,429
Pagos anticipados	9,952	14,565
Gastos anticipados	-	456
Préstamos y otros adeudos al personal	775	-
Otros	888	-
	59,667	73,450
Estimación para castigos de cuentas incobrables	(1,381)	(1,396)
	<u>\$ 58,286</u>	<u>\$ 72,054</u>

Se realizaron cargos a los resultados de 2001 y 2000, originados por incrementos a la estimación para castigos de cuentas incobrables por \$ 858 y \$ 752, respectivamente.

4. Inmuebles, mobiliario y equipo

	2001	2000
Edificios	\$ 838,004	\$ 817,879
Equipo de bodega	97,631	94,421
Maquinaria	68,046	68,187
Mobiliario	18,218	17,928
Maquinaria de cómputo	17,816	16,670
Bienes en arrendamiento	10,079	10,079
Equipo de transporte	<u>7,058</u>	<u>7,184</u>
	1,056,852	1,032,349
Depreciación acumulada	<u>(423,550)</u>	<u>(397,825)</u>
	<u>\$ 633,302</u>	<u>\$ 634,524</u>

Dos terrenos de la Almacenadora están otorgados en garantía del pasivo bancario a largo plazo (ver nota 5), mediante contrato de crédito bajo la forma de Apertura de Crédito Simple y Garantía Hipotecaria.

El cargo a resultados por la depreciación del ejercicio fue de \$27,518 en 2001 y \$ 27,864 en 2000.

5. Prestamos bancarios y de otros organismos

	2001	2000
Crédito hipotecario por 24,500,000.36 UDIS, con garantía sobre los inmuebles adquiridos con el mismo crédito, con una vigencia de 12 años, plazo de tres años de gracia para el pago del capital y vencimiento en 2009, a la tasa de interés anual sobre saldos insolutos de 8% (durante 2001, el valor de la UDI se incrementó 5.03%).	<u>\$ 66,354</u>	<u>\$ 74,886</u>
	<u>\$ 66,354</u>	<u>\$ 74,886</u>

Los vencimientos del préstamo bancario, son:

Año de vencimiento	Importe
2002	8,501
2003	8,501
2004	8,501
2,005	8,501
2,006	8,501
Años posteriores	<u>23,849</u>
	<u>\$ 66,354</u>

6. Otras cuentas por pagar

	2001	2000
Acreedores diversos	\$ 26,600	\$ 16,436
Provisiones para obligaciones diversas	33,081	32,809
Reserva de contingencia por faltantes de mercancía	<u>7,382</u>	<u>6,371</u>
	<u>\$ 67,063</u>	<u>\$ 55,615</u>

7. Obligaciones laborales al retiro

La Almacenadora tiene un plan de pensiones con beneficios definidos que cubre a todos los empleados que cumplan 60 años de edad, teniendo 35 años de servicio o 65 años de edad con un mínimo de 20 años de antigüedad, el cual consiste en dar una pensión complementaria a la pensión del Seguro Social, de acuerdo con los años de servicio y el último sueldo devengado.

Este plan cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado, con base al último sueldo. El salario máximo está limitado al doble del salario mínimo bancario establecido por ley. El pasivo relativo y el costo anual de dichos beneficios son calculados por actuario independiente, conforme a las bases definidas en los planes.

	2001	2000
Obligaciones por beneficios actuales	<u>\$ (17,060)</u>	<u>\$ (13,834)</u>
Obligaciones por beneficios proyectados	<u>\$ (18,515)</u>	<u>\$ (14,685)</u>
Activos del plan	<u>14,909</u>	<u>20,417</u>
Situación del fondo	3,606	5,732
Obligaciones de transición no amortizadas	<u>(181)</u>	<u>(529)</u>
Activo neto proyectado	<u>3,425</u>	<u>5,203</u>
Costo neto del periodo	<u>\$ 261</u>	<u>\$ 193</u>

La vida laboral en que se amortizan los servicios pasados es de 18 años.

Durante el año 2000 la Almacenadora constituyó, en adición al plan anterior, un plan de gastos médicos que cubre los empleados pensionados, el cual consistía en dar cobertura de gastos médicos a

estos últimos. Al 31 de diciembre de 2001, debido al traspaso de ciertos trabajadores a una empresa afiliada, prestadora de servicios, se cancela el plan en su totalidad.

8. Capital contable

a. El capital contable al 31 de diciembre de 2001, se integra como sigue:

	Número de acciones	Valor histórico	Efecto de actualización	Total	
Capital fijo suscrito	180,000,000	\$ 30,000	\$ 302,592	\$ 332,592	
Capital fijo no exhibido	(93,515,602)	(48)	(628)	(676)	86,484,398
Reservas de capital	-	38,400	17,121	55,521	
Efecto inicial acumulado de impuesto diferidos	-	-	(118,876)	(118,876)	
Exceso en la actualización del capital contable	-	-	219,899	219,899	
Utilidad neta del ejercicio		30,469	569	31,038	
Total	86,484,398	\$ 98,821	\$ 420,677	\$ 519,498	

b. Derivado de la revisión anual que está practicando la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, se detectaron algunas diferencias en la actualización de las cuentas de capital social y su contracuenta Exceso en la actualización del capital contable; como consecuencia, las cifras mostradas en el balance general al 31 de diciembre de 2000 han sido reestructuradas como sigue:

	Cifras originalmente reportadas en pesos constantes	Cifras reestructuradas
Capital contribuido	\$ 432,621	\$ 331,515
Exceso en la actualización del capital contable	118,793	219,899

La reestructuración está sujeta a la autorización de la CNBV.

c. Las acciones son comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal. De conformidad con las disposiciones legales aplicables, el capital social mínimo fijo para la Almacenadora sin derecho a retiro debe ser por \$29,339, y estar suscrito y pagado.

d. De acuerdo a las resoluciones adoptadas en asambleas generales ordinarias de accionistas celebradas los días 25 de abril de 2001, 27 de diciembre de 2001 y 11 de abril de 2000, se aprobó el pago de dividendos por \$10,502 (\$10,000 pesos históricos), \$10,000 y \$5,718 (\$5,000 pesos históricos), respectivamente.

e. En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 26 de agosto de 1999, se modificaron los estatutos de la sociedad, para la constitución de un fondo de recompra de acciones propias. Esta modificación fue autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público mediante Oficio número 366-I-B-5712, del 1 de octubre de 1999.

Como consecuencia de las modificaciones realizadas a los estatutos, la Almacenadora podrá adquirir las acciones por ella emitidas a través de la Bolsa de Valores en que se coticen, sin que sea aplicable la prohibición establecida en el primer párrafo del artículo 134 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, previo acuerdo del Consejo de Administración, en los términos de la Ley del Mercado de Valores y sujetándose a las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV.

Para la adquisición temporal de acciones propias se registra una reserva para recompra de acciones, proveniente de las utilidades netas.

f. En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 17 de diciembre de 1999, se tuvieron los siguientes acuerdos:

- El monto máximo del capital social que podrá afectarse por la compra de acciones emitidas por la propia Compañía es de \$7,118 (\$5,000 pesos históricos).
- Aplicar \$17,593 (\$15,000 pesos históricos) provenientes de las utilidades netas para la creación de la reserva para la adquisición de acciones propias.

En el periodo comprendido de febrero a agosto de 2000, se recompraron 5,133,974 acciones, reduciendo el capital social en su valor teórico de .249020 pesos por acción, por un monto total de \$10,129, afectando a la reserva de recompra por un importe de \$11,283 (\$10,744 pesos históricos), equivalente a la diferencia entre el precio de mercado de las acciones y su valor teórico.

Durante los meses de septiembre y octubre de 2000, se recompraron 5,400,000 acciones, reduciendo el capital social en su valor teórico de .2980 pesos por acción, por un monto total de \$10,152, afectando a la reserva de recompra por un importe de \$7,490 (\$7,132 pesos históricos), equivalente a la diferencia entre el precio de mercado de las acciones y su valor teórico.

Durante el ejercicio de 2001, se recompraron 1,981,628 acciones, reduciendo el capital social en su valor teórico de .3348 pesos por acción, por un monto total de \$4,777, afectando a la reserva de recompra por un importe de \$ 5,272 (\$4,138 pesos históricos).

g. De acuerdo con las resoluciones adoptadas en asambleas ordinarias de accionistas celebradas los días 27 de diciembre de 2001 y 25 de julio de 2000, se incrementó el capital social con importes de \$1,258 (\$1,000 pesos históricos) y \$5,260 (\$4,600 pesos históricos) respectivamente, mediante la capitalización de reservas.

h. La Almacenadora debe incrementar la reserva legal con el 10% de la utilidad neta del ejercicio, hasta que ésta alcance un monto igual al del capital social pagado.

i. La utilidad integral que se presenta en los estados de variaciones en el capital contable adjuntos, representa el resultado total de la actuación de la Almacenadora durante cada ejercicio, y se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas del mismo periodo que de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México se presentan directamente en el capital contable, sin afectar el estado de resultados. En el año 2000, las otras partidas de utilidad integral están representadas por el efecto acumulado del Impuesto Sobre la Renta diferido y la utilidad del ejercicio, en el año 2001, está representada únicamente por la utilidad del ejercicio.

j. El exceso en la actualización del capital contable representa el resultado por posición monetaria acumulado hasta la primera actualización, y la ganancia por tenencia de activos no monetarios hasta el 31 de diciembre de 1996, como consecuencia de que los costos específicos que se utilizaron hasta esa fecha para actualizar los activos no monetarios, se incrementaron por encima de la inflación.

k. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y las utilidades retenidas fiscales causará el Impuesto Sobre la Renta sobre dividendos a cargo de la Almacenadora a la tasa de 35%. A partir de 2003 dicha tasa se reducirá en un punto porcentual en cada año, hasta llegar a 32% en 2005. El impuesto que se pague por dicha distribución se podrá acreditar contra el Impuesto Sobre la Renta a cargo de la Almacenadora en los tres ejercicios siguientes al pago.

9. Saldos y transacciones en moneda extranjera

a. Posición monetaria en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2001.

Moneda	Saldos en moneda extranjera	Equivalente en moneda nacional
Dólares estadounidenses		
Activos	<u>3,224</u>	<u>\$ 29,565</u>

b. Los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros y a la fecha de su emisión, fueron como sigue:

	31 de diciembre de		23 de febrero	15 de febrero
	2001	2000	de 2002	de 2001
Dólar bancario	\$ 9.1692	\$ 9.6098	\$9.1270	\$ 9.7065

10. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con afiliadas, efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2001	2000
Gastos por rentas	\$ 9,304	\$ 6,557
Gastos por regalías	7,323	3,840
Gasto por uso de aeronaves	1,442	1,605
Gastos por servicios administrativos	22,560	8,197

11. Impuesto Sobre la Renta y Participación del Personal en las Utilidades

a. Las provisiones para Impuesto sobre la Renta y participación de utilidades, se integran como sigue:

	2001	2000
Impuesto Sobre la Renta:		
Causado	\$ 18,312	\$ 16,402
Diferido	<u>1,373</u>	<u>813</u>
	<u>\$ 19,685</u>	<u>\$ 17,215</u>
Participación de Utilidades:		
Causado	\$ 5,295	\$ 4,701
Diferido	<u>603</u>	<u>314</u>
	<u>\$ 5,898</u>	<u>\$ 5,015</u>

b. La tasa del Impuesto Sobre la Renta es de 35%. A partir de 2003 la tasa de 35% se reducirá en un punto porcentual cada año, hasta llegar a 32% en 2005. La tasa efectiva de Impuesto Sobre la Renta difiere de la tasa legal debido principalmente a ciertas diferencias permanentes como gastos no deducibles y efectos de la inflación.

c. Hecho posterior- El 1 de enero de 2002 se promulgó la Reforma Fiscal. Con relación a las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta para personas morales, se realizaron entre otros cambios, los siguientes:

- Además de la reducción de la tasa de Impuesto Sobre la Renta mencionada en el párrafo anterior se elimina la posibilidad que existía hasta el 31 de diciembre de 2001 de pagar el Impuesto Sobre la Renta a la tasa de 30%, con la opción de posponer el pago de 5% restante hasta que se distribuyeran las utilidades.
- El Impuesto Sobre la Renta que en su caso se pague sobre dividendos distribuidos, se podrá acreditar contra el Impuesto Sobre la Renta a cargo de la Almacenadora en los tres ejercicios siguientes al pago.
- Se elimina la obligación de retener el Impuesto Sobre la Renta para quienes pagaban dividendos a personas físicas o a residentes del extranjero.
- Se elimina la deducibilidad de la Participación de Utilidades a los Trabajadores pagada.

Los efectos que tengan estos cambios en el cálculo de los impuestos diferidos deberán registrarse a partir del 1 de enero de 2002, utilizando la tasa de impuesto que sea aplicable a las diferencias temporales que se estima se materializarán cada año. La Almacenadora no ha concluido la cuantificación del efecto neto por estos cambios.

d. Los principales conceptos que integran el saldo de Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades diferidos, al 31 de diciembre de 2001, son:

	2001	2000
Pasivos por Impuesto Sobre la Renta diferido		
Inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 118,148	\$ 118,905
Inversiones de la reserva de contingencia	2,546	2,260
Otras	<u>3,484</u>	<u>1,174</u>
	<u>124,178</u>	<u>122,339</u>
Activos por Impuesto Sobre la Renta diferido		
Provisiones	\$ 917	\$ 1,322
Contingencias por servicios de habilitación de bodegas	2,431	1,985
Contingencias por faltantes de mercancía	2,584	2,230
Reserva para cuentas incobrables	<u>483</u>	<u>487</u>
	<u>6,415</u>	<u>6,024</u>
Pasivo neto por ISR	<u>\$ 117,763</u>	<u>\$ 116,315</u>
Pasivos por Impuesto Sobre la Renta diferido		
Inversión de la reserva de contingencia	728	646
Otras	<u>995</u>	<u>336</u>
	<u>1,723</u>	<u>982</u>
Activos por participación de los trabajadores		
Provisiones	\$ 262	\$ 378
Contingencias por servicios de habilitación de bodegas	695	567
Contingencias por faltantes de mercancía	738	637
Reserva para cuentas incobrables	<u>138</u>	<u>140</u>
	<u>1,833</u>	<u>1,722</u>
Activo neto por PTU	<u>\$ 110</u>	<u>\$ 740</u>

e. Al 31 de diciembre de 2000, existen diferencias permanentes no identificadas, principalmente por la actualización de los activos fijos, que se estima tendría efecto en la PTU que se cause en el futuro.

12. Compromisos

La Almacenadora ocupa edificios contratados en arrendamiento con una parte relacionada; los contratos anuales tienen vigencia obligatoria para las partes hasta abril de 2001, y pueden renovarse por periodos adicionales. Los gastos por renta ascendieron a \$9,304 y \$6,557 en 2001 y 2000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2000, el compromiso por rentas mínimas futuras es de \$5,670 aproximadamente.

13. Contingencias

a. Las autoridades han estado revisando la determinación de impuestos sobre importaciones declarados por la Almacenadora por cuenta de sus clientes, durante los ejercicios de 1994 a 1998.

b. La Almacenadora mantiene litigios con sus clientes originados por la disposición indebida de mercancías, sobre las cuales la Almacenadora emitió certificados de depósito.

En opinión de la administración y de sus asesores legales, el monto máximo de las contingencias descritas en el párrafo anterior, ascienden a \$6,745, por las cuales se ha registrado una reserva.

c. Revisión a los estados financieros de la Almacenadora por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Como resultado de la revisión de los estados financieros de la Almacenadora, al 31 de diciembre de 2000, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ha observado el tratamiento contable de la compra de Almacenadora Bancomer, S.A. ocurrida en el año de 1997. Actualmente, la Almacenadora se encuentra

en el proceso de presentación de información y documentación, para sustentar las bases contables de esta transacción.

14. Nuevos criterios contables

En diciembre de 2001 el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) emitió el nuevo Boletín C-9 Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes y Compromisos (C-9) cuyas disposiciones son obligatorias para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2003, aunque se recomienda su aplicación anticipada. El C-9 sustituye las disposiciones del anterior Boletín C-9 Pasivo y el C-12 Contingencias y compromisos y establece entre otros aspectos, mayor precisión en conceptos relativos a provisiones, obligaciones acumuladas y pasivos contingentes, así como nuevas disposiciones respecto al reconocimiento contable de provisiones, el uso del valor presente y la redención de obligaciones cuando ocurre anticipadamente o se sustituye por una nueva emisión.

En enero de 2002, el IMCP emitió el nuevo Boletín C-8 Activos intangibles (C-8) con la misma vigencia y recomendación señaladas para el Boletín C-9. El C-8 sustituye el anterior Boletín C-8 Intangibles y establece, entre otros, que los costos de desarrollo de un proyecto se deben capitalizar si cumplen con los criterios establecidos para su reconocimiento como activos; los costos preoperativos que se incurran a partir de la fecha en que se aplique este boletín, deben registrarse como un gasto del periodo. El saldo no amortizado de los costos preoperativos capitalizados conforme el Boletín C-8 anterior, se amortizarán de acuerdo con lo establecido en dicho boletín. Para efectos de reducir en lo posible el residuo que constituye un crédito mercantil en el caso de adquisiciones de negocios, se proporcionan conceptos de intangibles a identificar y cuantificar. La Almacenadora no ha concluido la evaluación de los efectos de la adopción de estos dos nuevos principios contables, en su situación financiera y resultados.

Director General

Lic. Manuel J. Muñoz Martínez

Rúbrica.

Contralor Corporativo

C.P. Miguel Altamirano Gallegos

Rúbrica.

Contador General

C.P. Jesús C. Rico Contreras

Rúbrica.

(R.- 160691)

Estados Unidos Mexicanos

Juzgado Segundo de Primera Instancia de lo Civil y Familiar del Distrito Judicial de Cuauhtémoc

Apizaco, Tlaxcala

EDICTO

CONVOCANSE, personas créanse derecho intestamentaria a bienes de la señora Felicitas Cajero García, interesados presentarse a deducirlos al Juzgado de Primera Instancia Segundo de lo Civil y Familiar del Distrito Judicial de Cuauhtémoc (Apizaco), Tlaxcala dentro del término de treinta días contados a partir del último día de su publicación expediente 569/99 denunciado por Miguel Palacios Vázquez.

Apizaco, Tlax., a 29 de enero de 2002.

El Diligenciarlo del Juzgado de Primera Instancia de lo Civil y Familiar del Distrito Judicial de Cuauhtémoc.

Lic. Alberto Otero Ortiz

Rúbrica.

(R.- 160806)

FIDEICOMISO DE LOS SISTEMAS NORMALIZADO DE COMPETENCIA LABORAL Y DE CERTIFICACION DE COMPETENCIA LABORAL

AVISO

Fortino Garza Rodríguez, Secretario Ejecutivo del Consejo de Normalización y Certificación de Competencia Laboral, CONOCER, con fundamento en el artículo 45 de la Ley General de Educación, en los lineamientos primero, segundo, tercero, cuarto, quinto, octavo y noveno del Acuerdo Intersecretarial suscrito por los ciudadanos Secretarios de Educación Pública y del Trabajo y Previsión Social, publicado en el **Diario Oficial de la Federación** con fecha 2 de agosto de 1995, así como en las cláusulas quinta inciso A) del contrato de Fideicomiso de los Sistemas Normalizado de Competencia Laboral y de Certificación de Competencia Laboral, firmado en la misma fecha que el acuerdo antes citado; en las cláusulas octava, décima primera incisos e), f), g), h) e i), décima tercera incisos f), i) y w), décima cuarta y décima quinta inciso a) del convenio de fecha 31 de julio de 1996, por el que se modificó parcialmente el Fideicomiso, y por instrucciones de los titulares de las dependencias arriba señaladas, procedo a ordenar la publicación en el **Diario Oficial de la Federación**, para su debida difusión y efectos legales, las Calificaciones de Competencia Laboral, conforme a los siguientes:

ANTECEDENTES

I. Con fecha 2 de agosto de 1995 se publicó en el **Diario Oficial de la Federación** el Acuerdo Intersecretarial suscrito por los ciudadanos Secretarios de Educación Pública y del Trabajo y Previsión Social, mediante el cual se establecen los lineamientos generales para la definición de normas técnicas

de competencia laboral que comprendan conocimientos, habilidades o destrezas susceptibles de certificación.

En el punto octavo de dicho Acuerdo se previó la constitución de un Fideicomiso, a través del cual se financiarán y apoyarán los trabajos, diagnósticos y estudios que la integración de los Sistemas Normalizado de Competencia Laboral y de Certificación de Competencia Laboral requieran.

II. En esa misma fecha fue celebrado el Contrato de Fideicomiso de los Sistemas Normalizado de Competencia Laboral y de Certificación de Competencia Laboral, por el Gobierno Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en su carácter de Fideicomitente único de la Administración Pública Centralizada y por Nacional Financiera, S.N.C., como Institución Fiduciaria, con la participación de las secretarías de Educación Pública y del Trabajo y Previsión Social.

III. Con fecha 31 de julio de 1996 se modificó parcialmente el Fideicomiso y, en la cláusula séptima del Convenio modificadorio, se estableció que las instrucciones a la fiduciaria se harían a través del Consejo de Normalización y Certificación de Competencia Laboral, bajo la supervisión de las secretarías de Educación Pública y del Trabajo y Previsión Social. En la misma cláusula se determinó que dicho Consejo contaría con un Secretario Ejecutivo, quien entre otras funciones tiene las de formular y proponer a aquél las Reglas Generales y, en su caso, su modificación, para el desarrollo de los Sistemas Normalizado y de Certificación de Competencia Laboral, así como las de proponer las normas técnicas de competencia laboral desarrolladas por los comités de normalización para aprobación del Consejo y su aplicación a nivel nacional.

IV. El Consejo de Normalización y Certificación de Competencia Laboral, mediante la Resolución número CNCCL01-02 tomada en sesión del día 27 de noviembre del año 2001, aprobó 39 Calificaciones de Competencia Laboral.

V. En cumplimiento de las instrucciones del Consejo de Normalización y Certificación de Competencia Laboral contenidas en el Acuerdo CN010309, el Secretario Ejecutivo envió a las secretarías de Educación Pública y del Trabajo y Previsión Social, las Calificaciones de Competencia Laboral, para su revisión y sanción.

VI. Las Calificaciones de Competencia Laboral fueron aprobadas mediante los diversos números 096/2002 firmado por el Doctor Reyes Tamez Guerra como titular de la Secretaría de Educación Pública, y el 00329 por el Secretario del Trabajo y Previsión Social, Licenciado Carlos María Abascal Carranza, facultándose a la Secretaría Ejecutiva del Consejo de Normalización y Certificación de Competencia Laboral para proceder a su difusión e implementación.

VII. En cumplimiento de las disposiciones del Consejo de Normalización y Certificación de Competencia Laboral y con las instrucciones de los ciudadanos Secretarios de Educación Pública y del Trabajo y Previsión Social antes mencionados, se hace del conocimiento de los interesados y del público en general, que dicho Consejo:

RESOLVIO

PRIMERO. Expedir las siguientes Calificaciones de Competencia Laboral para los Sistemas Normalizado y de Certificación de Competencia Laboral:

Mantenimiento automotriz

1. Reparación de los componentes metálicos exteriores de la carrocería
2. Igualado del color en el repintado de los componentes metálicos, plásticos y de madera del vehículo automotriz
3. Afinación de motores a gasolina con carburador*
4. Afinación de motores a gasolina con sistema de inyección*

Manejo de suelos

1. Aplicación del sistema de labranza de conservación

Industria de la construcción

1. Determinación de propiedades mecánicas del concreto endurecido
2. Instalación y mantenimiento de sistemas de comunicación
3. Análisis de precios unitarios*
4. Instalación del sistema de gas*

Industria electrónica

1. Reparación de ensambles eléctricos y electrónicos
2. Verificación de equipos mecatrónicos y sus componentes
3. Ensamble de equipos mecatrónicos
4. Producción de componentes de equipos mecatrónicos

Tintorerías y lavanderías

1. Deslavado y teñido de prendas nuevas

Chocolates y confitería

1. Envolvura, envasado y empaque de productos de chocolate, similares y confitería

Industria del vidrio

1. Cortado, pulido y barrenado de piezas de vidrio para la industria automotriz

Industria del vestido

1. Elaboración de prendas sartoriales
2. Mantenimiento de máquinas de confección

Servicios aduanales

1. Representación del agente aduanal en los actos y formalidades del despacho aduanero

Comercio electrónico

1. Comercio electrónico básico operativo, compras
2. Comercio electrónico básico operativo, cadena de abasto
3. Comercio electrónico básico operativo, procesos administrativos internos

Sector apícola

1. Prestación del servicio de polinización

Sector turismo

1. Servicios de conserjería y de comunicación telefónica en hotelería
2. Preparación de alimentos*

Transporte urbano de pasajeros

1. Verificación a empresas de transporte público de pasajeros

Sector cerámica

1. Producción de piezas cerámicas por el proceso de vaciado*
2. Preparado de pasta para procesos de formado*

Comunicación

1. Registro de audio*

Autotransporte de carga

1. Programación y control del traslado de la carga*

Industria hule

1. Construcción de productos de hule*
2. Vulcanización de productos de hule*
3. Extrusión de productos de hule*
4. Mezcla de compuestos de hule*

Telefonía

1. Operación de equipo para proporcionar servicios de acceso de alto orden*
2. Construcción y mantenimiento de la red de acceso de cobre*
3. Operación de sistemas inalámbricos*

Servicios comunales y sociales

1. Servicios generales de alimentación*

Seguridad, salud Ocupacional y medio ambiente

1. Control básico de plagas urbanas*

* Calificación actualizada

SEGUNDO. Las Calificaciones de Competencia Laboral entran en vigor en la fecha de su publicación en el **Diario Oficial de la Federación**, y pueden ser consultadas por las autoridades federales, estatales y municipales, así como por cualquier interesado, en el domicilio del CONOCER, sito en la calle de Constituyentes número 810, colonia Lomas Altas, Delegación Miguel Hidalgo, código postal 11950, México, D.F., lugar en donde podrán solicitar y obtener copia a su costo.

México, D.F., a 2 de mayo de 2002.

Secretario Ejecutivo del Consejo de Normalización y Certificación de Competencia Laboral

Ing. Fortino Garza Rodríguez

Rúbrica.

(R.- 160815)

TECNO AMBIENTAL NATIVITAS, S.A. DE C.V.**PRIMERA CONVOCATORIA A SAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS**

Por acuerdo del consejo de administración de la sociedad Tecno Ambiental Nativitas, S.A. de C.V. de fecha veinte de abril de 2002, y con fundamento en la Ley General de Sociedades Mercantiles y el contrato social, se cita en primera convocatoria a los señores accionistas de la Sociedad, en el domicilio social en camino a Nativitas número 471, Barrio Xaltocán, Delegación Xochimilco, México, Distrito Federal, el próximo día siete de junio de 2002 a las 10:00 horas, a fin de celebrar asamblea general ordinaria en la que habrá de desahogarse la siguiente:

ORDEN DEL DIA

1. Nombramiento de escrutadores, elaboración de la lista de asistencia y, en su caso, declaración de legalidad de la asamblea.
2. Nombramiento del consejo de administración y/o administrador único en su caso, y del comisario de la Sociedad.
3. Asuntos generales relacionados con los puntos anteriores.
4. Designación de delegados especiales.

México, D.F., a 23 de abril de 2002.

Por el Consejo de Administración

Presidente

Lic. Pedro Sanciprián Mercadante

Rúbrica.

Secretario

Antonio García López

Rúbrica.

Tesorera

Patricia Julieta Mandujano Montoya

Rúbrica.

Comisario

Lic. Juan Ramos Galindo

Rúbrica.

(R.- 160864)

Estados Unidos Mexicanos

Poder Judicial de la Federación

Juzgado Séptimo de Distrito en el Estado de México

Naucalpan de Juárez

EDICTO

Terceros perjudicados: Administraciones Jacks, S.A. de C.V., Camisería Italiana, S.A. de C.V. y Abraham Romano Hamui

En los autos del juicio de amparo número 119/2002-III, promovida por Lorenzo Castro Rodríguez, ante este Juzgado Séptimo de Distrito en el Estado de México, Naucalpan de Juárez, contra actos del Presidente de la Junta Especial Número Uno de la Local de Conciliación y Arbitraje del Valle de Cuautitlán Texcoco y otra autoridad. Se dictó el siguiente acuerdo:

Con fundamento en los artículos 30 fracción II de la Ley de Amparo y 315 del Código Federal de Procedimientos Civiles de aplicación supletoria a la Ley de Amparo, por auto de fecha dieciocho de abril de dos mil dos, se ordenó emplazar por medio del presente Edicto a los terceros perjudicados, Administraciones Jacks, S.A. de C.V., Camisería Italiana, S.A. de C.V. y Abraham Romano Hamui, a costa de la parte quejosa, dentro del juicio de amparo 119/2002-III, promovido por Lorenzo Castro Rodríguez, contra actos del Presidente de la Junta Especial número uno de la Local de Conciliación y Arbitraje del Valle de Cuautitlán Texcoco y otra autoridad, se le hace saber que los edictos deberán publicarse por tres veces de siete en siete días cada uno, y los terceros perjudicados deberán apersonarse al presente juicio dentro del término de treinta días contados a partir del día siguiente al de la última publicación y que están a su disposición en la Secretaría de este Juzgado las copias de la demanda a efecto de que se emplacen al mismo.

Atentamente

Naucalpan de Juárez, Edo. de Méx., a 30 de abril de 2002.

La Secretaría del Juzgado Séptimo de Distrito en el estado de México, Naucalpan de Juárez

Lic. Verónica del Carmen Mendoza Sánchez

Rúbrica.

(R.-160907)

PRODUCTOS INTERNACIONALES MABE, S.A. DE C.V.

CONVOCATORIA

El consejo de administración de la empresa Productos Internacionales Mabe, S.A. de C.V., convoca con fundamento en los artículos 182 al 192 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, a sus socios para que asistan a la asamblea general ordinaria de socios que se celebrará a las 8:00 horas del día 20 de mayo de 2002 en el local que ocupan nuestras oficinas generales en la prolongación de la avenida San Pablo Xochimehuacán número 7213, colonia La Loma, código postal 72230, Puebla, Puebla, México para tratar los puntos que contiene el siguiente:

ORDEN DEL DIA

I. Proposición, discusión y en su caso, aceptación de la fusión de la empresa denominada Productos Internacionales Mabe, S.A. de C.V., con otra empresa denominada Zapeta del Norte, S.A. de C.V., subsistiendo la primera de ellas, es decir Productos Internacionales Mabe, S.A. de C.V.

II. Determinación de las bases en que se haría la fusión, así como los términos y condiciones en los cuales quedaría la Sociedad subsistente en caso de ser aprobada dicha fusión.

III. Designación del delegado especial para la protocolización notarial e inscripción en el Registro Público de Comercio correspondiente, de la presente acta.

IV. Redacción, lectura y aprobación del acta que se levante con motivo de la presente asamblea.

Por la importancia de los asuntos a tratar se les pide su puntual asistencia.

Puebla, Pue., a 25 de abril de 2002.

Representante Legal

Rubén Fernando Madero González

Rúbrica.

(R.- 160944)

Instituto Mexicano del Seguro Social

Delegación Estatal en Durango

Subdelegación Durango

Oficina para Cobros Dgo 10-01

ACUERDO DE NOTIFICACIÓN POR EDICTOS DE CONVOCATORIA DE REMATE

Deudor. Constructora Danmor, S.A. de C.V., domicilio: calle Negrete número 1106 colonia Nueva Vizcaya, Durango, Dgo., Registro Patronal B26 30779 19, Periodos: 03/94, 06/94, 06/94, 06/94, 01/95, 01/95, 01/95, 02/95, 02/95, 02/95, 03/95, 03/95, 04/95, créditos 959500381, 959501281, 959501282, 959501283, 959502168, 959502169, 959502170, 959502959, 959502960, 959502961, 959503654, 959503655, 959504318, importes C.O.P.: \$3,472.01, \$76,686.62, \$891.37, \$4,782.20, \$41,110.36, \$4,277.41, \$8,282.62, \$13,677.87, \$ 2,308.96, \$265.04, \$ 4,919.07, \$1,150.31, \$3,881.99.

A las 11.00 horas del día 28 de Mayo del dos mil dos, se rematará en segunda almoneda al mejor postor en el domicilio de esta oficina para cobros número Dgo 10-01, ubicada en avenida General Lázaro Cárdenas 240 norte, colonia Real del Prado, el bien que abajo se enlista fue embargado al patrón al rubro citado por el adeudo que igualmente se especifica, sirviendo de base las cantidades que se mencionan. La presente convocatoria se formula de conformidad con lo dispuesto en el artículo 176 del Código Fiscal de la Federación. Las personas interesadas en adquirir dichos bienes, según lo establecen los artículos 181 y 182 del Código Fiscal de la Federación acompañaran necesariamente al escrito en que se haga la postura, un certificado de depósito a favor del IMSS por el 10% cuando menos, del valor fijado a los bienes en esta convocatoria, expedido por la institución de crédito autorizada para tal efecto. Los escritos de postura deberán contener los siguientes datos: si se trata de personas físicas: nombre, nacionalidad, domicilio y clave del registro federal de contribuyentes. Tratándose de personas morales, nombre o razón social, fecha de constitución, clave del registro federal de contribuyentes y domicilio social, en ambos casos, la cantidad que ofrece por los bienes y la forma de pago. Las posturas se admitirán hasta las 14:00 horas del día hábil anterior a aquel en que se va a realizar el remate. Descripción del bien: Lote número 1 de la manzana número 24, Lotes número 1 y 34 de la manzana 25, lotes número 1 y 34 de la manzana 26, lotes 1 y 34 de la manzana 27, lotes 1 y 34 de la manzana 28, lotes número 1 y 32 de la manzana 29, superficie :1,423.72 M2 del fraccionamiento San Luis II, ubicado en parte del lote 47 de la colonia 20 de noviembre, inscrito ante el Registro Público de la Propiedad y del Comercio, inscripción 64166 a foja 74, del tomo 200 de la propiedad, valor fijado \$135,250.00, postura legal \$72,133.34, por lo antes expuesto y toda vez que esta autoridad ignora el domicilio del patrón Constructora Danmor, S.A. de C.V. Acuerda: Único.- con fundamento en los artículos 134 fracción IV y 140 del Código Fiscal de la Federación, artículo 277 y 291 de la Ley del Seguro Social en vigor, artículo 158 y 159 del Reglamento de Organización Interna del Instituto Mexicano del Seguro Social, publicado el día 11 de noviembre de 1998. Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en los artículos primero, segundo y octavo del decreto por el que se reforman diversas disposiciones de la Ley del Seguro Social, publicado en el **Diario Oficial de la Federación** del 20 de diciembre de 2001, procede a publicar por edictos la presente convocatoria, publicándose durante tres días consecutivos en el **Diario Oficial de la Federación** y en uno de los diarios de mayor circulación en la República. Así lo acordó y firma.

Durango, Dgo., a 29 de abril del 2002.

Jefe de la Oficina para Cobros Dgo 10-01

Leticia del Socorro Lerma Meza

Rúbrica

(R.- 160965)

Instituto Mexicano del Seguro Social

Delegación Estatal en Durango

Subdelegación Durango

Oficina para Cobros Dgo 10-01

ACUERDO DE NOTIFICACIÓN POR EDICTOS DE CONVOCATORIA DE REMATE

Deudor: Productos de Madera del Guadiana, S. de R. L., de C.V., domicilio: Carretera Panamericana Km. 1040.5, Durango, Dgo., Registro Patronal B26 10474 10, Periodos: 05/93, 06/93, 01/94, 02/94, 03/94, 04/94, 06/94, 01/95, 01/95, 02/95, 02/95, 03/95, 03/95, 04/95, 04/95, 05/95, 05/95, 06/95, 06/95, 01/96, 02/96, 03/96, 03/96, 04/96, 05/96, 06/96, 01/97, 02/97, 02/97, 03/97, 07/97, 09/97, 10/97, 11/97, 12/97, 02/98, 03/98, 04/98, 05/98, 07/98, 12/98, 01/99, 02/99, 03/99, 04/99, 05/99, 10/99, 02/00, 03/00, 04/00, 05/00, 06/00, 07/00, 08/00, 09/00, 10/00, 11/00, 11/00, 11/00, 11/00, 06/97, 01/98, 02/98, 03/98, 04/98, 05/98, 06/98, 01/99, 02/99, 03/99, 04/99, 05/99, 06/99, 01/00, 04/00, créditos:

931042901	931053110	941001387	941011609	941021849	941032158	941052875
	951001319					
989000148	951011953	989000149	951022455	989000150	951032811	989000151
	951042997					
989000152	951053121	989000153	989000154	989000155	961021612	989000156
	989000157					

989000158	989000159	999008277	979001375	999008282	999008284	999008286		
	999008288							
999008291	999008292	999008293	999008294	981012388	981024809	981036983		
	981049602							
981074478	981135859	991000302	991012388	991024980	991037129	999009963		
	991108598							
991132425	001012042	001024225	001036189	001048422	001060308	001072534		
	001084355							
001096606	001108482	009019162	009019163	009019164	009019165	976081297		
	986012388							
986036983	986061836	986086614	986111271	986135859	996012388	996037129		
	996061307							
996084957	996108598	996132425	006012042	006084355	Importes:			
3,582.57		28,600.04	34,065.22	33,071.34	37,370.09	25,600.86		
	22,619.37	32,675.92						
2,981.79		44,691.98	7,707.18	42,287.83	6,830.75	35,723.15		
	9,917.95	20,260.26						
4,245.04		16,971.47	5,116.11	12,950.09	3,085.73	4,992.49	953.52	1,080.41
3,314.63		3,832.71	5,997.00	2,729.70	11,148.00	22,234.00		
	3,627.59	542.78						
227.26	153.29	35.47	315.23	24,259.26	28,793.38	27,320.75		
	27,663.21							
23,508.31		8,669.68	17,743.16	21,282.61	26,314.16	24,749.66		
	7,268.95	22,935.06						
9,317.01		13,592.16	12,410.95	21,093.32	28,843.36	27,611.53		
	26,797.28	5,836.17						
5,689.27		4,885.97	2,387.70	2,311.90	2,349.80	2,349.80		
	10,593.33	12,331.53						
16,501.44		16,357.79	13,331.10	4,929.03	5,007.01	12,810.59		
	16,311.95	15,116.31						
15,887.32		8,508.99	14,521.47	14,200.80	10,392.63			

A las 12.00 horas del 28 de mayo del dos mil dos, se rematará en segunda almoneda al mejor postor en al domicilio de esta oficina para cobros número Dgo 10-01, ubicada en avenida General Lázaro Cárdenas 240 norte, colonia Real del Prado, el bien que abajo se enlista fue embargado al patrón al rubro citado por el adeudo que igualmente se especifica, sirviendo de base las cantidades que se mencionan. La presente convocatoria se formula de conformidad con lo dispuesto en el artículo 176 del Código Fiscal de la Federación. Las personas interesadas en adquirir dichos bienes, según lo establecen los artículos 181 y 182 del Código Fiscal de la Federación acompañaran necesariamente al escrito en que se haga la postura, un certificado de deposito a favor del IMSS por el 10% cuando menos, del valor fijado a los bienes en esta Convocatoria, expedido por la institución de crédito autorizada para tal efecto. Los escritos de postura deberán contener los siguientes datos: si se trata de personas físicas: nombre, nacionalidad, domicilio y clave del registro federal de contribuyentes. Tratándose de personas morales, nombre o razón social, fecha de constitución, clave del registro federal de contribuyentes y domicilio social, en ambos casos, la cantidad que ofrece por los bienes y la forma de pago. Las posturas se admitirán hasta las 14:00 horas del día hábil anterior a aquel en que se va a realizar el remate. Descripción del bien: un compresor de aire color azul, usado grande, valor \$1,000.00.- un astillador con motor fastbangs, marca trosa mod. B de 100 H.P. De 650 rpm serie AST48X4 usado, valor \$150,000.00.- un carro trocero sin rieles sin placa de identificación, valor \$80,000.00, una mesa de rodillos metálica para deslizar trocería, valor \$5,000.00 una grasera marca erko. Valor \$360.00.- un escritorio metálico con cubierta aglomerado dos cajones color café, valor \$300.00.-un tanque de gas de 30 Kg., valor \$270.00.- un tanque para oxígeno, valor \$400.00.- una podadora manual, valor \$90.00 un motor eléctrico serie 2620, valor \$300.00.- una maquina de escribir mecánica marca olympia, valor \$450.00.-un modular Fisher con equalizador 5 bandas y dos bocinas, valor \$300.00.- una vitrina color verde, valor \$500.00.- tres sillas metálicas tapizadas vinil negro, valor \$120.00 un archivero dos cajones, valor \$270.00.- una mesa de madera chica dos entrepaños, valor \$75.00.- una maquina de escribir mecánica marca Olympia, valor \$450.00.- una mesa de madera chica tres entrepaños, valor \$80.00.- un escritorio secretarial dos cajones, valor \$300.00.- un reloj checador marca. Simplex, valor \$400.00.-una caja fuerte marca trade marc, valor \$3,000.00.- una maquina de escribir eléctrica mca IBM, valor \$450.00.- una mesa para maquina escribir metálica 4 rodillos, valor \$195.00.- un ventilador de pedestal mca phillips, valor \$150.00.- una silla secretarial fija metálica color negro, valor \$ 60.00.-una silla metálica con rodillos color negro, valor \$165.00.- un sillón ejecutivo con rodillos color café, valor \$360.00.-una silla secretarial con rodillos color café, valor \$165.00.- un cepillo industrial para madera con tres motores (incompleto), valor \$2,400.00.- un motor eléctrico de 30 H.P aprox., valor \$3,600.00.- un motor eléctrico de 50 H.P aprox. Polea de 6 bandas, valor \$5,000.00.- un motor eléctrico serie 92022563-11, valor \$4,000.00.- un astillador mca trosa mod. B26 serie sopllast de 15 H.P 200 rpm, valor \$30,000.00.- una mesa

trocero con disco hechizo, valor \$5,000.00.- una credenza tipo vitrina 2 puertas corredizas, valor \$450.00.- dos filtros color blanco para compresor de aire mca aro, valor \$1,000.00.- un escritorio metálico chico dos cajones, valor \$300.00.- un motor eléctrico de 3 H.P, valor \$600.00.- una motosierra mca homelite con cadena y barra, valor \$750.00.- un motor eléctrico color naranja de 10 H.P polea de 3 bandas, valor \$1,200.00.- un motor eléctrico de 7 ½ H.P, valor \$900.00.- un motor eléctrico de 3 H.P, valor \$750.00.- un motor eléctrico de 3 H.P, valor \$750.00.- un motor eléctrico de 7 ½ H.P sin tapa, valor \$800.00.- un motor eléctrico de 3 H.P polea rota sin tapa mca Asia, valor \$360.00.- un motor eléctrico de 5 H.P mca westinghouse, valor \$600.00.- un motor eléctrico de 3 H.P sin tapa, valor \$600.00.- un motor eléctrico de 25 H.P mca siemens, valor \$3,000.00 un escritorio metálico de 5 cajones, valor \$500.00.- una silla ejecutiva forrada en pliana, valor \$300.00.- un archivero de 2 cajones, valor \$400.00.- un archivero de 4 cajones, valor \$700.00.- una maquina de escribir mecánica Olivetti mod. lexicon 80, valor \$250.00.- una silla color negro mca copormex , valor \$100.00.- un refrigerador mca copormex serie 0239, valor \$500.00.- una maquina de escribir mecánica mca facit, valor \$200.00.- un radio transmisor portátil en estuche, valor \$600.00.- un radio transmisor portátil en estuche, valor \$600.00.- un radio cb con bocina y micrófono, valor \$500.00.- un motor trifásico tipo c100 serie 12681-15 de 4 H.P, valor \$500.00 un motor trifásico de 4 H.P , valor \$500.00.- un motor de 15 H.P sin placa , valor \$1,500.00.- una mesa de 2 rodillos sin motor ni cadena, valor \$1,000.00.- una maquina de soldar, valor \$5,000.00 , un tanque de gas con manguera manómetro y boquilla, valor \$500.00.- una mesa con esmeril y motor hechiza, valor \$1,500.00.- un archivero metálico cuatro cajones, valor \$300.00.- un archivero metálico tres cajones, valor \$400.00.- 9 discos desorilladores para sierra eléctrica, valor \$450.00.- , una sierra cinta grande con motor siemens de 4 H.P. Valor \$15,000.00.

Valor fijado 338,570.00, postura legal \$ 180,570.67, por lo antes expuesto y toda vez que esta autoridad ignora el domicilio del patrón : Productos de Madera del Guadiana, S. De R. L. de C.V.. ACUERDA: Único.- con fundamento en los artículos 134 fracción IV y 140 del Código Fiscal de la Federación, artículo 277 y 291 de la Ley del Seguro Social en vigor , artículo 158 y 159 del Reglamento de Organización Interna del Instituto Mexicano del Seguro Social, publicado el día 11 de noviembre de 1998. Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en los Artículos Primero, Segundo y Octavo del Decreto por el que se reforman diversas disposiciones de la Ley del Seguro Social, publicado en el Diario Oficial de la Federación del 20 de Diciembre de 2001, procede a publicar por edictos la presente convocatoria , publicándose durante tres días consecutivos en el Diario Oficial de la Federación y en uno de los diarios de mayor circulación en la Republica. Así lo acordó y firma.

Durango, Dgo., a 29 de abril del 2002.

Jefe de la Oficina para Cobros Dgo 10-01

Leticia del Socorro Lerma Meza

Rúbrica.

(R.- 160966)

GRUPO DENIM CAFE, S.A. DE C.V.

BALANCE FINAL DE LIQUIDACION AL 31 DE MARZO DE 2002

Activo	0.00
Suma activo	<u>0.00</u>
Pasivo y capital	
Suma pasivo	0.00
Suma capital contable	0.00
Suma pasivo y capital	<u>0.00</u>

El presente balance se publica en cumplimiento a lo establecido en la fracción II del artículo 247 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

México, D.F., a 3 de mayo de 2002.

Liquidador

Moises Cohen K

Rúbrica.

(R.- 160997)

GRUPO FINANCIERO FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD CONTROLADORA FILIAL

AVISO DE DISMINUCION DE CAPITAL

Para efectos de lo dispuesto por el artículo 9 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, se hace del conocimiento del público que mediante asamblea extraordinaria de accionistas de Grupo Financiero Ford Credit de México, S.A. de C.V., Sociedad Controladora Filial, celebrada el 28 de diciembre de 2001, se resolvió disminuir el capital social en la cantidad de \$19,306,000.00 (diecinueve millones trescientos seis mil pesos 00/100 M.N.) en la parte mínima fija y \$8,369,000.00 (ocho millones trescientos sesenta y nueve mil pesos 00/100 M.N.) en la parte variable. Por virtud de dicha disminución, el capital social resultante será de \$143,974,000.00 (ciento cuarenta y tres millones novecientos setenta y cuatro mil pesos 00/100 M.N.) en su parte mínima fija, y \$81,000.00 (ochenta y un mil pesos 00/100 M.N.) en su parte variable. Dicha resolución quedo sujeta a la condición suspensiva de obtener la autorización por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, misma que fue otorgada mediante oficio 101- 10

323, de fecha 2 de abril de 2002, emitido por dicha Secretaría, y surtirá sus plenos efectos frente a terceros una vez que se inscriba en el Registro Público de Comercio.

Esta publicación se realiza sin perjuicio de cualesquiera otras autorizaciones o publicaciones que, en su caso, conforme al oficio antes mencionado, la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras o cualquier otra disposición de carácter general o especial, deban emitirse en su momento oportuno.

México, D.F., a 3 de mayo de 2002.

Director Jurídico

Lic. Mauricio Raúl Azcárraga Martínez

Rúbrica.

(R.- 161018)

IMPRESOS AMISTAD, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 25 DE MARZO DE 2002

Ingresos

Otros ingresos	20.00	
Productos financieros	5.59	
Suman los ingresos		25.59

Gastos

Gastos de administración	7,912.82	
Pérdida del ejercicio	-7,887.23	

México, D.F., a 25 de marzo de 2002.

Liquidador

Lic. Nora Patricia Sobrado González

Rúbrica.

(R.- 161073)

IMPRESOS AMISTAD, S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 25 DE MARZO DE 2002

Activo

Suma el activo	0.00
----------------	------

Pasivo

Suma el pasivo	0.00
----------------	------

Capital

Capital social	10,000.00
Reserva legal	2,000.00
Resultado de ejercicios anteriores	-4,112.77
Resultado del ejercicio	-7,887.23
Suma el capital	0.00
Suma pasivo y capital	0.00

México, D.F., a 25 de marzo de 2002.

Liquidador

Lic. Nora Patricia Sobrado González

Rúbrica.

(R.- 161076)

AGROASEMEX, S.A.

CONVOCATORIA

Para la enajenación de vehículos, mobiliario y equipo usados y bienes de consumo varios, ubicados en oficina matriz y demás edificios de la convocante, indicados en la presente convocatoria:

Licitación pública nacional número LPN-AGR-MATRIZ-E001/02 (mobiliario y equipo usados, vehículos y bienes varios)

Oficina Matriz

Lugar de visita ocular a los bienes, de junta de aclaraciones, de presentación de propuestas, de apertura y fallo:

Avenida Constituyentes Poniente número 124, colonia El Carrizal, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro., teléfono (442) 238 19 00 extensiones 4063 y 4049.

Número de partida	Cantidad	Unidad de medida	Domicilio de ubicación, verificación y entrega de bienes	Descripción
1	1	Lote No. 1 estacionamiento o 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	17 bienes que comprenden: 17 escritorios

2	1	Lote No. 2 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	20 bienes que comprenden: 20 escritorios
3	1	Lote No. 3 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	15 bienes que comprenden: 11 escritorios, 1 escritorio, 1 anaquel y 1 credenza
4	1	Lote No. 4 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	26 bienes que comprenden: 23 escritorios, 1 credenza y 1 mesa combinada para computadora
5	1	Lote No. 5 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	10 bienes que comprenden: 1 calefactor eléctrico, 2 ventiladores, 1 refrigerador tipo calentador de agua
6	1	Lote No. 6 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	46 bienes que comprenden: 32 sillas y 14 sillones
7	1	Lote No. 7 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	43 bienes que comprenden: 12 sillas, 30 sillones, 1 credenza
8	1	Lote No. 8 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	51 bienes que comprenden: 31 sillas y 20 sillones
9	1	Lote No. 9 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	26 bienes que comprenden: 9 sillas, 16 sillones y 1 credenza
10	1	Lote No. 10 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	16 bienes que comprenden: 15 archiveros y 1 credenza
11	1	Lote No. 11 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	19 bienes que comprenden: 19 archiveros
12	1	Lote No. 12 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	9 bienes que comprenden: 1 sala de tres piezas y 1 credenza
13	1	Lote No. 13 estacionamiento 3	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	28 bienes que comprenden: 5 ceniceros basurero, 1 credenza, 1 escritorio, 1 anaquel y 1 credenza
14	1	Lote No. 14 Bodega I. Pérez	Ignacio Pérez Sur número 28, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	15 bienes que comprenden: 15 escritorios de madera
15	1	Lote No. 15 Bodega I. Pérez	Ignacio Pérez Sur número 28, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	15 bienes que comprenden: 15 escritorios de madera
16	1	Lote No. 16 Bodega I. Pérez	Ignacio Pérez Sur número 28, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	15 bienes que comprenden: 15 escritorios de madera
17	1	Lote No. 17 Bodega I. Pérez	Ignacio Pérez Sur número 28, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	15 bienes que comprenden: 15 escritorios
18	1	Lote No. 18 Bodega I. Pérez	Ignacio Pérez Sur número 28, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	15 bienes que comprenden: 15 escritorios de madera
19	1	Lote No. 19 Bodega I. Pérez	Ignacio Pérez Sur número 28, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	21 bienes que comprenden: 21 archiveros metálicos

20	1	Lote No. 20 Bodega I. Pérez	Ignacio Pérez Sur número 28, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	16 bienes que comprenden: 15 archiveros y 1 credenza
21	1	Lote No. 21 Bodega I. Pérez	Ignacio Pérez Sur número 28, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	92 bienes que comprenden: 2 mesas, 11 escritorios, 35 calculadoras eléctricas, 1 guillotina manual, 1 credenza, 2 televisores, 1 videocámara y 1 sillón de espera cuatro plazas
22	1	Lote No. 22 Puebla	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Ampliación Américas, Toluca, Edo. de México.	100 bienes que comprenden: 10 archiveros, 10 basureros, 12 cestos papeleros, 8 sillas, 2 tarjetos metálicos, 4 sillones, 21 anaqueles, 3 odómetros, 10 calculadoras eléctricas, 1 cenicero basurero, 1 guillotina manual, 1 báscula, 2 módulos de exposición, 3 ventiladores, 1 enfriador-calentador de agua, 1 rotafolio pintarrón, 1 videocasetera VHS, 1 perchero metálico, 3 pizarrones metálicos
23	1	Lote No. 23 Puebla	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Ampliación Américas, Toluca, Edo. de México.	118 bienes que comprenden: 17 archiveros, 13 escritorios, 2 sillas, 2 libreros, 8 calculadoras eléctricas, 2 muebles de madera, 2 cinta métrica, 3 fax belinófono, 2 gabinetes de madera, 2 cámaras fotográficas, 2 videocaseteras, 2 amplificadores, 4 tajalápiz manual, 2 engargoladoras manuales, 1 basurero, 1 retroproyector de acetatos, 2 regulador de voltaje, 1 cámara fotográfica, 1 nicho de madera, 1 tarjetero metálico, 1 vitrina, 1 báscula, 1 máquina de escribir eléctrica, 7 tableros ranurados de pared, 1 reloj checador, 1 computador de fibra, 1 botiquín metálico, 1 cesto papelerero, 1 rotafolio
24	1	Lote No. 24 Guerrero	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Ampliación Américas, Toluca, Edo. de México.	102 bienes que comprenden: 8 escritorios, 2 credenzas, 2 sillones, 13 archiveros, 10 mesas, 6 cestos basureros, 1 frigo-bar, 1 mueble de madera, 2 muebles de madera, 1 librero metálico, 1 tarjetero metálico, 1 botiquín metálico, 1 guillotina manual, 1 guillotina manual, 2 máquinas de escribir eléctricas, 2 odómetros, 1 fax belinófono, 1 pedestal, 2 aparatos de aire acondicionado, 1 reloj, 2 eléctricos, 2 básculas 5 kgrs., 1 televisor 21", 1 cámara fotográfica, 1 perchero metálico, 6 teléfonos, 1 rotafolio
25	1	Lote No. 25 Pachuca	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Ampliación Américas, Toluca, Edo. de México.	84 bienes que comprenden: 16 escritorios, 41 muebles, 1 aparato de aire acondicionado, 3 credenzas, 2 libreros aglomerado, 4 mesas multiusos, 1 monitor, 1 computadora, 2 refrigeradores, 5 anaqueles metálicos, 2 ventiladores de techo, 1 cenicero basurero metálico, 1 perchero metálico, 1 pizarrón de pared
26	1	Lote No. 26 Pachuca	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Ampliación Américas, Toluca, Edo. de México.	92 bienes que comprenden: 11 cestos papeleros, 11 papeleros metálicos, 11 sillones, 20 sillas, 7 mesas de madera, 1 engargoladora manual, 2 foliadores, 2 de escribir eléctricas, 2 máquinas de escribir metálicas, 2 tajalápiz eléctrico, 3 básculas de 5 kgrs., 1 VHS, 1 televisor 21", 1 amplificador con trompa, 1 rotafolio, 1 balanza electrónica, 6 extinguidores
27	1	Lote No. 27 Toluca	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Ampliación Américas, Toluca, Edo. de México.	100 bienes que comprenden: 30 escritorios, 3 credenzas, 13 archiveros, 17 sillas, 4 sillones, 3 gabinetes, 7 muebles, 1 calefactor de gas, 4 anaqueles
28	1	Lote No. 28 Toluca	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Ampliación Américas, Toluca, Edo. de México.	101 bienes que comprenden: 18 archiveros, 1 credenza, 1 locker metálico, 1 gabinete, 41 sillas, 10 sillones, 10 anaqueles metálicos, 2 calefactores, 1 caja fuerte, 1 rotafolio

29	1	Lote No. 29 Toluca	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Ampliación Américas, Toluca, Edo. de México.	127 bienes que comprenden: 32 cestos papeleros, 32 basureros metálicos, 1 escritorio, 1 guillotina manual, 5 sillas, 3 mesas, 2 engargoladoras, 5 máquinas de escribir, 5 calculadoras eléctricas, 1 aspiradora industrial, 1 odómetro, 4 básculas de 5 kgrs., 1 televisor de 21", 1 VHS, 3 retroproyector de acetatos, 1 pantalla de video, 1 equipo de medición, 1 ventilador de pedestal, 5 botellas, 1 cenicero basurero, 1 fax, 10 percheros, 2 tajalápiz, 2 calefactores, 3 tarjeteros metálicos, 3 rotafolios, 1 sillones, 1 pizarrón, 1 pintarrón, 4 bancos de metal, 1 escribir mecánica
30	1	Lote No. 30 Veracruz	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Ampliación Américas, Toluca, Edo. de México.	105 bienes que comprenden: 17 escritorios, 1 sillones, 12 mesas, 8 odómetros, 5 calculadoras, 1 enfriador-calentador de agua, 8 máquinas de coser, 5 aparatos de aire acondicionado, 3 básculas de 5 kg, 1 21", 1 videocasetera VHS, 3 ventiladores de pedestal, 2 acetatos, 2 balanzas electrónicas, 2 cámara, 1 anaqueles metálicos, 1 credenza, 1 pizarrón, 1 teléfonos, 1 guillotina, 1 conmutador telefónico, 1 extinguidores, 1 rotafolio, 2 regulador de voltaje, 1 1 cuadro decorativo
31	1	Lote No. 31 Veracruz	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Ampliación Américas, Toluca, Edo. de México.	102 bienes que comprenden: 1 cinta métrica de 3 metros, 1 sillones, 1 sala de espera, 44 sillas, 12 cestos basureros, 1 fax
32	1	Unidad	Epigmenio González número 1, fraccionamiento Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número económico A-
33	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número económico A-
34	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número económico A-
35	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número económico A-
36	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Nissan pick up modelo 1998 número económico A-
37	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Nissan pick up modelo 1998 número económico A-
38	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Nissan pick up modelo 1998 número económico A-
39	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
40	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
41	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
42	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
43	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-

44	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
45	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
46	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
47	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
48	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
49	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
50	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
51	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
52	1	Unidad	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-
53	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
54	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
55	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
56	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Nissan pick up modelo 1998 número ec
57	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Nissan pick up modelo 1998 número ec
58	1	Unidad	Epigmenio González número 1, Fracc. Los Molinos, Santiago de Querétaro, Qro.	Camioneta Nissan pick up modelo 1998 número ec
59	1	Unidad	Calle Planeta 2590-A, colonia Jardines del Bosque, Guadalajara, Jalisco.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
60	1	Unidad	Calle Planeta 2590-A, colonia Jardines del Bosque, Guadalajara, Jalisco.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
61	1	Unidad	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Américas, Toluca, Edo. de México.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
62	1	Unidad	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Américas, Toluca, Edo. de México.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número

63	1	Unidad	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Américas, Toluca, Edo. de México.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
64	1	Unidad	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Américas, Toluca, Edo. de México.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
65	1	Unidad	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Américas, Toluca, Edo. de México.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
66	1	Unidad	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Américas, Toluca, Edo. de México.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
67	1	Unidad	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Américas, Toluca, Edo. de México.	Camioneta Nissan pick up modelo 1998 número ec
68	1	Unidad	Isabel la Católica número 705 Sur, colonia Américas, Toluca, Edo. de México.	Camioneta Nissan pick up modelo 1998 número ec
69	1	Lote	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	2 bienes que comprenden: 1 camioneta pick u Chevrolet C-15, color blanco, motor a gasolina, serie 1GCEC2478TZ203878 y 1 caseta alta camp up Chevrolet C-15, color blanco con ventanas cajoneras hasta para 200 expedientes, mesa d acojinados, toldo para sombra, 1 mesa plegadiza y
70	1	Unidad	Avenida Itzaes 476-N de la Calle 86 y 585-H de la Calle 49, colonia Santa Petronila, código postal 97070, Mérida, Yucatán.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
71	1	Unidad	Avenida Itzaes 476-N de la Calle 86 y 585-H de la Calle 49, colonia Santa Petronila, código postal 97070, Mérida, Yucatán.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
72	1	Unidad	Avenida Itzaes 476-N de la Calle 86 y 585-H de la Calle 49, colonia Santa Petronila, código postal 97070, Mérida, Yucatán.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
73	1	Unidad	Avenida Itzaes 476-N de la Calle 86 y 585-H de la Calle 49, colonia Santa Petronila, código postal 97070, Mérida, Yucatán.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
74	1	Unidad	Avenida Itzaes 476-N de la Calle 86 y 585-H de la Calle 49, colonia Santa Petronila, código postal 97070, Mérida, Yucatán.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
75	1	Unidad	Avenida Itzaes 476-N de la Calle 86 y 585-H de la Calle 49, colonia Santa Petronila, código postal 97070, Mérida, Yucatán.	Camioneta Chevrolet pick up modelo 1996 número
76	1	Unidad	Avenida Itzaes 476-N de la Calle 86 y 585-H de la Calle 49, colonia Santa Petronila, código postal 97070, Mérida, Yucatán.	Chrysler Neón modelo 1998 número económico A-

77	1	Lote	Avenida Constituyentes número 124 poniente, colonia El Carrizal, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro., teléfono (4) 238 19 00 extensiones 4063 y 4064	41 bienes que comprenden: 140 blocks tabular de 7 columnas t/carta, 1,800 carpas, 16 blocks tabular de 16 columnas t/carta sin concepto, 16 columnas t/oficio sin concepto, 64 blocks tabular de 16 columnas t/oficio sin concepto, 57 blocks tabular de 26 columnas t/oficio sin concepto, 82 cintas para DTP, 82 protectores para diapositivas, 82 cintas para DTP, 93 calendarios ejecutivos, 93 cajas de broches de latón, 93 broches de latón del No. 5, 5 cajas de broches de latón del No. 6, 390 porta unipicos, 390 cintas p/máquina de escribir IBM de esfera, 2 cintas p/Olivetti, 19 correctores p/máquina de escribir Olivetti, 19 correctores p/máquina de escribir Olympia std. 100, 71 de escribir Olympia std. 100, 71 cintas p/máquina de escribir Olympia std. 100, 111, 51 correctores p/máquina de escribir Olivetti, 21 p/archivero t/carta, 21 juegos de escuadras, 21 paquetes con 25 forros c/u para cuaderno profesional, 86 guías para archivo, 86 postes de aluminio para estanterías, 19 medidas, 19 repuestos para pluma sheaffer, 3 margaritas para máquina de escribir Olympia, 12 calendarios ejecutivos para base, 12 peines para estanterías, 12 impresora LQ-1050, 24 disquetes 5 1/4" MDS-HD, 24 EX-800 y/o 1000, 2 cintas p/impresora Datapoint, 2 p/impresora LQQ-2550 color, 2 cintas para impresora LQQ-2550 color, 9 cintas para impresora LQ-2550 color, 24 cajas de disquetes HD, 6 cintas para impresora EX-800 y/o 1000, 2 seguridad de 56 x 86 de 95 kgs., 2 agendas, 2 reconocimientos y/o personificadores de cristal y 3 1999.
78	2	Pieza	Reforma Agraria número 95, colonia Casa Blanca, código postal 76030, Santiago de Querétaro, Qro.	2 bienes que comprenden: 1 caseta camper, 1 camioneta pick up Chrysler modelo 1991, color blanco, baja, tipo paseo para camioneta pick up Chrysler modelo 1991, color blanco

(1) Los precios mínimos de venta no incluyen I.V.A.

Calendario y horario de eventos para la venta de vehículos, mobiliario y equipo usados

Etapas del proceso	Fecha(s)
Consulta y venta de bases (2)	Del 10 al 22 de mayo de 2002
Inspección ocular de los bienes en el lugar de ubicación (2)	Del 10 al 22 de mayo de 2002
Junta de aclaraciones	15 de mayo de 2002
Recepción de propuestas y registro de participantes	23 de mayo de 2002
Apertura de propuestas económicas y fallo	23 de mayo de 2002
Entrega de bienes (2)	Del 24 al 28 de mayo de 2002, conforme a lo dispuesto en las bases de licitación

(2) En días hábiles de lunes a viernes.

Información general:

A fin de que los interesados conozcan y practiquen una inspección ocular a los bienes a enajenar, los interesados deberán acudir a la oficina correspondiente de Agroasemex, S.A. en los domicilios, fechas y horarios señalados en esta convocatoria, así como en las bases de licitación.

Los vehículos, mobiliario y equipo, y demás bienes materia de esta convocatoria, se ofrecen en las condiciones técnicas, mecánicas y físicas en que actualmente se encuentran y se podrá ofertar por uno o más partidas y/o lotes.

Las bases de la licitación se encuentran disponibles para consulta gratuita y/o compra, en el domicilio que ocupa la oficina matriz de Agroasemex, S.A., en el domicilio descrito en el encabezado de la presente convocatoria.

Las bases podrán ser adquiridas en las fechas, horarios y lugares indicados, previo pago de la cantidad de \$400.00 (cuatrocientos pesos 00/100 M.N.); el pago se hará en efectivo o cheque certificado o de caja a nombre de Agroasemex, S.A.

Los interesados deberán garantizar sus propuestas, presentando junto con las mismas cheque certificado o de caja o fianza, expedido por una institución autorizada a favor de Agroasemex, S.A., por un importe equivalente al 10% del valor señalado como precio mínimo de venta más el Impuesto al Valor Agregado, por cada una de las partidas y/o lotes a enajenar. La garantía será devuelta a los licitantes que no resulten ganadores, en el mismo acto en que se dé a conocer el fallo de la licitación.

Las propuestas deberán ser presentadas en sobre debidamente cerrado en forma inviolable, en español y los importes expresados en moneda nacional, en número y letra, en el domicilio de oficina matriz de Agroasemex, S.A. citado en el encabezado de estas bases de licitación, dentro de las dos horas anteriores al inicio del acto de apertura de ofertas.

El acto de presentación y de apertura de propuestas económicas se realizará en la sala de usos múltiples de oficina matriz de Agroasemex, S.A., en el domicilio, fecha y horario establecidos en esta publicación.

Los bienes motivo de esta licitación, se adjudicarán a el(los) postor(es) que haya(n) presentado la(s) oferta(s) más alta(s), siempre y cuando sea igual o superior al precio mínimo de venta establecido. Ninguna de las condiciones contenidas en las bases, así como en las propuestas que sean presentadas por los licitantes, podrán ser negociadas.

Los bienes objeto de este procedimiento serán entregados en cada una de las oficinas donde se ubiquen físicamente, del 27 al 29 de mayo de 2002.

Santiago de Querétaro, Qro., a 10 de mayo de 2002.

Oficina Matriz de Agroasemex, S.A.

Dirección de Administración

(R.- 161105)

TEDIBE, S.A. DE C.V.

CONVOCATORIA

ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA

Por acuerdo del Consejo de Administración de Tedibe, S.A. de C.V. (la Sociedad), adoptado en su sesión del 11 de abril de 2002, se convoca a los accionistas de la Sociedad, a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas que se llevará a cabo el próximo 27 de mayo de 2002, a partir de las 9:00 horas en las oficinas de la Sociedad, ubicadas en avenida de los Angeles número 303, colonia San Martín Xochináhuac, Azcapotzalco, en esta Ciudad de México, para tratar los asuntos contenidos en el siguiente:

ORDEN DEL DIA

I.- Designación del comisario propietario de la Sociedad.

II.- Determinación del sentido del voto de las acciones propiedad de la Sociedad en las asambleas generales de accionistas de cada una de las subsidiarias de la misma.

III.- Designación de delegados especiales que den cumplimiento y formalicen las resoluciones adoptadas por la Asamblea.

Se les recuerda a los señores accionistas que, para tener derecho a asistir a la Asamblea, deberán obtener la tarjeta de admisión correspondiente, para lo cual deberán estar inscritos como tales en el libro de registro de accionistas que al efecto lleva la Sociedad. Las tarjetas de admisión se expedirán a partir de la fecha de publicación de esta convocatoria y hasta el 24 de mayo de 2002, en las oficinas de la Secretaría, ubicadas en Paseo de los Tamarindos número 400-A piso 20, colonia Bosques de las Lomas, Delegación Cuajimalpa, código postal 05120, México, Distrito Federal, de 9:00 a 14:00 y de 16:00 a 18:00 horas de lunes a viernes. A las solicitudes de expedición de tarjeta de admisión deberán acompañar, en su caso, la carta poder de quien vaya a representar al accionista en la Asamblea.

México, D.F., a 7 de mayo de 2002.

Secretario del Consejo de Administración

Carlos Galván Duque Cásares

Rúbrica.

(R.- 161108)

TEDIBE, S.A. DE C.V.

CONVOCATORIA

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

Por acuerdo del Consejo de Administración de Tedibe, S.A. de C.V. (la Sociedad), adoptado en su sesión del 11 de abril de 2002, se convoca a los accionistas de la Sociedad, a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que se llevará a cabo el próximo 27 de mayo de 2002, a partir de las 10:00 horas en las oficinas de la Sociedad, ubicadas en avenida de los Angeles número 303, colonia San Martín Xochináhuac, Azcapotzalco, en esta Ciudad de México, para tratar los asuntos contenidos en el siguiente:

ORDEN DEL DIA

I.- Discusión y, en su caso, aprobación del informe de los administradores sobre la marcha de la Sociedad y de los estados financieros de la Sociedad respecto del ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2001, así como el informe del Comisario.

II.- Designación de nuevos miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y designación del presidente del Consejo de Administración de la misma.

III.- Revocación y, en su caso, otorgamiento de poderes.

IV.- Designación de delegados especiales que den cumplimiento y formalicen las resoluciones adoptadas por la Asamblea.

Se les recuerda a los señores accionistas que, para tener derecho a asistir a la Asamblea, deberán obtener la tarjeta de admisión correspondiente, para lo cual deberán estar inscritos como tales en el libro de registro de accionistas que al efecto lleva la Sociedad. Las tarjetas de admisión se expedirán a partir de la fecha de publicación de esta convocatoria y hasta el 24 de mayo de 2002, en las oficinas de la Secretaría, ubicadas en Paseo de los Tamarindos número 400-A piso 20, colonia Bosques de las Lomas, Delegación Cuajimalpa, código postal 05120, México, Distrito Federal, de 9:00 a 14:00 y de 16:00 a 18:00 horas de lunes a viernes. A las solicitudes de expedición de tarjeta de admisión deberán acompañar, en su caso, la carta poder de quien vaya a representar al accionista en la Asamblea.

México, D.F., a 7 de mayo de 2002.
Secretario del Consejo de Administración
Carlos Galván Duque Cásares
Rúbrica.

(R.- 161109)