



CIUDAD DE MEXICO  
DF

# Gaceta Oficial del Distrito Federal

Organo de Difusión del Distrito Federal

OCTAVA EPOCA

1 DE JUNIO DE 1998

No. 129

## INDICE

### SECRETARIA DE GOBIERNO

DECRETO QUE REFORMA EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA  
ADMINISTRACION PUBLICA DEL DISTRITO FEDERAL 3

### SECRETARIA DE DESARROLLO URBANO Y VIVIENDA

AVISO DE LA CONSULTA PUBLICA PARA LA MODIFICACION DE LOS  
PROGRAMAS DELEGACIONALES DE DESARROLLO URBANO 6

### SECRETARIA DE OBRAS Y SERVICIOS

CONVOCATORIAS NUMEROS 017 Y 018 DE LICITACION PUBLICA  
MULTIPLE NACIONAL SOBRE CONTRATO DE OBRA PUBLICA 7

### SECCION DE AVISOS

EMPRESAS ASOCIADAS L. Y Z., S.A. DE C.V. 11

SISTEMA UNIVERSAL DE VIDEO, S.A. DE C.V. 12

GRUPO MAC'MA, S.A. DE C.V. 13

EMBOTELLADORES DEL VALLE DE ANAHUAC, S.A. DE C.V. 42

EDITOS 59

## DISTRITO FEDERAL

### DECRETO QUE REFORMA EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA ADMINISTRACION PUBLICA DEL DISTRITO FEDERAL

**CUAUHTÉMOC CÁRDENAS SOLORZANO**, Jefe de Gobierno del Distrito Federal, en ejercicio de la facultad que me confieren los artículos 122, apartado C, Base Segunda, fracción II, inciso b), de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y 67, fracción II, del Estatuto de Gobierno del Distrito Federal, y con fundamento en los artículos 87 y 88 de dicho Estatuto, 2o. y 15 de la Ley Orgánica de la Administración Pública del Distrito Federal, he tenido a bien expedir el siguiente

#### DECRETO QUE REFORMA EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DEL DISTRITO FEDERAL

**ARTICULO ÚNICO.-** Se **reforma** el artículo 2o.; y se **adicionan** los artículos 10-C, 23-A y 23-B del Reglamento Interior de la Administración Pública del Distrito Federal, para quedar como siguen:

**Artículo 2o.-** Para el estudio, planeación y despacho de los asuntos que le competen, la Administración Pública Centralizada del Distrito Federal, contará con las siguientes dependencias, unidades administrativas y órganos desconcentrados:

- Jefatura
- Secretaría de Gobierno
- Secretaría de Desarrollo Urbano y Vivienda
- Secretaría de Desarrollo Económico
- Secretaría del Medio Ambiente
- Secretaría de Obras y Servicios
- Secretaría de Educación, Salud y Desarrollo Social
- Secretaría de Finanzas
- Secretaría de Transportes y Vialidad
- Secretaría de Seguridad Pública
- Secretaría de Turismo
- Oficialía Mayor
- Contraloría General
- Subsecretaría de Gobierno
- Subsecretaría de Asuntos Jurídicos
- Subsecretaría de Coordinación Delegacional y Metropolitana
- Subsecretaría de Trabajo y Previsión Social
- Subsecretaría de Seguridad Pública
- Coordinación de Participación Ciudadana para la Prevención del Delito
- Tesorería
- Dirección General de Comunicación Social
- Dirección General de Gobierno

- Dirección General de Reclusorios y Centros de Readaptación Social
- Dirección General de Regularización Territorial
- Dirección General de Trabajo y Previsión Social
- Dirección General de Trabajo no Asalariado
- Dirección General de Empleo y Capacitación
- Dirección General de Protección Civil
- Dirección General de Servicios Legales
- Dirección General del Registro Público de la Propiedad y de Comercio
- Dirección General Jurídica y de Estudios Legislativos
- Dirección General de Coordinación Delegacional
- Dirección General de Coordinación Metropolitana
- Dirección General de Política, Supervisión y Evaluación
- Dirección General de Prevención del Delito y Capacitación
- Dirección General de Desarrollo Urbano
- Dirección General de Administración Urbana
- Dirección General de Políticas y Normatividad Económica
- Dirección General de Promoción e Inversiones
- Dirección General de Desarrollo Rural
- Dirección General de Operación y Control de Proyectos
- Dirección General de Abasto, Comercio y Distribución
- Dirección General de Prevención y Control de la Contaminación
- Dirección General de Proyectos Ambientales
- Dirección General de Obras Públicas
- Dirección General de Servicios Urbanos
- Dirección General de Construcción y Operación Hidráulica
- Dirección General de Construcción de Obras del Sistema de Transporte Colectivo
- Dirección General de Acción Social, Cívica y Cultural
- Dirección General de Promoción Deportiva
- Dirección General de Política Social
- Subtesorería de Política Fiscal
- Subtesorería de Administración Tributaria
- Dirección de Registro
- Dirección de Servicios al Contribuyente
- Dirección de Ingresos
- Dirección de Ejecución Fiscal
- Administraciones Tributarias
- Subtesorería de Fiscalización

Dirección de Programación y Control de Auditorías  
 Dirección de Auditorías Directas  
 Dirección de Revisiones Fiscales

- Subtesorería de Catastro y Padrón Territorial
- Dirección General de Programación y Presupuesto
- Dirección General de Administración Financiera
- Procuraduría Fiscal del Distrito Federal

Subprocuraduría de Servicios Jurídicos  
 Subprocuraduría de Juicios Sobre Ingresos Locales  
 Subprocuraduría de Recursos Administrativos  
 Subprocuraduría de Juicios Sobre Ingresos Coordinados y Asuntos Penales

- Dirección General de Planeación y Proyectos de Transporte y Vialidad
- Dirección General de Normatividad y Evaluación del Transporte
- Dirección General de Servicios al Transporte
- Dirección General de Control de Tránsito
- Dirección General de Seguridad Pública Regional I (Norte)
- Dirección General de Seguridad Pública Regional II (Centro)
- Dirección General de Seguridad Pública Regional III (Oriente)
- Dirección General de Seguridad Pública Regional IV (Poniente)
- Dirección General de Seguridad Pública Regional V (Sur)
- Dirección General de Agrupamientos
- Dirección General de Políticas de Seguridad Pública
- Dirección General de Supervisión e Investigación Interna
- Dirección General de Imagen y Comercialización
- Dirección General de Servicios Turísticos y Fomento Empresarial
- Dirección General de Investigación y Estadística
- Dirección General de Servicios de Apoyo
- Dirección General de Administración y Desarrollo de Personal
- Dirección General de Recursos Materiales y Servicios Generales
- Dirección General de Modernización Administrativa
- Dirección General del Patrimonio Inmobiliario
- Dirección General de Auditoría
- Dirección General de Legalidad y Responsabilidades

Dirección de Responsabilidades y Sanciones

- Contralorías Internas
- Dirección General de Evaluación y Diagnóstico
- Dirección General de Comisarios
- Unidad de Zoológicos de la Ciudad de México
- Delegaciones del Distrito Federal
- Procuraduría Social
- Instituto de Vivienda de la Ciudad de México
- Comisión de Recursos Naturales

- Comisión de Aguas del Distrito Federal
- Planta de Asfalto del Distrito Federal
- Servicio Público de Localización Telefónica
- Instituto de Servicios de Salud del Distrito Federal
- Junta de Asistencia Privada
- Instituto Técnico de Formación Policial.

**Artículo 10-C.-** Corresponde al titular de la Coordinación de Participación Ciudadana para la Prevención del Delito:

- I. Apoyar a la Secretaría de Gobierno en materia de políticas de participación ciudadana para la prevención del delito, así como proponer las reformas legislativas que en esta materia se requieran;
- II. Desempeñar las comisiones que el titular de la Secretaría de Gobierno o, en su caso, el Jefe de Gobierno le encomiende, rindiendo la información correspondiente sobre el desarrollo de las mismas;
- III. Coordinar la elaboración del programa integral de prevención del delito del Distrito Federal;
- IV. Supervisar y evaluar los avances y resultados del programa integral de la materia;
- V. Promover y constituir los Comités Ciudadanos de Prevención del Delito en las Delegaciones del Distrito Federal;
- VI. Proponer los mecanismos de coordinación entre las dependencias y las unidades administrativas de la Administración Pública del Distrito Federal en materia de atención ciudadana para la prevención de conductas delictivas, y
- VII. Las demás que le atribuyen expresamente las leyes, reglamentos, decretos y acuerdos, las que le sean conferidas por sus superiores jerárquicos y las que les correspondan a las unidades administrativas adscritas a la Coordinación, las cuales serán ejercidas, al igual que las demás, sin perjuicio de las que tengan otras dependencias y unidades administrativas, sino en coordinación con las mismas.

**Artículo 23-A.-** Corresponde a la Dirección General de Política, Supervisión y Evaluación:

- I. Elaborar los manuales de normas y procedimientos del programa integral de prevención del delito, necesarios para lograr el cabal cumplimiento del mismo;

- II. Supervisar la asignación de recursos que se destinen a la Coordinación de Participación Ciudadana para la Prevención del Delito, de conformidad con las políticas y lineamientos que ésta emita;
  - III. Recabar de las dependencias y unidades administrativas de la Administración Pública del Distrito Federal, los datos, informes y demás referencias necesarias para la elaboración de las estadísticas, que permitan configurar el sistema integral de información delictiva de la Ciudad de México;
  - IV. Formular el diagnóstico de incidencia y propensión delictiva para las diferentes colonias de la Ciudad de México, a fin de desarrollar las estrategias de prevención;
  - V. Integrar, analizar y evaluar la opinión ciudadana, referente a la actuación de las instituciones encargadas de la procuración de justicia, como medio para la prevención del delito;
  - VI. Proporcionar orientación a la comunidad para la prevención del delito;
  - VII. Promover la comunicación e intercambio de experiencias en materia de prevención del delito con instituciones nacionales y extranjeras;
  - VIII. Coordinar los recorridos de trabajo, foros y reuniones del Coordinador de Participación Ciudadana para la Prevención del Delito, y
  - IX. Presentar un informe periódico sobre los avances que se registran en la atención de la demanda ciudadana, en materia de prevención del delito.
- II. Elaborar los materiales de apoyo para la integración y operación del programa integral para la prevención del delito;
  - III. Establecer los mecanismos necesarios para la participación de la sociedad civil, en la realización de acciones que permitan la prevención del delito;
  - IV. Coadyuvar en la aplicación de los programas de procuración de justicia para el Distrito Federal;
  - V. Establecer las políticas de participación comunitaria en materia de prevención del delito;
  - VI. Fomentar la cultura preventiva del delito en la ciudadanía;
  - VII. Estudiar las conductas antisociales y los factores que las propician;
  - VIII. Coadyuvar en la instalación de los Comités Ciudadanos de Prevención del Delito, en las Delegaciones, promoviéndolos en las colonias, barrios, asentamientos y unidades habitacionales, así como estableciendo el directorio de sus participantes;
  - IX. Representar al Coordinador de Participación Ciudadana para la Prevención del Delito, en las reuniones de los Comités Ciudadanos de Prevención del Delito, y
  - X. Establecer los mecanismos de coordinación entre los sectores público, social y privado en materia de prevención del delito.

#### TRANSITORIO

**UNICO.-** El presente Decreto entrará en vigor al día siguiente de su publicación en la Gaceta Oficial del Distrito Federal.

Dado en la Residencia Oficial del Ejecutivo Local, Ciudad de México a los veinticinco días del mes de mayo de mil novecientos noventa y ocho.- El Jefe de Gobierno del Distrito Federal, **Cuauhtémoc Cárdenas Solorzano.-** Rúbrica.- La Secretaria de Gobierno, **Rosario Robles Berlanga.-** Rúbrica.

**Artículo 23-B.-** Corresponde a la Dirección General de Prevención del Delito y Capacitación:

- I. Definir los lineamientos generales a que se sujetará la consulta ciudadana para la elaboración del programa integral para la prevención del delito;

## SECRETARIA DE DESARROLLO URBANO Y VIVIENDA

### AVISO DE CONSULTA PUBLICA PARA LA MODIFICACION DE LOS PROGRAMAS DELEGACIONALES DE DESARROLLO URBANO.

Consulta publica para la modificación del uso del suelo de acuerdo a los arts. 23 fracción III y 26 de la Ley de Desarrollo Urbano del D.F. respecto a los siguientes predios:

| Ubicación del predio  | Uso Solicitado           |
|---|--------------------------|
| CIRCUITO CUEMANCO PONIENTE No. 171, COL. BARRIO 18, XOCHIMILCO,                 | 26 VIVIENDAS             |
| CIRCUITO CUEMANCO NORTE No. 166, COL. BARRIO 18, XOCHIMILCO,                    | 18 VIVIENDAS             |
| CANAL DE OTHENCO N° 20, (ANTES 30) COL. SAN FRANCISCO XICALTONGO, IZTACALCO     | 35 VIVIENDAS             |
| CDA. DE HIDALGO N°. 12, COL. SAN FCO. CULHUACAN, COYOACAN                       | 20 VIVIENDAS             |
| CENTENARIO N°. 119, COL. SAN SIMON TICUMAC, BENITO JUAREZ                       | 65 VIVIENDAS             |
| COAHUILA N°. 48, COL. ROMA, CUAUHEMOC   | 20 VIVIENDAS             |
| EMILIANO ZAPATA N°. 47, COL. PORTALES, BENITO JUAREZ                            | 30 VIVIENDAS             |
| FERNANDO MONTES DE OCA N°. 390, COL. NINOS HEROES DE CHAPULTEPEC, BENITO JUAREZ | 30 VIVIENDAS             |
| FCO. DIAZ COBARRUBIAS N°. 83, COL. SAN RAFAEL, CUAUHEMOC                        | 65 VIVIENDAS             |
| FRAY JUAN DE PADILLA N°. 121, COL. VASCO DE QUIROGA, GUSTAVO A. MADERO.         | 10 VIVIENDAS             |
| INDEPENDENCIA N° 76, COL. SAN SIMON, BENITO JUAREZ                              | 15 VIVIENDAS             |
| JOSE J. JASSO N°. 67, COL. MOCTEZUMA 1ª SECC, V. CARRANZA                       | 15 VIVIENDAS             |
| LAGO SUPERIOR N°. 4, COL. TACUBA, MIGUEL HIDALGO                                | 30 VIVIENDAS             |
| LAGO TUS N°. 3 COL. ANAHUAC, MIGUEL HIDALGO                                     | 40 VIVIENDAS             |
| NORTE 1B N°. 4512, COL. GUADALUPE VICTORIA, G. A. MADERO                        | 10 VIVIENDAS             |
| PACIFICO N°. 364, COL. EL ROSEDAL, COYOACAN                                     | 60 VIVIENDAS             |
| PROSPERIDAD N°. 86, COL. ESCANDON, MIGUEL HIDALGO                               | 20 VIVIENDAS             |
| RAFAEL MARTINEZ RIP N°. 66, COL. INDEPENDENCIA, B. JUAREZ                       | 30 VIVIENDAS             |
| SAN ANTONIO TOMATLAN N°. 60, COL. 10 DE MAYO, V. CARRANZA                       | 50 VIVIENDAS             |
| SANTA ROSA N°. 21, COL. VALLE GOMEZ, V. CARRANZA                                | 15 VIVIENDAS             |
| XICOTENCATL ESQ. GENERAL ANAYA, COL. SAN DIEGO CHURUBUSCO, COYOACAN             | ESC. DE RESTAURACION     |
| CALLEJON PUBLICO N°. 16, COL. XALALPAN, TLALPAN                                 | 7 VIVIENDAS              |
| INSURGENTES SUR N°. 3846, COL. CENTRO DE TLALPAN, TLALPAN                       | REST.-BAR                |
| KAMERUN N°. 218, COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, MIGUEL HIDALGO                      | OFICINAS                 |
| PLATON N°. 145, COL. POLANCO, MIGUEL HIDALGO                                    | OFICINAS                 |
| VEREDA N°. 80, COL. PEDREGAL DE SAN ANGEL, ALVARO OBREGON                       | OFICINAS                 |
| VICTORIA N°. 71, COL. COPILCO EL BAJO, COYOACAN                                 | TORTILLERIA              |
| PROLONGACION VASCO DE QUIROGA KM 8 ½, N°. 2000, COL. SANTA FE, CUAJIMALPA       | OFICINAS Y ENTRENAMIENTO |

Las opiniones a favor o en contra se deberán presentar por escrito en las Delegaciones Del D.F. o en las oficinas de SEDUVI ubicadas en victoria No. 7, 1° piso, col. Centro, a partir del día de hoy y hasta el 13 de julio de 1998, o en la audiencia pública que se celebrará el día 14 de julio de 1998 a las 10:00 hrs. en las oficinas de SEDUVI antes citadas.

EL SECRETARIO DE DESARROLLO URBANO Y VIVIENDA  
ARQ. ROBERTO EIBENSCHUTZ HARTMAN  
RUBRICA.



**SECCION DE AVISOS**  
**EMPRESAS ASOCIADAS L. Y Z., S.A. DE C.V.**  
**(En Liquidación)**

**Balance Final de Liquidación al 28 de Febrero de 1998**

| <b>ACTIVO</b>                      |                                |            |
|------------------------------------|--------------------------------|------------|
| <b>Circulante:</b>                 |                                |            |
| Bancos                             | \$                             | 192,659    |
| Inversiones Temporales             |                                | -          |
| Empresas Filiales                  |                                | -          |
| Anticipos de I.S.R. e I.A.         |                                | -          |
| I.V.A. por Acreditar               |                                | -          |
|                                    |                                | \$ 192,659 |
| <b>Otros Activos:</b>              |                                |            |
| Gastos de Organización             | \$                             | -          |
| Amortización Acumulada             |                                | -          |
| Inversiones en Acciones            |                                | -          |
|                                    |                                | \$ 192,659 |
| <b>PASIVO</b>                      |                                |            |
| <b>Circulante:</b>                 |                                |            |
| Acreedores Diversos                | \$                             | -          |
| I.V.A. por Pagar                   |                                | -          |
| Impuestos y Cuotas por Pagar       |                                | -          |
|                                    |                                | \$ -       |
| <b>Pasivo Total:</b>               |                                |            |
|                                    |                                | \$ -       |
| <b>CAPITAL</b>                     |                                |            |
| Capital Social                     | \$                             | 192,659    |
| REPOMO Inicial                     |                                | -          |
| Resultado de Ejercicios Anteriores |                                | -          |
| Resultado del Ejercicio            |                                | -          |
|                                    |                                | \$ 192,659 |
| <b>Capital Contable:</b>           |                                | \$ 192,659 |
|                                    | <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL:</b> | \$ 192,659 |

**C.P. CARLOS M. BARRIOS**  
**Liquidador**  
**Rúbrica.**

**SISTEMA UNIVERSAL DE VIDEO, S.A. DE C.V.****(En Liquidación)****Balance Final de Liquidación al 31 de Marzo de 1998.**

| <b>ACTIVO</b>                      |                                |
|------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Circulante:</b>                 |                                |
| Bancos                             | \$ 17,017                      |
| Inversiones Temporales             | -                              |
| Empresas Filiales                  | -                              |
| Anticipos de I.S.R. e I.A.         | -                              |
| I.V.A. por Acreditar               | -                              |
|                                    | \$ 17,017                      |
| <b>Otros Activos:</b>              |                                |
| Gastos de Organización             | \$ -                           |
| Amortización Acumulada             | -                              |
| Inversiones en Acciones            | -                              |
|                                    | <b>TOTAL ACTIVO:</b>           |
|                                    | \$ 17,017                      |
| <b>PASIVO</b>                      |                                |
| <b>Circulante:</b>                 |                                |
| Acreedores Diversos                | \$ -                           |
| I.V.A. por Pagar                   | -                              |
| Impuestos y Cuotas por Pagar       | -                              |
|                                    | <b>Pasivo Total:</b>           |
|                                    | \$ -                           |
| <b>CAPITAL</b>                     |                                |
| Capital Social                     | \$ 17,017                      |
| Reserva Legal                      | -                              |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | -                              |
| Resultado del Ejercicio            | -                              |
|                                    | <b>Capital Contable:</b>       |
|                                    | <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL:</b> |
|                                    | \$ 17,017                      |

**C.P. CARLOS M. BARRIOS**  
**Liquidador**  
**Rúbrica.**

**GRUPO MAC'MA, S. A. DE C. V.**

A los Señores Accionistas de

Grupo Mac'Ma, S. A. de C. V.:

Hemos examinado los balances generales de GRUPO MAC'MA, S. A. DE C. V. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los correspondientes estados de resultados, de inversión de los accionistas y de cambios en la situación financiera que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías. Los estados financieros de Grupo Trimex, S.A. de C.V. y subsidiarias de 1997 y 1996 sobre los cuales se ha reconocido el método de participación, fueron examinados por otros auditores independientes, en cuyo informe nos hemos basado para expresar nuestra opinión con respecto a las cantidades relativas a tal compañía. Dichos estados financieros reflejan activos que representan el 9% y el 21% e ingresos que representan el 0% y el 7% de los totales consolidados de 1997 y 1996 respectivamente.

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.

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados para ser utilizados por la Asamblea de Accionistas de la Compañía y para cumplir con disposiciones legales y, por lo tanto, reflejan la inversión en compañías subsidiarias bajo el método de participación y no sobre una base consolidada como lo requieren los principios de contabilidad generalmente aceptados. Por separado se han preparado estados financieros consolidados cuya lectura es necesaria para analizar e interpretar estos estados.

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos durante 1997, la Compañía adoptó los lineamientos del Quinto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10 y determinó la actualización de las propiedades y equipo y su efecto en resultados utilizando índices basados en el nivel general de precios. Para efectos del cambio se consideraron los valores registrados al 31 de diciembre de 1996 como el costo histórico de referencia sobre los cuales se calculó la actualización subsecuente. Hasta 1996, se utilizaron costos específicos de reposición, determinados por un valuador independiente.

Asimismo en el mes de mayo de 1997 Grupo Mac'Ma, S.A. de C.V. realizó la venta de 6,298,077 acciones que poseía en Grupo Trimex, S.A. de C.V. quedando con una participación remanente del 4.3% al cierre de 1997. Los efectos se muestran en los balances generales y estados de variaciones en la inversión de los accionistas adjuntos. La pérdida generada en la venta de acciones por \$26,993,936 se aplicó directamente al resultado acumulado por actualización y no a los resultados del año. El registro de la pérdida contra el resultado acumulado por actualización se basó en que la venta de las acciones se hizo al valor histórico de aportación más las utilidades generadas desde la fecha de aportación, por lo que la Compañía considera que la pérdida se originó por el efecto de actualización el cual no fue pagado por los adquirentes de las acciones.

En nuestra opinión, basada en nuestros exámenes y en el informe de otros auditores a que hacemos referencia en el primer párrafo, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Mac'Ma, S. A. de C. V. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en la inversión de los accionistas y los cambios en su situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

RUIZ, URQUIZA Y CIA., S. C.

\_\_\_\_\_  
C.P. Jorge Alamillo S.

Rúbrica.

6 de marzo de 1998

---

**GRUPO MAC'MA, S. A. DE C. V.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

|   | <u>A C T I V O</u> |                |
|---|--------------------|----------------|
|   | <u>1997</u>        | <u>1996</u>    |
| CIRCULANTE:                                   |                    |                |
| Efectivo e inversiones en valores realizables | \$ 2,139,253       | \$ 50,710      |
| Cuentas por cobrar                            | 2,542,369          | 714,786        |
| Compañías afiliadas                           | 30,754,946         | 33,016,109     |
|   | -----              | -----          |
| Total del activo circulante                   | 35,436,568         | 33,781,605     |
| INVERSION EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA          | 245,267,802        | 285,798,487    |
| PROPIEDADES Y EQUIPO, neto                    | 13,323,704         | 10,820,352     |
| GASTOS PREOPERATIVOS                          | 5,881,311          | 7,065,606      |
| OTROS ACTIVOS                                 | 175,625            | 76,435         |
|   | -----              | -----          |
|   | \$ 300,085,010     | \$ 337,542,485 |
|   | =====              | =====          |

**PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

|  | <u>1997</u>    | <u>1996</u>    |
|--|----------------|----------------|
| CIRCULANTE:  |                |                |
| Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo | \$ 7,220,231   | \$ 11,572,000  |
| Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados                       | 2,579,109      | 1,561,002      |
| Compañías afiliadas  | 2,210,987      | 39,171,457     |
|  | -----          | -----          |
| Total del pasivo circulante  | 12,010,327     | 52,304,459     |
| DEUDA A LARGO PLAZO  | 61,188,369     | 23,144,000     |
| INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:                                      |                |                |
| Capital social   | 67,988,657     | 67,988,657     |
| Actualización del capital social                                   | 134,977,703    | 134,977,703    |
| Prima en venta de acciones   | 43,176,280     | 43,176,280     |
| Reserva para adquisición de acciones                               | 6,000,000      | 6,000,000      |
| Utilidad neta del año  | 2,001,986      | 2,117,849      |
| Utilidades de ejercicios anteriores                                | 66,592,613     | 64,474,764     |
| Resultado acumulado por actualización                              | (93,850,925)   | ( 56,641,227)  |
|  | -----          | -----          |
| Total de la inversión de los accionistas                           | 226,886,314    | 262,094,026    |
|  | -----          | -----          |
|  | \$ 300,085,010 | \$ 337,542,485 |
|  | =====          | =====          |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

**GRUPO MAC'MA, S. A. DE C. V.****ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996****EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

|   | <u>1997</u>  | <u>1996</u>  |
|---|--------------|--------------|
| GASTOS DE ADMINISTRACION  | \$ 2,999,485 | \$ 2,887,699 |
| COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO                                    | 5,358,535    | 11,171,974   |
| OTROS PRODUCTOS, neto   | (2,048,279)  | (84,267)     |
| AMORTIZACION DE CREDITO MERCANTIL                                   | -            | 5,071,384    |
|   | -----        | -----        |
| Pérdida antes de participación en los<br>resultados de subsidiarias | (6,309,741)  | (19,046,790) |
| PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS                         | 8,311,727    | 21,164,639   |
|   | -----        | -----        |
| Utilidad neta del año   | \$ 2,001,986 | \$ 2,117,849 |
|   | =====        | =====        |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

---

**GRUPO MAC'MA, S. A. DE C. V.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

|   | <u>1997</u>  | <u>1996</u>  |
|---|--------------|--------------|
| <b>OPERACIONES:</b>   |              |              |
| Utilidad neta del año   | \$ 2,001,986 | \$ 2,117,849 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requirieron<br>(generaron)recursos-  |              |              |
| Participación en resultados de subsidiarias   | (8,311,727)  | (21,164,639) |
| Depreciación  | 148,043      | 90,076       |
| Amortización de gastos preoperativos  | 1,184,295    | 1,184,295    |
| Amortización del crédito mercantil  | -            | 5,071,384    |
|   | -----        | -----        |
|   | (4,977,403)  | (12,701,035) |
| Recursos (aplicados a) obtenidos de activos y pasivos<br>circulantes, excepto préstamos bancarios y porción<br>circulante de la deuda a largo plazo | (39,342,368) | 5,383,995    |
|   | -----        | -----        |
| Recursos (aplicados a) la operación   | (44,319,771) | (7,317,040)  |
| <b>INVERSIONES:</b>   |              |              |
| Desinversión en compañía asociada   | 24,171,500   | -            |
| Inversión en acciones de subsidiarias   | (8,804,391)  | (9,323,961)  |
| Adquisiciones de propiedades y equipo neto  | (2,651,395)  | (370,697)    |
|   | -----        | -----        |
|   | 12,715,714   | (9,694,658)  |
|   | -----        | -----        |
| <b>FINANCIAMIENTO:</b>  |              |              |
| Aumento de préstamos bancarios por actualización<br>a pesos constantes  | (4,716,000)  | (9,616,332)  |
| Préstamos bancarios y deuda a largo plazo en<br>términos reales   | 38,408,600   | -            |
| Dividendos recibidos de subsidiarias y asociada   | -            | 26,191,486   |
|   | -----        | -----        |
|   | 33,692,600   | 16,575,154   |
|   | -----        | -----        |
| Aumento (disminución) de efectivo e inversiones<br>en valores realizables   | 2,088,543    | (436,544)    |
| Efectivo e inversiones en valores realizables<br>al inicio del año  | 50,710       | 487,254      |
|   | -----        | -----        |
| Efectivo e inversiones en valores realizables<br>al final del año   | \$ 2,139,253 | \$ 50,710    |
|   | =====        | =====        |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

**GRUPO MAC'MA, S. A. DE C. V.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996****EXPRESADAS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1997****1. ACTIVIDADES:**

La Compañía es accionista mayoritaria de un grupo de empresas que se dedican principalmente a la fabricación y venta de galletas, pastas alimenticias, helados y chocolates.

**2. PRINCIPALES POLITICAS****CONTABLES:**

Las principales políticas contables que sigue la Compañía, están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto por el reconocimiento de la pérdida en venta de acciones que se afectó en el resultado acumulado por actualización en lugar de los resultados del año. Dichos principios requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía, se resumen a continuación:

**Cambios en políticas contables -**

Durante el ejercicio, la Compañía cambió sus políticas contables como sigue:

En 1997 la Compañía adoptó los lineamientos del Quinto Documento de Adecuaciones al B-10 y determinó la actualización de las propiedades y equipo y su efecto en resultados utilizando índices basados en el nivel general de precios aplicándolos a los valores registrados hasta 1996 ó a los valores históricos si las adiciones fueron efectuadas en 1997. Hasta 1996 utilizó costos específicos de reposición de los mismos, determinados por un valuador independiente.

**Inversión en asociadas y subsidiarias-**

La Compañía es propietaria del 99.99% de las acciones de las siguientes compañías:

Mac'Ma, S. A. de C. V.  
Pastas Cora, S. A. de C. V.  
Pastas Cora de la Laguna, S. A. de C. V.  
Inmobiliaria Kaunas, S. A. de C. V.  
Inmobiliaria Duprat, S.A. de C.V.  
Yom Yom, S.A. de C.V.  
Mac'Ma Inc.  
Cormacsa, S.A. de C.V.  
Dacisa, S.A. de C.V.

Mac'Ma Inc. es una subsidiaria integrada de conformidad con el Boletín B-15 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los presentes estados no consolidados se emiten específicamente para ser utilizados por la Asamblea de Accionistas de la Compañía y para cumplir con disposiciones legales.

Para cumplir con principios de contabilidad generalmente aceptados se han preparado estados financieros consolidados de los cuales se presentan las principales cifras condensadas por los años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996 como sigue:

|                       | <u>1997</u>             | <u>1996</u>             |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Activo total          | \$ 378,885,206<br>===== | \$ 429,936,795<br>===== |
| Pasivo total          | \$ 151,998,892<br>===== | \$ 167,842,769<br>===== |
| Utilidad neta del año | \$ 2,001,986<br>=====   | \$ 2,117,849<br>=====   |

Reconocimiento de los efectos  
de la inflación en la información  
financiera -

La Compañía actualiza sus estados financieros en términos de poder adquisitivo de la moneda al cierre del ejercicio, consecuentemente, las cifras de los estados financieros son comparables entre sí y con el año anterior, al estar expresados en la misma moneda. Los estados financieros han sido actualizados a moneda del último cierre y sus cifras difieren de las originalmente presentadas en la moneda del año correspondiente como sigue:

En el balance general:

Las propiedades y equipo se registran originalmente a su costo de adquisición y/o construcción y hasta 1996 se actualizaron con base en avalúos por parte de peritos valuadores independientes registrados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. A partir de 1997, las propiedades y equipo de procedencia nacional se actualizan utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

La depreciación sobre las propiedades y equipo (al costo y a sus valores actualizados), que se carga a resultados, se calcula en base al valor actualizado promedio del ejercicio y a las vidas útiles estimadas.

Los gastos preoperativos se actualizan aplicando el INPC.

El capital aportado y acumulado y las demás partidas no monetarias se actualizan con un factor derivado del INPC, desde la fecha de aportación o generación.

En el estado de resultados:

Los ingresos y gastos que provienen de una partida monetaria se actualizan del mes en que ocurren hasta el cierre, en base a factores derivados del INPC.

Los costos y gastos que provienen de partidas no monetarias se actualizan hasta el momento en que se incurren en función a la actualización del activo no monetario que se está consumiendo o vendiendo y se actualizan hasta el cierre con base a factores derivados del INPC.

Costo integral de financiamiento-

El costo integral de financiamiento incluye todos los conceptos de ingresos y gastos financieros, tales como intereses y resultados cambiarios o por posición monetaria, a medida que ocurren o se devengan.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de operación y los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio.

La utilidad por posición monetaria, que representa la erosión de la inflación sobre el poder adquisitivo de las partidas monetarias, se determina aplicando al activo o pasivo neto al principio del ejercicio el factor de inflación derivado del INPC, y a la variación mensual en dicho activo o pasivo monetario neto, el factor del cierre de dicho mes al final del ejercicio.

#### En los otros estados :

Hasta 1996 el resultado acumulado por actualización que se presenta en el estado de inversión de los accionistas, se formaba principalmente por el resultado por tenencia de activos no monetarios, que representa el cambio en el nivel específico de precios de dichos activos y su efecto en resultados en relación al INPC. A partir de 1997, este resultado se genera por la diferencia entre la actualización específica y por INPC de la inversión en compañías subsidiarias y asociada.

El estado de cambios en la situación financiera presenta los cambios en pesos constantes, partiendo de la situación financiera al cierre del año anterior, actualizada a pesos del cierre del último ejercicio.

#### Inversiones en valores realizables-

Las inversiones en valores realizables se encuentran representadas principalmente por depósitos bancarios a corto plazo valuados a su valor de mercado (costo más rendimiento acumulado).

#### Inversión en acciones-

La inversión en Compañías subsidiarias se valúa a través del método en participación.

La inversión en Grupo Trimex, S.A. de C.V. se valúa a través del método de participación. Esta inversión representaba hasta 1996 el 10.1% del capital contable de la asociada. En mayo de 1997 se hizo la venta de parte de esta inversión y la participación remanente bajó al 4.3% al cierre de 1997. Los efectos se muestran en los balances generales y estados de variaciones en las cuentas de inversión de los accionistas adjuntos. La pérdida generada en la venta de las acciones ascendió \$26,993,336, la cual se aplicó directamente al resultado acumulado por actualización y no a los resultados del año. El registro de la pérdida contra el resultado acumulado por actualización se basó en que la venta de las acciones se hizo al valor histórico de aportación más las utilidades generadas desde la fecha de aportación, por lo que la pérdida se originó por el efecto de actualización el cual no fue pagado por los adquirentes de las acciones.

La Compañía celebró el 4 de julio de 1997, un contrato con Moltrin, S.A. de C.V. para recomprar todas o una parte de las 6,298,077 acciones vendidas de Grupo Trimex, S.A. de C.V. , en mayo de 1997 en una o varias operaciones. La recompra depende de la decisión de la gerencia de Grupo Mac'Ma, S.A. de C.V. y no es un compromiso forzoso.

#### Gastos preoperativos-

Durante 1995 y 1996 se incurrió en gastos preoperativos. Como resultado de la baja en volumen de las operaciones de las compañías que integran el grupo, los costos preoperativos se incrementaron, por lo que a partir de 1996, la Compañía aplicó a resultados la totalidad de las adiciones a gastos preoperativos incurridos en 1996 por \$9,323,961 incluidos en el rubro de otros gastos y además inició la amortización del remanente de esos gastos en un período de seis años a partir de 1996, en función a las expectativas de recuperación de la inversión. La amortización cargada a los resultados de 1997 y 1996 ascendió a \$1,184,295.

#### Impuesto sobre la renta-

Dado que no hay diferencias temporales no recurrentes de importancia, que tengan definida su fecha de reversión y no se espera sean sustituidas por otras partidas de la misma naturaleza y montos semejantes, la Compañía no ha registrado ningún efecto diferido o anticipado de impuesto sobre la renta.

### 3. COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:

El costo integral de financiamiento se encuentra formado por los siguientes conceptos:

|                                     | <u>1997</u>  | <u>1996</u>   |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Gastos financieros, neto            | \$ 9,760,720 | \$ 18,313,312 |
| Pérdida (utilidad) en cambios, neta | 1,071,815    | (1,452)       |
| Utilidad por posición monetaria     | (5,474,000)  | (7,139,886)   |
|                                     | -----        | -----         |
|                                     | \$ 5,358,535 | \$ 11,171,974 |
|                                     | =====        | =====         |

### 4. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA:

La compañía valuó sus activos y pasivos en moneda extranjera representados principalmente por dólares americanos, al tipo de cambio de venta al 31 de diciembre de 1997 de \$8.064 por dólar.

Al 31 de diciembre de 1997 se tienen activos y pasivos en moneda extranjera, principalmente dólares americanos, como sigue:

|                                      | <u>Dólares<br/>Americanos</u> | <u>Equivalente<br/>en Pesos</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Activo circulante                    | 29,189                        | 235,380                         |
|                                      | -----                         | -----                           |
| Pasivo-                              |                               |                                 |
| Circulante                           | 942,441                       | 7,599,844                       |
| Largo plazo                          | 5,202,108                     | 41,949,799                      |
|                                      | -----                         | -----                           |
| Total                                | 6,144,549                     | 49,549,643                      |
|                                      | -----                         | -----                           |
| Posición pasiva en moneda extranjera | \$ 6,115,360                  | \$ 49,314,263                   |
|                                      | =====                         | =====                           |

Durante en 1997 y 1996 la compañía efectuó operaciones en moneda extranjera, como sigue:

|           | <u>Dólares</u> |             |
|-----------|----------------|-------------|
|           | <u>1997</u>    | <u>1996</u> |
| Intereses | \$ 822,161     | \$ -        |
|           | =====          | =====       |

Al 6 de marzo de 1998, fecha de emisión de los estados financieros la posición en moneda extranjera sin auditar, es similar a la del cierre del ejercicio y el tipo de cambio es de \$8.6202 por dólar americano.

### 5. ANALISIS DE CUENTAS POR COBRAR:

Se integran como sigue:

|  | <u>1997</u> | <u>1996</u> |
|--|-------------|-------------|
|--|-------------|-------------|

|  |              |            |
|--|--------------|------------|
| Impuesto al valor agregado por recuperar | \$ 379,981   | \$ 487,491 |
| Impuesto sobre la renta por recuperar    | 113,317      | 130,971    |
| Otras cuentas por cobrar                 | 90,502       | 96,324     |
| Partes relacionadas                      | 1,958,569    | -          |
|  | -----        | -----      |
|  | \$ 2,542,369 | \$ 714,786 |
|  | =====        | =====      |

6. TRANSACCIONES Y ADEUDOS  
CON COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS  
Y ASOCIADA:

Los saldos por cobrar y por pagar con compañías subsidiarias y asociada son como sigue:

|  | <u>1997</u>   | <u>1996</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Por cobrar-                              |               |               |
| Mac'Ma, S. A. de C. V.                   | \$ -          | \$ 10,258,078 |
| Pastas Cora de la Laguna, S. A. de C. V. | 7,238,653     | 14,667,680    |
| Inmobiliaria Kaunas, S. A. de C. V.      | 2,801,073     | 4,633,108     |
| Inmobiliaria Duprat, S.A. de C.V.        | 43,061        | 26,821        |
| Yom Yom, S.A. de C.V.                    | 4,747,030     | 3,430,422     |
| Pastas Cora, S.A. de C.V.                | 12,392,053    | -             |
| Dacisa, S.A. de C.V.                     | 3,328,668     | -             |
| Cormacsa, S.A. de C.V.                   | 204,408       | -             |
|  | -----         | -----         |
|  | \$ 30,754,946 | \$ 33,016,109 |
|  | =====         | =====         |
| Por pagar-                               |               |               |
| Mac'Ma, S. A. de C. V.                   | \$ 2,210,987  | \$ -          |
| Pastas Cora, S.A. de C.V.                | -             | 39,171,457    |
|  | -----         | -----         |
|  | \$ 2,210,987  | \$ 39,171,457 |
|  | =====         | =====         |

La Compañía ha realizado transacciones de importancia con compañías afiliadas como sigue:

|                            | <u>1997</u>  | <u>1996</u>  |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Ingresos por-<br>Intereses | \$ 5,477,792 | \$ 6,729,435 |
|                            | =====        | =====        |
| Egresos por-<br>Intereses  | \$ 4,868,616 | \$ 8,033,492 |
|                            | =====        | =====        |

7. PROPIEDADES Y EQUIPO:

Se integra como sigue:

|                              | <u>1997</u> | <u>1996</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Mobiliario y equipo          | \$ 365,920  | \$ 278,831  |
| Equipo de transporte         | 163,799     | 163,801     |
| Equipo de cómputo            | 227,033     | 6,195       |
| Mejoras a locales arrendados | 405,371     | 528,550     |
|                              | -----       | -----       |
|                              | 1,162,123   | 977,377     |
| Depreciación acumulada       | 342,102     | 91,285      |

|                                  |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
|                                  | -----         | -----         |
|                                  | 820,021       | 886,092       |
| Anticipo para compra de inmueble | 12,503,683    | 9,934,260     |
|                                  | -----         | -----         |
|                                  | \$ 13,323,704 | \$ 10,820,352 |
|                                  | =====         | =====         |

El anticipo para la compra del inmueble se originó en 1995 con la posibilidad de otorgar anticipos adicionales, pues se pensaba que se podía expandir el negocio de pastas alimenticias. Debido a los eventos económicos ocurridos como consecuencia de las devaluaciones de 1994 y 1995, la estrategia de crecimiento se modificó y se está en negociaciones para obtener la devolución de los anticipos entregados. La Administración de la Compañía espera tener éxito en esta negociación, no habiendo riesgo de quebranto por la Compañía en virtud de que el inmueble objeto de este anticipo cubre como garantía adecuadamente el monto de los anticipos entregados.

Las depreciaciones se calculan considerando las vidas útiles estimadas por los peritos valuadores independientes, a las siguientes tasas anuales:

|                              |       |       |
|------------------------------|-------|-------|
|                              | %     |       |
|                              | ----- | ----- |
|                              | 1997  | 1996  |
| Mobiliario y equipo          | 2     | 2     |
| Equipo de transporte         | 25    | 25    |
| Equipo de cómputo            | 15    | 15    |
| Mejoras a locales arrendados | 4     | 4     |

#### 8. PRESTAMOS BANCARIOS:

La Compañía al 31 de diciembre de 1997, tiene contratados los siguientes préstamos:

|  | <u>Corto Plazo</u> | <u>Largo Plazo</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Crédito simple contratado con Banco Invex, S.A., por \$10,000,000, pagadero en 13 amortizaciones de \$769,231 cada 84 días a partir del 1° de enero de 1998 con un interés de la tasa interbancaria + 6 puntos. Este préstamo está garantizado con las acciones de Yom Yom, S.A. de C.V. Este crédito se reestructuró el 5 de marzo de 1998 quedando \$769,231 a corto plazo y \$9,238,570 con vencimiento a largo plazo, pagadero a partir del 25 de febrero de 1999 con una tasa de interés TIEE + 5 puntos. | \$ 769,231         | \$ 9,238,570       |
| Crédito simple contratado con Banco Invex, S.A., por \$20,000,000, pagaderos en 4 amortizaciones iguales en marzo de 1997, agosto de 1997 febrero de 1998, y mayo de 1998 con un interés de la tasa interbancaria más 4.5 puntos. Este crédito también se reestructuró el 5 de marzo de 1998 quedando pagadero en 12 trimestralidades a partir del 5 de febrero de 1999 con un interés de la TIEE + 5 puntos.  | -                  | 10,000,000         |
| Crédito simple contratado con GE Capital por \$6,000,000 dólares americanos. pagaderos trimestralmente, mediante 4 amortizaciones por \$200,000 dólares. y 16 amortizaciones de \$325,000 dólares del 15 de enero de 1998 al 15 de octubre de 2002 a una tasa de interés Libor a 3 meses + 3.51 puntos.  | 6,451,000          | 41,949,799         |

|              |               |
|--------------|---------------|
| -----        | -----         |
| \$ 7,220,231 | \$ 61,188,369 |
| =====        | =====         |

Los vencimientos del pasivo a largo plazo se integran como sigue:

| <u>Año</u>       | <u>Importe</u> |
|------------------|----------------|
| 1999             | \$ 19,970,429  |
| 2000             | 16,901,205     |
| 2001             | 13,816,536     |
| 2002 en adelante | 10,500,199     |
|                  | -----          |
|                  | \$ 61,188,369  |
|                  | =====          |

Algunos de los préstamos tienen una serie de restricciones de índole financiero, los cuales se han cumplido por parte de la Compañía.

#### 9. ENTORNO FISCAL:

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta (ISR) y al impuesto al activo (IMPAC). El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como depreciación calculada sobre valores actualizados y se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios, a través del componente inflacionario, el cual es similar a la utilidad por posición monetaria. El ISR se calcula en la moneda en que ocurrieron las transacciones y no en moneda de cierre.

Por otra parte, el IMPAC se causa a razón del 1.8% sobre un promedio neto de la mayoría de los activos (a valores actualizados) y de ciertos pasivos y se paga únicamente por el monto en que exceda al ISR del año. Cualquier pago que se efectúe es recuperable contra el monto en que el ISR exceda al IMPAC en los diez ejercicios subsiguientes. Asimismo, se puede acreditar el ISR pagado en exceso del IMPAC en los últimos tres ejercicios anteriores contra el IMPAC del año. A partir de 1996, la Compañía está obligada al pago del IMPAC; sin embargo, durante 1997 y 1996 no resultó base de este impuesto.

Las principales partidas permanentes que afectaron el resultado fiscal de la Compañía, fueron las relativas al reconocimiento de los efectos de la inflación, la depreciación contable y fiscal, que tienen un tratamiento distinto por efectos fiscales y contables. En adición a las anteriores existió la participación en resultados de asociada y subsidiarias que es no acumulable y la amortización de gastos preoperativos que es no deducible.

#### Pérdidas fiscales por amortizar-

Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía tenía pérdidas fiscales por amortizar para efectos de ISR a valores históricos, que se indexarán hasta el año en que se apliquen como sigue:

| <u>Vencimiento</u> | <u>Pérdidas por Amortizar</u> |
|--------------------|-------------------------------|
| 2001               | \$ 101,330                    |
| 2002               | 124,796                       |
| 2004               | 3,456,166                     |
| 2005               | 5,401,660                     |
| 2006               | 6,042,410                     |
|                    | -----                         |
|                    | \$ 15,126,362                 |
|                    | =====                         |

#### 10. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el capital social se integra por 67,988,657 acciones ordinarias nominativas, con un valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas, las cuales corresponden a la parte fija del capital social.

Los dividendos que se paguen estarán libres de impuesto, si se pagan de la "utilidad fiscal neta" (UFIN). Los dividendos que no provengan de UFIN deberán incluir un impuesto del 34%. En caso de reducción de capital, estará gravado el excedente de las aportaciones actualizadas según los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta.

La utilidad neta de la Compañía, está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de las utilidades netas de cada ejercicio sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% de su capital social. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía, excepto en la forma de dividendos en acciones. Al 31 de diciembre de 1997, la reserva legal asciende a \$916,156 a valores nominales y se encuentra incluida dentro del renglón de utilidades por aplicar.

---

## **GRUPO MAC'MA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

A los Señores Accionistas de

Grupo Mac'Ma, S.A. de C.V.:

Hemos examinado los balances generales consolidados de GRUPO MAC'MA, S.A. DE C.V. Y COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de inversión de los accionistas y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías. Los estados financieros de Grupo Trimex, S.A. de C.V. y subsidiarias de 1997 y 1996 sobre los cuales se ha reconocido el método de participación, fueron examinados por otros auditores independientes, en cuyo informe nos hemos basado para expresar nuestra opinión con respecto a las cantidades relativas a tal compañía. Dichos estados financieros reflejan activos que representan el 9% y el 21% e ingresos que representan el 0% y el 7% de los totales consolidados de 1997 y 1996 respectivamente.

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.

Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos durante 1997, las Compañías adoptaron los lineamientos del Quinto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10 y determinaron la actualización de las propiedades, planta y equipo y su efecto en resultados utilizando índices basados en el nivel general de precios. Para efectos del cambio se consideraron los valores registrados al 31 de diciembre de 1996 como el costo histórico de referencia sobre los cuales se calculó la actualización subsecuente. Hasta 1996, se utilizaron costos específicos de reposición, determinados por un valuador independiente.

Asimismo durante 1997 las Compañías con obligaciones laborales, adoptaron la recomendación de la Circular 50 de la Comisión de Principios de Contabilidad y calcularon los pasivos laborales rendimiento de fondos y aumento de sueldos con tasas reales de interés, en lugar de tasas nominales utilizadas en 1996.

Como se indica en la Nota 2 a los estados financieros en el mes de mayo de 1997 Grupo Mac'Ma, S.A. de C.V. realizó la venta de 6,298,077 acciones que poseía en Grupo Trimex, S.A. de C.V. quedando con una participación remanente del 4.3% al cierre de 1997. Los efectos se muestran en los balances generales y estados de variaciones en la inversión de los accionistas adjuntos. La pérdida generada en la venta de acciones por \$26,993,936 se aplicó directamente al resultado acumulado por actualización y no a los resultados del año. El registro de la pérdida contra el resultado acumulado por actualización se basó en que la venta de las acciones se hizo al valor histórico de aportación más las utilidades generadas desde la fecha de aportación, por lo que la Compañía considera que la pérdida se originó por el efecto de actualización el cual no fue pagado por los adquirentes de las acciones.

En nuestra opinión, basada en nuestros exámenes y en el informe de otros auditores a que hacemos referencia en el primer párrafo, y excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Mac'Ma, S.A. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en la inversión de los accionistas y los cambios en su situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

RUIZ, URQUIZA Y CIA., S. C.

C.P. Jorge Alamillo S.

Rúbrica.

6 de marzo de 1998

**GRUPO MAC'MA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

A C T I V O

|   | 1997           | 1996           |
|---|----------------|----------------|
| CIRCULANTE:                                   |                |                |
| Efectivo e inversiones en valores realizables | \$ 8,710,493   | \$ 3,045,325   |
| Cuentas por cobrar, neto                      | 59,388,754     | 53,852,894     |
| Inventarios, neto                             | 21,055,071     | 25,028,894     |
| Pagos anticipados                             | 1,799,607      | 124,593        |
|   | -----          | -----          |
| Total del activo circulante                   | 90,953,925     | 82,051,706     |
| INVERSION EN GRUPO TRIMEX, S.A. DE C.V.       | 35,471,571     | 89,773,843     |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto            | 245,604,252    | 250,417,411    |
| GASTOS PREOPERATIVOS, neto                    | 5,881,311      | 7,065,606      |
| OTROS ACTIVOS                                 | 974,147        | 628,229        |
|   | -----          | -----          |
|   | \$ 378,885,206 | \$ 429,936,795 |
|   | =====          | =====          |

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

|   | 1997           | 1996           |
|---|----------------|----------------|
| CIRCULANTE:   |                |                |
| Préstamos bancarios y porción circulante<br>de la deuda a largo plazo | \$ 20,152,946  | \$ 46,638,110  |
| Cuentas por pagar a proveedores                                       | 20,820,559     | 26,387,654     |
| Compañías relacionadas  | 9,853,531      | 20,225,792     |
| Otras cuentas por pagar y pasivos<br>acumulados                       | 14,554,521     | 11,603,001     |
| Impuesto al activo  | 66,125         | 144,549        |
| Participación de utilidades a los empleados                           | 630,861        | 455,897        |
|   | -----          | -----          |
| Total del pasivo circulante   | 66,078,543     | 105,455,003    |
| DEUDA A LARGO PLAZO   | 82,585,137     | 59,145,222     |
| RESERVA PARA PRIMA DE ANTIGÜEDAD                                      | 3,335,212      | 3,242,544      |
| INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:   |                |                |
| Capital social  | 67,988,657     | 67,988,657     |
| Actualización del capital social                                      | 134,977,703    | 134,977,703    |
| Prima en venta de acciones  | 43,176,280     | 43,176,280     |
| Reserva para adquisición de acciones                                  | 6,000,000      | 6,000,000      |
| Utilidad neta del año   | 2,001,986      | 2,117,849      |
| Utilidades por aplicar  | 66,592,613     | 64,474,764     |
| Resultado acumulado por actualización                                 | (93,850,925)   | ( 56,641,227)  |
|   | -----          | -----          |
| Total de la inversión de los<br>accionistas                           | 226,886,314    | 262,094,026    |
|   | -----          | -----          |
|   | \$ 378,885,206 | \$ 429,936,795 |
|   | =====          | =====          |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales consolidados.

**GRUPO MAC'MA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

|  | <u>1997</u>    | <u>1996</u>    |
|--|----------------|----------------|
| VENTAS NETAS   | \$ 272,249,955 | \$ 286,981,097 |
| COSTO DE VENTAS  | 170,679,893    | 190,191,121    |
|  | -----          | -----          |
| Utilidad bruta   | 101,570,062    | 96,789,976     |
| GASTOS DE OPERACION:   |                |                |
| Venta  | 49,949,980     | 55,699,702     |
| Administración   | 17,365,941     | 19,243,843     |
| Tiendas  | 15,908,259     | 13,600,379     |
| Publicidad y propaganda  | 5,487,914      | 5,130,357      |
|  | -----          | -----          |
|  | 88,712,094     | 93,674,281     |
|  | -----          | -----          |
| Utilidad de operación  | 12,857,968     | 3,115,695      |
| COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO   | 8,562,837      | 11,587,574     |
| OTROS INGRESOS (GASTOS), neto  | 724,759        | (8,856,031)    |
|  | -----          | -----          |
| Utilidad (pérdida) antes de provisiones y<br>participación en resultados de asociada | 5,019,890      | (17,327,910)   |
| PROVISIONES PARA:  |                |                |
| Impuesto al activo   | 2,404,927      | 1,477,852      |
| Participación de utilidades a los empleados  | 618,606        | 455,897        |
|  | -----          | -----          |
|  | 3,023,533      | 1,933,749      |
|  | -----          | -----          |
| Utilidad (pérdida) antes de participación<br>en resultados de asociada               | 1,996,357      | (19,261,659)   |
| PARTICIPACION EN RESULTADOS DE ASOCIADA  | 5,629          | 21,379,508     |
|  | -----          | -----          |
| Utilidad neta del año  | \$ 2,001,986   | \$ 2,117,849   |
|  | =====          | =====          |
| Utilidad por acción  | \$ .0294       | \$ .0312       |
|  | =====          | =====          |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados.



**GRUPO MAC'MA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**  
**EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

|   | <u>1997</u>  | <u>1996</u>  |
|---|--------------|--------------|
| <b>OPERACIONES:</b>   |              |              |
| Utilidad neta del año   | \$ 2,001,986 | \$ 2,117,849 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requirieron (generaron) recursos-  |              |              |
| Depreciación  | 12,138,686   | 12,449,305   |
| Participación en resultados de asociada   | (5,629)      | (21,379,509) |
| Amortización de gastos preoperativos  | 1,184,295    | 1,184,295    |
| Reserva para prima de antigüedad, neto  | 92,668       | (234,612)    |
|   | -----        | -----        |
|   | 15,412,006   | (5,862,672)  |
| Recursos (aplicados a) obtenidos de activos y pasivos circulantes, excepto préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo | (23,201,644) | 12,974,945   |
|   | -----        | -----        |
| Recursos (aplicados a) generados por la operación   | (7,789,638)  | 7,112,273    |
| <b>INVERSIONES:</b>   |              |              |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo, menos valor neto de retiros  | (7,325,527)  | (36,617,068) |
| Otros activos (345,918)   | 419,119      |              |
| Desinversión en compañía asociada   | 24,171,500   | -            |
|   | -----        | -----        |
|   | 16,500,055   | (36,197,949) |
|   | -----        | -----        |
|   | <u>1997</u>  | <u>1996</u>  |
| <b>FINANCIAMIENTO:</b>  |              |              |
| Reducción de préstamos bancarios por actualización a pesos constantes   | (14,370,152) | (17,089,796) |
| Préstamos bancarios y deuda a largo plazo en términos reales  | 11,324,903   | 44,087,317   |
|   | -----        | -----        |
|   | (3,045,249)  | 26,997,521   |
|   | -----        | -----        |
| Aumento (disminución) de efectivo e inversiones en valores realizables  | 5,665,168    | (2,088,155)  |
| Efectivo e inversiones en valores realizables al inicio del año   | 3,045,325    | 5,133,480    |
|   | -----        | -----        |
| Efectivo e inversiones en valores realizables al final del año  | \$ 8,710,493 | \$ 3,045,325 |
|   | =====        | =====        |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados.

**GRUPO MAC'MA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996****EXPRESADAS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 1997****1. ACTIVIDADES:**

La Compañía es accionista mayoritaria de un grupo de empresas que se dedican principalmente a la fabricación y venta de galletas, pastas alimenticias, helados y chocolates.

**2. PRINCIPALES POLITICAS  
CONTABLES:**

Las principales políticas contables que siguen las compañías están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto por el reconocimiento de la pérdida en venta de acciones que se afectó en el resultado acumulado por actualización en lugar de los resultados del año. Dichos principios requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables seguidas por las compañías, se resumen a continuación:

**Cambios en políticas contables -**

Durante el ejercicio, la Compañía cambió sus políticas contables como sigue:

En 1997 la Compañía adoptó los lineamientos del Quinto Documento de Adecuaciones al B-10 y determinó la actualización de las propiedades, planta y equipo y su efecto en resultados utilizando índices basados en el nivel general de precios aplicándolos a los valores registrados hasta 1996 o a los valores históricos si las adiciones fueron efectuadas en 1997. Hasta 1996 utilizó costos específicos de reposición de los mismos, determinados por un valuador independiente.

Durante 1997, las subsidiarias con empleados adoptaron la recomendación de la Circular 50 de la Comisión de Principios de Contabilidad y calcularon los pasivos laborales, rendimiento de fondos y aumento de sueldos con tasas reales de interés, en lugar de las tasas nominales utilizadas hasta 1996. El efecto del cambio no fue significativo.

**Bases de consolidación:**

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los relativos a Grupo Mac'Ma, S.A. de C.V. y sus compañías subsidiarias, en las cuales se tiene control accionario y administrativo. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados. El interés minoritario es inmaterial.

Las principales compañías subsidiarias en las cuales se tiene una participación del 99.99% son:

Mac'Ma, S.A. de C.V.  
Pastas Cora, S.A. de C.V.  
Pastas Cora de la Laguna, S.A. de C.V.  
Inmobiliaria Kaunas, S.A. de C.V.  
Inmobiliaria Duprat, S.A. de C.V.  
Yom Yom, S.A. de C.V.  
Mac'Ma Inc.  
Cormacsa, S.A. de C.V.  
Dacisa, S.A. de C.V.

Mac'Ma Inc., es una subsidiaria integrada de conformidad con el Boletín B-15 de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus efectos son poco significativos en la consolidación por lo que sus activos, pasivos y resultados fueron consolidados, considerándolos como si hubiesen sido generados en México, dando un efecto similar al procedimiento señalado en el Boletín B-15.

Reconocimiento de los efectos de la  
inflación en la información financiera-

Las Compañías actualizan sus estados financieros en términos de poder adquisitivo de la moneda al cierre del ejercicio, consecuentemente, las cifras de los estados financieros son comparables entre sí y con el año anterior al estar expresados en la misma moneda. Los estados financieros han sido actualizados a moneda del último cierre y sus cifras difieren de las originalmente presentadas en la moneda del año correspondiente, como sigue:

En el balance general:

Los inventarios son actualizados a su valor de reposición, que no excede al valor de realización.

Las propiedades, planta y equipo se registran originalmente a su costo de adquisición y/o construcción y hasta 1996 se actualizaron con base en avalúos por parte de peritos valuadores independientes registrados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. A partir de 1997, las propiedades, planta y equipo de procedencia nacional se actualizan utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

La depreciación sobre las propiedades, planta y equipo (al costo y a sus valores actualizados), que se carga a resultados, se calcula en base al valor actualizado promedio del ejercicio y a las vidas útiles estimadas.

Los gastos preoperativos se actualizan aplicando el INPC.

El capital aportado y acumulado y las demás partidas no monetarias se actualizan con un factor derivado del INPC, desde la fecha de aportación o generación.

En el estado de resultados:

Los ingresos y gastos que provienen de una partida monetaria se actualizan del mes en que ocurren hasta el cierre, en base a factores derivados del INPC.

Los costos y gastos que provienen de partidas no monetarias se actualizan hasta el momento en que se incurren en función a la actualización del activo no monetario que se está consumiendo o vendiendo y se actualizan hasta el cierre con base a factores derivados del INPC.

Costo integral de financiamiento-

El costo integral de financiamiento incluye todos los conceptos de ingresos y gastos financieros, tales como intereses y resultados cambiarios o por posición monetaria, a medida que ocurren o se devengan.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de operación y los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio.

La utilidad por posición monetaria, que representa la erosión de la inflación sobre el poder adquisitivo de las partidas monetarias, se determina aplicando al activo o pasivo neto al principio del ejercicio el factor de inflación derivado del INPC, y a la variación mensual en dicho activo o pasivo monetario neto, el factor del cierre de dicho mes al final del ejercicio.

En los otros estados:

Hasta 1996 el resultado acumulado por actualización que se presenta en el estado de inversión de los accionistas, se formaba principalmente por el resultado por tenencia de activos no monetarios, que representa el cambio en el nivel específico de precios de dichos activos y su efecto en resultados en relación al INPC. A partir de 1997, este resultado se genera por la diferencia entre la actualización específica y por INPC de los inventarios y de la inversión en Grupo Trimex, S.A. de C.V..

La actualización de las aportaciones de capital de los accionistas y las utilidades acumuladas se determinan aplicando el INPC, a partir de la fecha en que se hicieron las aportaciones o se retuvieron las utilidades y equivale a la cantidad necesaria para mantener la inversión de los accionistas en términos de su poder adquisitivo.

El estado de cambios en la situación financiera presenta los cambios en pesos constantes, partiendo de la situación financiera al cierre del año anterior, actualizada a pesos del cierre del último ejercicio.

#### Inversiones en valores realizables-

Las inversiones en valores realizables se encuentran representadas principalmente por depósitos bancarios a corto plazo valuados a su valor de mercado (costo más rendimiento acumulado).

#### Inversión en Grupo Trimex, S.A. de C.V.-

La inversión en Grupo Trimex, S.A. de C.V. se valúa a través del método de participación. Esta inversión representaba hasta 1996 el 10.1% del capital contable de la asociada. En mayo de 1997 se hizo la venta de parte de esta inversión y la participación remanente bajó al 4.3% al cierre de 1997. Los efectos se muestran en los balances generales y estados de variaciones en las cuentas de inversión de los accionistas adjuntos. La pérdida generada en la venta de las acciones ascendió \$26,993,336, la cual se aplicó directamente al resultado acumulado por actualización y no a los resultados del año. El registro de la pérdida contra el resultado acumulado por actualización se basó en que la venta de las acciones se hizo al valor histórico de aportación más las utilidades generadas desde la fecha de aportación, por lo que la pérdida se originó por el efecto de actualización el cual no fue pagado por los adquirentes de las acciones.

La Compañía celebró el 4 de julio de 1997, un contrato con Moltrin, S.A. de C.V. para recomprar todas o una parte de las 6,298,077 acciones vendidas de Trimex, S.A. de C.V. en mayo de 1997 en una ó varias operaciones. La recompra depende de la decisión de la gerencia de Grupo Mac'Ma, S.A. de C.V. y no es un compromiso forzoso.

#### Gastos preoperativos-

Durante 1995 y 1996 se incurrió en gastos preoperativos. Como resultado de la baja en volumen de las operaciones de las compañías que integran el grupo, los costos preoperativos se incrementaron, por lo que a partir de 1996, la Compañía aplicó a resultados la totalidad de las adiciones a gastos preoperativos incurridos en 1996 por \$9,323,961 incluidos en el rubro de otros gastos y además inició la amortización del remanente de esos gastos en un período de seis años a partir de 1996, en función a las expectativas de recuperación de la inversión. La amortización cargada a los resultados de 1997 y 1996 ascendió a \$1,184,295.

#### Impuesto sobre la renta y participación de utilidades a los empleados-

Dado que no hay diferencias temporales no recurrentes de importancia, que tengan definida su fecha de reversión y no se espera sean sustituidas por otras partidas de la misma naturaleza y montos semejantes, la Compañía no ha registrado ningún efecto diferido o anticipado de impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades.

#### Obligaciones de carácter laboral-

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, las compañías subsidiarias con obligaciones laborales tienen un pasivo contingente por indemnizaciones y prima de antigüedad pagaderas al personal que se separe bajo ciertas circunstancias. Los pagos por indemnizaciones se incluyen en los resultados del período en que se efectúan.

Las compañías registran el pasivo por prima de antigüedad a medida que se devenga con base en cálculos actuariales determinados por el método del crédito unitario proyectado.

Por lo tanto, se está provisionando el pasivo, que a valor presente, cubrirá la obligación por beneficios proyectados a la fecha estimada de retiro del conjunto de empleados que laboran en las compañías, como sigue:

|   | <u>1997</u>    | <u>1996</u>  |
|---|----------------|--------------|
| Obligaciones por beneficios proyectados (OBP) | \$ 1,376,962   | \$ 5,045,230 |
| Pasivo provisionado                           | 3,335,212      | 3,242,544    |
|   | -----          | -----        |
| Servicios pasados por amortizar               | \$ (1,958,250) | \$ 1,802,686 |
|   | =====          | =====        |

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el monto provisionado excede a la obligación por servicios actuales, (equivalente al OBP sin proyectar los sueldos a la fecha de retiro) en \$2,185,251 y \$2,237,638 respectivamente.

El costo neto del período por obligaciones laborales de 1997 y 1996, se integra como sigue:

|                                   | <u>1997</u> | <u>1996</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Costo de servicios                | \$ 99,062   | \$ 89,195   |
| Amortización del exceso en fondos | (102,133)   | (85,922)    |
| Costo financiero                  | 498,892     | 804,644     |
|                                   | -----       | -----       |
|                                   | \$ 495,821  | \$ 807,917  |
|                                   | =====       | =====       |

Utilidad por acción-

La utilidad por acción se determinó con base en el resultado y el promedio ponderado de acciones en circulación durante los ejercicios.

### 3. COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:

El costo integral de financiamiento se encuentra formado por los siguientes conceptos:

|                                     | <u>1997</u>   | <u>1996</u>   |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Gastos financieros, neto            | \$ 21,705,932 | \$ 29,676,898 |
| Pérdida (utilidad) en cambios, neta | 1,045,839     | (85,723)      |
| Utilidad por posición monetaria     | (14,188,934)  | (18,003,601)  |
|                                     | -----         | -----         |
|                                     | \$ 8,562,837  | \$ 11,587,574 |
|                                     | =====         | =====         |

### 4. POSICION Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA:

Las compañías valoraron sus activos y pasivos en moneda extranjera representados principalmente por dólares americanos, al tipo de cambio de venta al 31 de diciembre de 1997 de \$8.064 por dólar.

Al 31 de diciembre de 1997 se tienen activos y pasivos en moneda extranjera, principalmente dólares americanos, como sigue:

|                                      | <u>Dólares<br/>Americanos</u> | <u>Equivalente<br/>en Pesos</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Activo circulante                    | \$ 922,474                    | \$ 7,438,830                    |
|                                      | -----                         | -----                           |
| Pasivo-                              |                               |                                 |
| Circulante                           | 1,096,934                     | 8,845,676                       |
| Largo plazo                          | 7,107,116                     | 57,311,783                      |
|                                      | -----                         | -----                           |
| Total                                | 8,204,050                     | 66,157,459                      |
|                                      | -----                         | -----                           |
| Posición pasiva en moneda extranjera | \$ 7,281,576                  | \$ 58,718,629                   |
|                                      | =====                         | =====                           |

Durante 1997 Y 1996 las compañías efectuaron operaciones en moneda extranjera, como sigue:

|                   | <u>Dólares</u> |             |
|-------------------|----------------|-------------|
|                   | <u>1997</u>    | <u>1996</u> |
| Ventas            | \$ 2,850,273   | \$ 732,920  |
|                   | =====          | =====       |
| Gastos operativos | \$ 427,397     | \$ 67,536   |
|                   | =====          | =====       |
| Intereses         | \$ 1,210,645   | \$ 398,867  |
|                   | =====          | =====       |

Al 6 de marzo de 1998, fecha de emisión de los estados financieros la posición en moneda extranjera sin auditar, es similar a la del cierre del ejercicio y el tipo de cambio es de \$8.0092 por dólar americano.

#### 5. ANALISIS DE CUENTAS

##### POR COBRAR:

|   | <u>1997</u>   | <u>1996</u>   |
|---|---------------|---------------|
| Clientes  | \$ 43,279,841 | \$ 47,055,540 |
| Menos- Estimación para cuentas de cobro dudoso                | 1,847,080     | 2,696,824     |
|   | -----         | -----         |
|   | 41,432,761    | 44,358,716    |
| Impuesto al valor agregado por recuperar                      | 9,514,753     | 6,126,332     |
| Impuesto sobre la renta e impuesto al activo<br>por recuperar | 243,159       | 648,881       |
| Otras cuentas por cobrar                                      | 3,814,416     | 2,060,576     |
| Partes relacionadas   | 4,383,665     | 658,389       |
|   | -----         | -----         |
|   | \$ 59,388,754 | \$ 53,852,894 |
|   | =====         | =====         |

#### 6. TRANSACCIONES Y ADEUDOS CON PARTES RELACIONADAS:

Los saldos por pagar con partes relacionadas son como sigue:

|                                  | <u>1997</u>  | <u>1996</u>   |
|----------------------------------|--------------|---------------|
| Molino Las Flores, S.A. de C.V.  | \$ 8,742,591 | \$ 20,225,792 |
| Harinera de México, S.A. de C.V. | 1,110,940    | -             |
|                                  | -----        | -----         |
| Total                            | \$ 9,853,531 | \$ 20,225,792 |
|                                  | =====        | =====         |

Las Compañías realizaron transacciones de importancia con el Molino Las Flores, S.A. de C.V., subsidiaria de Grupo Trimex, S.A. de C.V. (compañía asociada) como sigue:

|                         | <u>1997</u>   | <u>1996</u>   |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Egresos por-<br>Compras | \$ 46,357,759 | \$ 63,993,642 |
|                         | =====         | =====         |
| Intereses               | \$ 1,472,086  | \$ 1,993,542  |
|                         | =====         | =====         |

#### 7. INVENTARIOS:

Se integran como sigue:

|   | <u>1997</u>   | <u>1996</u>   |
|---|---------------|---------------|
| Productos terminados  | \$ 10,144,508 | \$ 11,671,841 |
| Productos en proceso  | 2,082,496     | 2,757,614     |
| Materias primas   | 1,696,741     | 3,005,070     |
| Material de empaque   | 6,743,573     | 6,751,262     |
| Refacciones   | 722,774       | 816,685       |
|   | -----         | -----         |
|   | 21,390,092    | 25,002,472    |
| Menos- Estimación para inventarios<br>obsoletos o de lento movimiento | 385,021       | 31,433        |
| Anticipos a proveedores   | 50,000        | 57,855        |
|   | -----         | -----         |
|   | \$ 21,055,071 | \$ 25,028,894 |
|   | =====         | =====         |

#### 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Se integran como sigue:

| <u>1997</u> | <u>1996</u> |
|-------------|-------------|
|-------------|-------------|

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Edificios                                    | \$ 45,993,704  | \$ 45,293,706  |
| Maquinaria y equipo                          | 296,282,352    | 297,608,280    |
| Equipo de transporte                         | 15,739,802     | 16,455,041     |
| Equipo de cómputo                            | 5,082,518      | 3,444,753      |
| Equipo de tiendas                            | 4,683,221      | 6,597,386      |
| Mejoras a locales arrendados                 | 1,369,248      | 697,904        |
| Mobiliario y equipo                          | 5,425,365      | 4,377,655      |
|  | -----          | -----          |
|  | 374,576,210    | 374,474,725    |
|  |                |                |
| Menos- Depreciación y amortización acumulada | 172,444,854    | 163,844,665    |
|  | -----          | -----          |
|  | 202,131,356    | 210,630,060    |
| Terrenos                                     | 31,262,761     | 29,649,608     |
| Proyectos en proceso                         | 309,550        | 204,342        |
| Anticipo para compra de inmueble             | 11,900,585     | 9,933,401      |
|  | -----          | -----          |
|  | \$ 245,604,252 | \$ 250,417,411 |
|  | =====          | =====          |

El anticipo para la compra de inmueble se originó en 1995 con la posibilidad de otorgar anticipos adicionales, pues se pensaba que se podía expandir el negocio de pastas alimenticias. Debido a los eventos económicos ocurridos como consecuencia de las devaluaciones de 1994 y 1995, la estrategia de crecimiento se modificó y se está en negociaciones para obtener la devolución de los anticipos entregados. La Administración de la Compañía espera tener éxito en esta negociación, no habiendo riesgo de quebranto para la Compañía en virtud de que el inmueble objeto de este anticipo cubre como garantía adecuadamente el monto de los anticipos entregados.

Las depreciaciones y amortizaciones se calculan considerando las vidas útiles estimadas por los peritos valuadores independientes en 1996, a las siguientes tasas anuales:

|                              | %             |               |
|------------------------------|---------------|---------------|
|                              | -----<br>1997 | -----<br>1996 |
| Edificios                    | 1.8           | 1.8           |
| Maquinaria y equipo          | 3.5           | 3.5           |
| Equipo de transporte         | 7.9           | 7.9           |
| Equipo de cómputo            | 15.8          | 15.8          |
| Mejoras a locales arrendados | 4.0           | 4.0           |
| Mobiliario y equipo          | 7.4           | 7.4           |

#### 9. PRESTAMOS BANCARIOS:

Las Compañías al 31 de diciembre de 1997 tienen contratados los siguientes préstamos:

|   | <u>Corto Plazo</u> | <u>Largo Plazo</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Grupo Mac'Ma, S.A. de C.V.-<br>Crédito simple contratado con Banco Invex, S.A.<br>por \$10,000,000, pagadero en 13 amortiza-<br>ciones de \$769,231 cada 84 días a partir |                    |                    |

|   |            |              |
|---|------------|--------------|
| del 1° de enero de 1998 con un interés de la tasa interbancaria + 6. Este préstamo esta garantizado con las acciones de Yom Yom, S.A. de C.V. Este crédito se reestructuró el 5 de marzo de 1998 quedando \$769,231 a corto plazo y \$9,238,570 con vencimiento a largo plazo, pagadero a partir del 25 de febrero de 1999 con una tasa de interés TIEE + 5 puntos.   | \$ 769,231 | \$ 9,238,570 |
| Crédito simple contratado con Banco Invex, S.A. por \$20,000,000, pagadero en 4 amortizaciones iguales en marzo de 1997, agosto de 1997, febrero de 1998 y mayo de 1998, con un interés de la tasa interbancaria más 4.5 puntos. Este crédito también se reestructuró el 5 de marzo de 1998 quedando pagadero en 12 trimestralidades a partir del 5 de febrero de 1999 con un interés de la TIEE + 5 puntos | -          | 10,000,000   |
| Crédito simple contratado con GE Capital por \$6,000,000 dólares americanos., pagadero trimestralmente, mediante 4 amortizaciones por \$200,000 dólares y 16 amortizaciones de \$325,000 dólares del 15 de enero de 1998 al 15 de octubre de 2002, a una tasa de interés LIBOR a 3 meses más 3.51 puntos.   | 6,451,000  | 41,949,799   |
|   | -----      | -----        |
|   | 7,220,231  | 61,188,369   |
|   | -----      | -----        |
| Pastas Cora, S.A. de C.V.   |            |              |
| Préstamo refaccionario contratado con Banco Santander Mexicano, S.A. por \$1,210,000 pagadero en 10 exhibiciones semestrales a partir de noviembre de 1996 y hasta mayo de 2001 con un interés de la tasa de C.P.P. o CETES el que resulte mayor más 6 puntos, garantizado con la maquinaria y equipo adquiridos.   | 242,000    | 605,075      |
|   | -----      | -----        |
| Mac'Ma, S.A. de C.V.  |            |              |
| Crédito de Habilitación y Avío por \$5,000,000 contratado con Banca Serfin, S.A., pagadero en 4 amortizaciones mensuales de \$1,250,000 con vigencia del 2 de enero de 1998 al 1° de mayo de 1998 con un interés de TIEE + 4.5 puntos.  | 5,000,000  | -            |
| Crédito por ventas de exportación contratado con Banca Serfin, S.A. en dólares americanos con fecha de vencimiento al 6 de marzo de 1998 con un interés del 8.1875%.  | 395,751    | -            |
| Crédito directo contratado con Banca Serfin, S.A., por \$251,000 dólares americanos con fecha de vencimiento el 6 de marzo de 1998 con interés del 9.5%.  | 2,024,679  | -            |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Crédito hipotecario contratado con Banca Quadrum por \$6,000,000 con un depósito en garantía por \$188,000, pagadero en 54 exhibiciones mensuales crecientes a partir del 15 de junio de 1998 con una tasa de interés TIEE + 4.75 puntos.   | 382,291       | 5,429,709     |
| Préstamos quirografarios  | 20,398        | -             |
|   | -----         | -----         |
|   | 7,823,119     | 5,429,709     |
|   | -----         | -----         |
| Pastas Cora de la Laguna, S.A. de C.V.-   |               |               |
| Crédito simple con garantía hipotecaria industrial contratado con Bancomer, S.A. por \$1,197,000 dólares americanos (en su equivalente en pesos) pagaderos en 10 amortizaciones mensuales de \$195,212 cada una a partir del 30 de octubre de 1998 con un plazo de 5 años y 3 meses a partir de la disposición de recursos. Los intereses se calcularán sobre la cantidad principal insoluta de este pagaré a TIEE + 5 puntos | 585,636       | 4,657,084     |
| Crédito refaccionario contratado con Bancomer, S.A. por \$2,654,985.20 dólares americanos pagaderos en 10 amortizaciones semestrales de \$265,498, dólares cada una, a partir del 30 de septiembre de 1996 a un plazo de 5 años a partir de la disposición de recursos. Los intereses se calcularán sobre la cantidad principal insoluta de este pagaré a una tasa CIRR del 6.80% + 3.5 puntos.                               |               |               |
|   | 4,281,960     | 10,704,900    |
|   | -----         | -----         |
|   | 4,867,596     | 15,361,984    |
|   | -----         | -----         |
|   | \$ 20,152,946 | \$ 82,585,137 |
|   | =====         | =====         |

Los vencimientos del pasivo a largo plazo se integran como sigue:

| <u>Año</u>       | <u>Importe</u> |
|------------------|----------------|
| 1999             | \$ 27,760,351  |
| 2000             | 25,041,587     |
| 2001             | 17,648,088     |
| 2002 en adelante | 12,135,111     |
|                  | -----          |
|                  | \$ 82,585,137  |
|                  | =====          |

Algunos de los préstamos tienen una serie de restricciones de índole financiero las cuales se han cumplido por parte de la compañía.

#### 10. ENTORNO FISCAL:

Las Compañías están sujetas al impuesto sobre la renta (ISR) y al impuesto al activo (IMPAC). El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como depreciación calculada sobre valores actualizados, y se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios, a través del componente inflacionario el cual es similar al resultado por posición monetaria y la deducción de compras en lugar de costo de ventas lo que permite deducir costos actuales. El ISR se calcula en la moneda en que ocurrieron las transacciones y no en moneda de cierre.

Por otra parte, el IMPAC se causa a razón del 1.8%, sobre un promedio neto de la mayoría de los activos (a valores actualizados) y de ciertos pasivos y se paga únicamente por el monto en que exceda al ISR del año. Cualquier pago que se efectúe es recuperable contra el monto en que el ISR exceda al IMPAC en los diez ejercicios subsecuentes. Asimismo, se puede acreditar el ISR pagado en exceso del IMPAC en los últimos tres ejercicios anteriores contra el IMPAC del año. En 1996 las compañías acreditaron impuesto sobre la renta de ejercicios anteriores contra el impuesto al activo por \$1,343,909 a valor nominal. En 1997 las Compañías no efectuaron acreditamiento de este impuesto.

El impuesto sobre la renta y la participación de utilidades a los empleados, se ha determinado sobre la base de los resultados individuales de cada Compañía y no sobre una base consolidada.

Las principales partidas permanentes que afectaron el resultado fiscal de las Compañías, fueron las relativas al reconocimiento de los efectos de la inflación, la depreciación contable y fiscal, y las compras y el costo de ventas, que tienen un tratamiento distinto para efectos fiscales y contables. En adición a las anteriores existieron otras partidas como la participación en resultados de asociada que es no acumulable, la amortización de gastos preoperativos que es no deducible y la aplicación de la deducción inmediata derivada de la adquisición de maquinaria y equipo en 1996.

El cálculo para efectos de participación de utilidades a los empleados no considera el componente inflacionario, las fluctuaciones cambiarias no realizadas y considera la depreciación fiscal a valores históricos y no a valores actualizados.

#### Pérdidas fiscales por amortizar e IMPAC por recuperar-

Al 31 de diciembre de 1997, algunas Compañías subsidiarias tenían pérdidas fiscales por amortizar para efectos de ISR e IMPAC recuperable a valores históricos, que se indexarán hasta el año en que se apliquen o recuperen como sigue:

| <u>Vencimiento</u> | <u>Pérdidas por<br/>Amortizar</u> | <u>IMPAC<br/>Recuperable</u> |
|--------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| 1999               | \$ -                              | \$ 43,000                    |
| 2000               | -                                 | 268,000                      |
| 2001               | -                                 | 181,000                      |
| 2002               | 759,801                           | 549,243                      |
| 2003               | 1,181,520                         | 324,358                      |
| 2004               | 3,456,166                         | 507,102                      |
| 2005               | 8,434,747                         | 1,621,785                    |
| 2006               | 35,157,117                        | 2,351,000                    |

|      |               |              |
|------|---------------|--------------|
| 2007 | 1,932,759     | 1,404,937    |
|      | -----         | -----        |
|      | \$ 50,922,110 | \$ 7,250,425 |
|      | =====         | =====        |

#### 11. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el capital social se integra por 67,988,657 acciones ordinarias, nominativas, con un valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas, las cuales corresponden a la parte fija del capital social.

Los dividendos que se paguen estarán libres de impuesto, si se pagan de la "utilidad fiscal neta" (UFIN). Los dividendos que no provengan de UFIN deberán incluir un impuesto del 34%. En caso de reducción de capital, estará gravado el excedente de las aportaciones actualizadas según los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta.

La utilidad neta de cada Compañía, está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de las utilidades netas de cada ejercicio sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% de su capital social. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de las Compañías, excepto en la forma de dividendos en acciones. La reserva legal de Grupo Mac'Ma, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1997 asciende a \$916,156 a valores nominales y se encuentra incluida dentro del renglón de utilidades por aplicar.

#### 12. CONTINGENCIAS:

A la fecha el Instituto Mexicano del Seguro Social, está realizando una revisión de las cuotas obrero patronales de Yom Yom, S.A. de C.V. correspondientes a ejercicios anteriores a la fecha de adquisición de dicha subsidiaria. El pasivo contingente asciende a un monto aproximado de \$2,700,000.

De acuerdo con el contrato de compra venta de acciones celebrado entre Grupo Mac'Ma, S.A. de C.V. y los accionistas anteriores de la subsidiaria, se llegó a un acuerdo en el que las contingencias fiscales que surgieran serían garantizadas por el vendedor. Actualmente la mayor parte de la contingencia se encuentra cubierta con pasivos registrados a favor de los accionistas anteriores, los cuales no serán cubiertos en tanto no se concluya el resultado de la revisión.

---

### **EMBOTELLADORES DEL VALLE DE ANAHUAC, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

#### **Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Con el Informe de los Auditores)**

Al Consejo de Administración y a los Accionistas  
Embotelladores del Valle de Anáhuac, S. A. de C. V. y Subsidiarias:

(Miles de pesos constantes)

Hemos examinado los estados consolidados de situación financiera de Embotelladores del Valle de Anáhuac, S. A. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, 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 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.

Como se describe en la nota 2e. a los estados financieros, a partir de 1997 los valores de inmuebles, maquinaria y equipo de origen nacional se actualizan aplicando factores de inflación del año derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor y la maquinaria y equipo identificados como de procedencia extranjera se actualizan utilizando índices inflacionarios de los países relativos, conforme a las disposiciones contenidas en el Quinto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10 de principios de contabilidad generalmente aceptados. Hasta 1996 se actualizaron con base en avalúos practicados por peritos independientes. No fue factible determinar el efecto de este cambio.

Como se indica en las notas 2d. y 7 a los estados financieros, durante 1997 la compañía efectuó cambios en las políticas contables para la amortización de envase introducido al mercado, con un efecto de \$3,877, y para la valuación de la inversión en compañía asociada, que tuvo un efecto de \$2,499, incrementando la utilidad neta en esos mismos importes.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Embotelladores del Valle de Anáhuac, S. A. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P. Javier Morales Ríos  
Rúbrica.

26 de marzo de 1998.

**EMBOTELLADORES DEL VALLE DE ANAHUAC, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados Consolidados de Resultados**  
**Años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996**  
**(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 1997,**  
**excepto utilidad básica por acción)**

|  | <u>1997</u>      | <u>1996</u>     |
|--|------------------|-----------------|
| Ventas netas   | \$ 1,155,863     | 1,199,949       |
| Costo de ventas  | <u>615,853</u>   | <u>660,666</u>  |
| Utilidad bruta   | <u>540,010</u>   | <u>539,283</u>  |
| Gastos de:   |                  |                 |
| Administración   | 99,768           | 121,579         |
| Venta  | 80,194           | 112,074         |
| Reparto  | <u>287,954</u>   | <u>258,602</u>  |
|  | <u>467,916</u>   | <u>492,255</u>  |
| Utilidad de operación  | <u>72,094</u>    | <u>47,028</u>   |
| Costo integral de financiamiento:  |                  |                 |
| Intereses pagados, neto  | (9,950)          | (44,330)        |
| Pérdida en cambios, neta   | (9,332)          | (18,977)        |
| Resultado por posición monetaria   | <u>32,373</u>    | <u>117,471</u>  |
|  | <u>13,091</u>    | <u>54,164</u>   |
| Otros gastos, neto   | <u>(23,007)</u>  | <u>(35,067)</u> |
| Utilidad antes de impuestos, participación del personal en las utilidades,<br>partidas extraordinarias, efectos en compañías asociadas e interés minoritario | <u>62,178</u>    | <u>66,125</u>   |
| Impuestos sobre la renta y al activo (nota 11)   | (16,421)         | (40,515)        |
| (Gasto) beneficio por consolidación fiscal (nota 11)   | (2,324)          | 7,423           |
| Participación del personal en las utilidades (nota 11)   | <u>(2,147)</u>   | <u>(4,651)</u>  |
|  | <u>(20,892)</u>  | <u>(37,743)</u> |
| Utilidad antes de partidas extraordinarias, efectos en compañías<br>asociadas e interés minoritario  | <u>41,286</u>    | <u>28,382</u>   |
| Partidas extraordinarias:  |                  |                 |
| Beneficio por amortización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores (nota 11)   | 5,321            | 27,558          |
| Recuperación de impuesto al activo de ejercicios anteriores (nota 11)  | <u>288</u>       | <u>2,136</u>    |
|  | <u>5,609</u>     | <u>29,694</u>   |
| Utilidad antes de efectos en compañías asociadas e interés minoritario   | <u>46,895</u>    | <u>58,076</u>   |
| Efecto por cambio de método de valuación de la inversión en<br>compañías asociadas (nota 7)  | 1,999            | 18,427          |
| Provisión por venta de acciones de compañía asociada (nota 7)  | -                | (20,458)        |
| Participación en los resultados de compañías asociadas   | <u>500</u>       | <u>4,724</u>    |
|  | <u>2,499</u>     | <u>2,693</u>    |
| Utilidad neta consolidada  | <u>49,394</u>    | <u>60,769</u>   |
| Interés minoritario  | <u>(9,864)</u>   | <u>(12,806)</u> |
| Utilidad neta mayoritaria  | \$ <u>39,530</u> | <u>47,963</u>   |
| Utilidad básica por acción (nota 12)   | \$ <u>0.32</u>   | <u>0.43</u>     |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

## EMBOTELLADORES DEL VALLE DE ANAHUAC, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

### Estados Consolidados de Cambios en la Situación Financiera Años terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 1997)

|  | <u>1997</u>      | <u>1996</u>     |
|--|------------------|-----------------|
| Actividades de operación:  |                  |                 |
| Utilidad antes de partidas extraordinarias   | \$ 33,921        | 18,269          |
| Más cargos (menos créditos) a resultados que no requieren el uso de (proporcionan) recursos: |                  |                 |
| Depreciación y amortización  | 79,148           | 87,716          |
| Amortización de crédito mercantil  | 8,157            | 9,346           |
| Provisión para primas de antigüedad  | 1,186            | -               |
| Interés minoritario  | 9,864            | 12,806          |
| Efecto por cambio de método de valuación en compañías  |                  |                 |
| Asociadas  | (1,999)          | (18,427)        |
| Reserva por venta de acciones de compañía asociada   | -                | 20,458          |
| Participación en los resultados de compañías asociadas                                       | (500)            | (4,724)         |
| Utilidad en venta de activo fijo   | <u>(588)</u>     | <u>(1,112)</u>  |
| Recursos generados por la operación  | 129,189          | 124,332         |
| Inversión neta de operación  | <u>(57,163)</u>  | <u>(2,518)</u>  |
| Recursos generados por actividades de operación, antes de partidas extraordinarias           | 72,026           | 121,814         |
| Partidas extraordinarias   | <u>5,609</u>     | <u>29,694</u>   |
| Recursos generados por actividades de operación  | <u>77,635</u>    | <u>151,508</u>  |
| Actividades de financiamiento:   |                  |                 |
| Aumento de capital social  | 69,491           | -               |
| Préstamos pagados, neto  | (230,039)        | (74,143)        |
| Pago de primas de antigüedad   | -                | (2,399)         |
| Reserva para recompra de acciones  | (70)             | (864)           |
| Recursos utilizados en actividades de financiamiento   | <u>(160,618)</u> | <u>(77,406)</u> |
| Actividades de inversión:  |                  |                 |
| Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo  | (50,503)         | (44,195)        |
| Venta de inmuebles, maquinaria y equipo  | 8,223            | 33,938          |
| Venta (adquisición) de acciones de asociada  | 111,174          | (1,389)         |
| Crédito mercantil  | -                | (1,219)         |
| Otros activos  | (8,129)          | 2,083           |
| Depósito recibido por venta de acciones  | <u>(45,426)</u>  | <u>45,426</u>   |
| Recursos generados por actividades de inversión  | 15,339           | 34,644          |
| (Disminución) aumento de efectivo  | (67,644)         | 108,746         |
| Efectivo e inversiones en valores:   |                  |                 |
| Al principio del año   | <u>151,740</u>   | <u>42,994</u>   |
| Al fin del año   | \$ <u>84,096</u> | <u>151,740</u>  |

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

## EMBOTELLADORES DEL VALLE DE ANAHUAC, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 1997 y 1996

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 1997)

(1) Operaciones:

Embotelladores del Valle de Anáhuac, S. A. de C. V. (EMVASA), compañía tenedora, se dedica a comprar, vender, arrendar, administrar, asesorar y en general comerciar con toda clase de negociaciones industriales o comerciales, así como adquirir, enajenar y celebrar toda clase de operaciones civiles o mercantiles con acciones, partes sociales y valores en general de toda clase de empresas. No tiene empleados y los servicios administrativos que requiere le son proporcionados por una compañía relacionada. Las principales operaciones de las compañías subsidiarias son la fabricación y venta de refrescos embotellados, concentrados, extractos y aceites esenciales.

Durante 1997, Pepsi Cola Mexicana, S. A. de C. V., Pepsi-Gemex, S. A. de C. V. y EMVASA acordaron un reordenamiento de territorios franquiciados, con lo cual Corporación Mexicana del Mante, S. A. de C. V., compañía subsidiaria de EMVASA, cedió ciertos territorios a Pepsi-Gemex, S. A. de C. V. y, a su vez, EMVASA y sus subsidiarias recibieron la franquicia de ciertas marcas en sus territorios.

Como se menciona en la nota 7, durante 1997 la compañía vendió su participación en acciones de Impulsora de Marcas Mexicanas, S. A. de C. V.

(2) Resumen de las principales políticas contables:

A continuación se describen las políticas y prácticas contables seguidas por la compañía tenedora y sus subsidiarias, que afectan los principales renglones de los estados financieros consolidados:

- a. Presentación de estados financieros – Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, y están expresados en miles de pesos de poder adquisitivo constante a la fecha del estado consolidado de situación financiera más reciente que se presenta.

Los Indices Nacionales de Precios al Consumidor (INPC) más importantes que se utilizaron para efectos de reconocer la inflación fueron:

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| 31 de diciembre de 1997 | 231.886 |
| 31 de diciembre de 1996 | 200.388 |
| 31 de diciembre de 1995 | 156.915 |

- b. Principios de consolidación – Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de aquellas subsidiarias en las que Embotelladores del Valle de Anáhuac, S. A. de C. V. posee más del 50% de su capital social. Todas las operaciones y saldos de importancia entre las compañías se han eliminado en la consolidación.

Las compañías consolidadas son:

% de participación

|  |      |
|--|------|
| Compañías subsidiarias:  |      |
| Emvasa Servicios, S. A. de C. V.   | 98.0 |
| Envasadora del Centro, S. A. de C. V.  | 99.9 |
| Jugos y Sabores Concentrados, S. A. de C. V.                                   | 99.8 |
| Embotelladores Mexicanos de Pepsi-Cola, S. A. de C. V.<br>(EMPECSA)            | 79.2 |
| Compañías subsidiarias de EMPECSA:   |      |
| Comercializadora de Bebidas y Refrescos del Valle de Toluca, S.<br>A. de C. V. | 99.9 |
| Embotelladora Moderna, S. A. de C. V.  | 99.9 |
| Tanurín, S. A. de C. V.  | 99.8 |
| Embotelladora de Refrescos Mexicanos, S. A. de C. V.                           | 99.9 |
| Distribuidora de Aguas, Refrescos y Bebidas Purificadas, S. A. de<br>C. V.     | 99.9 |
| Finvemex, S. A. de C. V.   | 99.9 |
| Nueva Santa Cecilia, S. A. de C. V.  | 99.9 |
| Embotelladora La Isleta, S. A. de C. V.  | 99.9 |
| Corporación Mexicana del Mante, S. A. de C. V.                                 | 99.9 |
| Embotelladores del Bajío, S. A. de C. V.                                       | 99.9 |
| Bebidas Veracruzanas, S. A. de C. V.   | 99.9 |
| Productos Automatizados, S. A. de C. V.  | 99.9 |

El exceso del precio de compra sobre el valor contable de las acciones de compañías subsidiarias (crédito mercantil) a la fecha de adquisición se actualiza con base en el INPC y se amortiza por el método de línea recta en veinte años.

- c. Inversiones en valores de inmediata realización – Se registran al costo, el cual es semejante a su valor de mercado.
- d. Inventarios y costo de ventas – Los inventarios se presentan en el estado de situación financiera a su costo de reposición, el cual no excede el valor de mercado. Los envases y cajas que se introducen en el mercado como artículos de promoción se incluyen en el estado de situación financiera al valor de mercado y se amortizan en cuatro años. A partir de 1997, la compañía cambió su política de amortización de envase de plástico retornable, de dos a cuatro años; el cambio en dicha política originó una disminución de \$3,877 en el cargo a resultados por concepto de la amortización en el ejercicio.

El costo de ventas se determina por el método de últimas entradas, primeras salidas (UEPS), que es similar al costo de reposición de los artículos al momento de su venta.

- e. Inmuebles, maquinaria y equipo – Hasta 1996, los inmuebles, maquinaria y equipo se actualizaron a su valor neto de reposición, con base en los avalúos practicados por peritos independientes. A partir de 1997, los valores de los inmuebles y de la maquinaria y equipo de origen nacional se actualizan aplicando el factor de inflación del año derivado del INPC, y la maquinaria y equipo identificados como de procedencia extranjera se actualizan utilizando índices inflacionarios de los países relativos. La maquinaria y equipo incluye aproximadamente 33% originaria de Estados Unidos, 13% de Italia, 6% de Alemania, y 48% de México. No fue factible determinar el efecto de este cambio.

Los intereses y las diferencias cambiarias, así como el efecto monetario, relativos a la deuda que se usa para la construcción o adiciones en proceso de instalación, se capitalizan como parte del costo de los activos. La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con las vidas útiles estimadas para cada uno de los activos por los peritos valuadores.

- f. Inversión en compañías asociadas – La inversión en la compañía asociada, Impulsora de Marcas Mexicanas, S. A. de C. V., en la que la compañía tenedora poseía el 21.06% de su capital social, se valuó en 1996 por el método de participación; hasta 1995 se valuaba al costo, actualizado mediante factores derivados del INPC.

En el caso de otras inversiones en acciones, el cambio en el método de valuación se efectuó a partir de 1997 (ver nota 7).

- g. Otros activos – Se integra, principalmente, por franquicias y gastos preoperativos, que se actualizan utilizando factores derivados del INPC. La amortización se calcula por el método de línea recta en un período que varía de cuatro a diez años.
- h. Impuesto sobre la renta (ISR) y participación del personal en las utilidades (PPU) – Los cargos a resultados por ISR y PPU incluyen los importes a pagar y, adicionalmente, reconocen los efectos en ISR y PPU de las diferencias temporales importantes entre la utilidad contable y la gravable sobre las que razonablemente se estima que en un período definido se origine un beneficio o un pasivo para efectos fiscales (ver nota 11).
- i. Primas de antigüedad para retiro y pagos por separación del personal – Las primas de antigüedad a que tiene derecho el personal a su retiro, por haber cumplido entre más de cinco y/o quince años de servicio, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo y los Contratos Colectivos de Trabajo, se reconocen como costo en los años en que presta sus servicios (ver nota 9).

Los demás pagos a que puede tener derecho el personal, en caso de separación, incapacidad o muerte, se cargan a los resultados del año en que se pagan.

- j. Operaciones en moneda extranjera y diferencias cambiarias – Las operaciones en moneda extranjera se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de su celebración o liquidación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en monedas extranjeras se llevan a los resultados del ejercicio, formando parte del resultado integral de financiamiento (ver nota 2e.).
- k. Resultado por posición monetaria – Se determina multiplicando la diferencia entre los activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes por la inflación hasta el cierre del ejercicio. La suma de los resultados así obtenidos representa el efecto monetario del año provocado por la inflación.
- l. Actualización del capital social, prima en emisión de acciones y utilidades retenidas – Se determina multiplicando las aportaciones de capital social, la prima en emisión de acciones y las utilidades acumuladas por factores derivados del INPC, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones del capital social y se generaron las utilidades (pérdidas), hasta el cierre del ejercicio. Los importes así obtenidos representan los valores constantes de la inversión de los accionistas.
- m. Resultado acumulado por actualización – Está representado por el resultado por tenencia de activos no monetarios generado, principalmente, por los activos fijos y los inventarios.
- n. Uso de estimaciones – La preparación de los estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(3) Posición en moneda extranjera:

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares norteamericanos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se indican a continuación:

|               | <u>Miles de dólares</u> |             |
|---------------|-------------------------|-------------|
|               | <u>1997</u>             | <u>1996</u> |
| Activos:      |                         |             |
| A corto plazo | 4,885                   | 9,473       |
| A largo plazo | <u>328</u>              | <u>656</u>  |

|                 |               |               |
|-----------------|---------------|---------------|
| Activos totales | 5,213         | 10,129        |
|                 | =====         | =====         |
| Pasivos:        |               |               |
| A corto plazo   | 3,342         | 15,157        |
| A largo plazo   | <u>29,398</u> | <u>43,425</u> |
| Pasivos totales | 32,740        | 58,582        |
|                 | =====         | =====         |

El tipo de cambio en relación con el dólar norteamericano al 31 de diciembre de 1997 y 1996 fue de \$8.0681 y \$7.8703. Al 26 de marzo de 1998 era de \$8.70.

Al 31 de diciembre de 1997 la compañía no tenía instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

Al 31 de diciembre de 1997 la compañía tenía activos no monetarios de origen extranjero, o cuyo costo de reposición se puede determinar únicamente en monedas extranjeras, por un monto aproximado de \$285,000.

(4) Cuentas y documentos por cobrar:

Las cuentas por cobrar se analizan como sigue:

|  | <u>1997</u>   | <u>1996</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Clientes   | \$ 39,573     | 39,493        |
| Vendedores, ayudantes, funcionarios y empleados                  | 13,706        | 9,627         |
| Vencimiento circulante de documento por cobrar a largo plazo (*) | 2,648         | 4,483         |
| Ingenios Santos, S. A. de C. V.(**)                              | 50,447        | -             |
| Impuestos sobre la renta y al activo por recuperar               | 5,338         | 7,127         |
| Impuesto al valor agregado por recuperar                         | 3,205         | 2,334         |
| Deudores diversos  | <u>11,247</u> | <u>10,866</u> |
|  | 126,164       | 73,930        |
| Menos estimación para saldos de cobro dudoso                     | <u>18,098</u> | <u>12,269</u> |
|  | \$ 108,066    | 61,661        |
|  | =====         | =====         |

(\*) El documento por cobrar a largo plazo está representado por un pagaré con Arrendadora de Alba Dorada por 656,292 dólares norteamericanos, a una tasa de interés anual del 8.0862%, con vencimientos semestrales hasta diciembre de 1999. El equivalente en moneda nacional es de \$5,296, de los cuales \$2,648 son a largo plazo.

(\*\*) Como resultado de la operación de compra-venta de acciones de Impulsora de Marcas Mexicanas, S. A. de C. V., a que se hace referencia en la nota 7, al 31 de diciembre de 1997 existe una cuenta por cobrar a Ingenios Santos, S. A. de C. V. por \$50,447, cuya recuperación se encuentra sujeta a la resolución del litigio derivado de la inconformidad manifestada por los compradores con respecto al precio de la operación de compra de acciones. Los asesores jurídicos de la compañía han manifestado tener bases legales para obtener una resolución favorable para los vendedores y, por consiguiente, de la recuperación de la cuenta por cobrar. También, derivado de la venta de las acciones, en los términos del contrato, la compañía se obliga a adquirir una cantidad mínima de 8,425 toneladas de azúcar refinada durante cinco años, a su valor comercial vigente en las fechas de adquisición.

(5) Inventarios:

Los inventarios se integran como sigue:

|  | <u>1997</u>  | <u>1996</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Materia prima                              | \$ 19,895    | 17,793       |
| Producción en proceso                      | 382          | 958          |
| Producto terminado                         | 14,451       | 17,395       |
| Envases no retornables                     | 2,231        | 1,190        |
| Envases y cajas                            | 112,920      | 133,249      |
| Envases y cajas introducidos en el mercado | 61,351       | 72,551       |
| Refacciones y accesorios                   | 12,492       | 14,069       |
| Mercancías en tránsito                     | 1,086        | 5,360        |
| Anticipos a proveedores y otros            | <u>943</u>   | <u>523</u>   |
|  | 225,751      | 263,088      |
| Menos estimación de material obsoleto      | <u>1,380</u> | <u>1,285</u> |
|  | \$ 224,371   | 261,803      |
|  | =====        | =====        |

(6) Inmuebles, maquinaria y equipo:

La inversión en inmuebles, maquinaria y equipo se analiza como sigue (nota 8):

|   | <u>1997</u>    | <u>1996</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Terrenos  | \$ 114,307     | 115,483        |
| Edificios   | 362,029        | 363,261        |
| Maquinaria y equipo industrial                                | 471,364        | 518,299        |
| Equipo de reparto   | 334,974        | 356,867        |
| Equipo de reparto y maquinaria en<br>arrendamiento financiero | -              | 22,869         |
| Mobiliario y equipo de oficina                                | 12,153         | 13,141         |
| Equipo de cómputo   | 10,438         | 8,371          |
| Equipo de refrigeración                                       | 68,417         | 50,128         |
| Anticipo a proveedores  | 5,084          | 6,118          |
| Construcciones en proceso                                     | <u>5,494</u>   | <u>6,481</u>   |
|   | 1,384,260      | 1,461,018      |
| Menos depreciación acumulada                                  | <u>590,922</u> | <u>585,218</u> |
|   | \$ 793,338     | 875,800        |
|   | =====          | =====          |

De haberse utilizado el INPC para actualizar la maquinaria y equipo de origen extranjero al 31 de diciembre de 1997, los importes serían los siguientes:

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| Maquinaria y equipo          | \$ 484,564     |
| Equipo de reparto            | 336,178        |
| Equipo de cómputo            | <u>10,556</u>  |
|                              | 831,298        |
| Menos depreciación acumulada | <u>465,599</u> |
|                              | \$ 365,699     |
|                              | =====          |

En años anteriores, la compañía capitalizó costo integral de financiamiento, como un complemento al costo de construcción de inmuebles, maquinaria y equipo, con un importe neto de \$66,451 al 31 de diciembre de 1997.

(7) Inversión en compañías asociadas:

La inversión en acciones de compañías asociadas es como sigue:

|   | <u>1997</u> | <u>1996</u> |
|---|-------------|-------------|
| Impulsora de Marcas Mexicanas, S. A. de C. V. (a) | \$ -        | 131,632     |
| Otras (b):  |             |             |
| Por método de participación en 1997               | 11,174      | -           |
| Por índices en 1996                               | -           | 8,675       |
|   | -----       | -----       |
|   | 11,174      | 140,307     |
| Menos reserva por venta de acciones               | -           | 20,458      |
|   | -----       | -----       |
|   | \$ 11,174   | 119,849     |
|   | =====       | =====       |

- (a) En enero de 1997, la compañía celebró un contrato de compra-venta de acciones, mediante el cual Embotelladores del Valle de Anáhuac, S. A. de C. V. vendió a Ingenios Santos, S. A. de C. V. su participación en acciones (21.06%) de Impulsora de Marcas Mexicana, S. A. de C. V., compañía asociada. En diciembre de 1996 la compañía recibió un depósito por 5,000,000 de dólares como garantía de esta operación de compra-venta, que se aplicó durante 1997.

A partir de 1996 la inversión en Impulsora de Marcas Mexicanas, S. A. de C. V. se valuó por el método de participación. El efecto en el resultado de 1996, por el cambio de método de valuación al inicio del ejercicio, fue de \$18,427, y la participación en los resultados de 1996 ascendió a \$4,724. Adicionalmente, y derivado de la venta de estas acciones, en 1996 se reconoció una estimación con cargo a resultados, por un importe de \$20,458, que se presentó disminuyendo el rubro de inversiones en compañías asociadas en el estado de situación financiera. El monto neto de esta inversión en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 1996 asciende a \$111,174.

- (b) A partir de 1997 la inversión en Empaques Sewell, S. A. de C. V. se valúa por el método de participación. El efecto en la inversión y el resultado de 1997, por el cambio de método de valuación al inicio del ejercicio, fue de \$1,999, y la participación en los resultados del año ascendió a \$500.

(8) Deuda a largo plazo:

La deuda a largo plazo, pagadera en dólares norteamericanos, se integra como sigue:

|   | 1997 | 1996   |
|---|------|--------|
| Deuda por contratos de arrendamiento financiero:  |      |        |
| A la tasa LIBOR más 2.5 a 4 puntos (8.0% en 1996), amortizables mensualmente hasta 1997   | \$ - | 196    |
| A una tasa de LIBOR del Servicio de Dinero Doméstico de Estados Unidos (7.40% en 1996), pagadero en 48 mensualidades a partir de marzo de 1996, liquidado anticipadamente en 1997 | -    | 11,965 |

Con Mercedes-Benz Leasing, pagados anticipadamente durante 1997:

- |   |      |               |
|---|------|---------------|
| – A una tasa de interés anual de LIBOR a seis meses más 4.9375 puntos (11.9375% en 1997 y 10.52% en 1996), y una comisión anual del 0.65% sobre saldos insolutos, pagaderos en 36 mensualidades a partir de junio de 1996 | –    | <u>33,761</u> |
|   | \$ – | <u>45,922</u> |
| – Crédito directo a una tasa anual de LIBOR más 2.25 puntos (6.31% en 1996), pagadero en 36 mensualidades hasta agosto de 1997  | –    | 1,357         |

Con Citibank:

- |   |                  |                |
|---|------------------|----------------|
| – A una tasa de 6.4% en 1997 y 8.25% en 1996, pagadero en 16 semestralidades a partir de mayo de 1995, con el aval de la compañía tenedora y algunas de sus subsidiarias  | 1                |                |
|   | 1,379            |                |
|   | 5,414            |                |
| – A una tasa de interés anual de LIBOR más 0.40% (6.30% en 1997 y 5.90% en 1996), pagaderos mensualmente. En julio de 1995 se reestructuró la deuda para quedar en 63 mensualidades, con pagos al capital que se incrementarán cada año | 31,996           | 42,107         |
| – A una tasa de interés del 5.43% al 7.5% anual, pagaderos mensual y semestralmente   | 8,178            | 19,647         |
| – Crédito refaccionario, con garantía prendaria de maquinaria y equipo objeto del crédito, a la tasa anual de LIBOR más 5 puntos (10.44% en 1996), pagadero semestralmente a partir de marzo de 1996                                    | –                | 28,016         |
| – Pagaré a una tasa de LIBOR más 5 puntos (10.44% en 1996), pagadero semestralmente a partir de marzo de 1996–  | 3                |                |
|   | ,862             |                |
| – Crédito quirografario a una tasa anual de Eurodólar más 4.5% y 2.5%, pagadero semestralmente a partir de abril de 1997 (1)  | –                | 159,381        |
| A la hoja siguiente   | \$ <u>51,553</u> | <u>315,706</u> |
| – Crédito quirografario a una tasa anual de Eurodólar más 2.75%, pagadero semestralmente a partir de marzo de 1999  | 100,851          | –              |

Con Societe Generale:

- |   |  |  |
|---|--|--|
| – Pagaderos en 10 amortizaciones semestrales, a partir de junio de 1995 y con vencimiento hasta 1999, a una tasa de interés anual |  |  |
|---|--|--|

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| del 7.69% sobre saldos insolutos, con la garantía de la compañía tenedora   | 6,879          | 8,966          |
| – Crédito quirografario a una tasa anual de Eurodólar más 4.5% y 2.5%, pagadero semestralmente, a partir de abril de 1997 (1)–                        | 159,381        |                |
| – Crédito quirografario a una tasa anual de Eurodólar más 2.75%, pagadero semestralmente a partir de marzo de 1999                                    | 100,           |                |
| 852   | –              |                |
| – Préstamo directo en moneda nacional para la adquisición de equipo de transporte, pagadero mediante pagos mensuales sin intereses                    | 734            | –              |
| Con Maytag Financial Services:  |                |                |
| – A una tasa de interés anual LIBOR más 1.5 puntos (7.1657% en 1997 y 6.6422% en 1996), pagaderos en 16 trimestres, con vencimiento en agosto de 1998 | __1,506        | 3,944          |
|   | <u>262,375</u> | <u>487,997</u> |
| Menos vencimientos circulantes:   |                |                |
| Contratos de arrendamiento financiero   | 2,276          | 6,045          |
| Documentos por pagar  | <u>22,695</u>  | <u>86,458</u>  |
| Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo  | <u>24,971</u>  | <u>92,503</u>  |
| Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes  | \$ 237,404     | 395,494        |
|   | =====          | =====          |

(1) El importe sumariado de estos créditos ascendía a 35 millones de dólares norteamericanos, los cuales fueron liquidados por anticipado en marzo de 1997, mediante la suscripción de un nuevo préstamo por 25 millones de dólares norteamericanos.

Los contratos de préstamo imponen ciertas restricciones y obligaciones, incluyendo el cumplimiento con ciertos índices financieros, principalmente para fusionarse, disponer de una parte importante de los activos, decretar dividendos mayores al 20% de los ingresos netos por año de calendario y cumplir con los términos del contrato.

Los contratos con Citibank establecen adicionalmente la reserva de dominio sobre cierta maquinaria y equipo, hasta la fecha en que se liquide el importe total de los créditos, así como los intereses que se generen. Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 1997 son como sigue:

|                  | Importe              |                  |
|------------------|----------------------|------------------|
|                  | <u>Arrendamiento</u> | <u>Préstamos</u> |
| 1998             | \$ 2,276             | 22,695           |
| 1999             | 2,325                | 60,020           |
| 2000             | 2,324                | 56,226           |
| 2001 en adelante | <u>4,452</u>         | <u>112,057</u>   |
|                  | \$ 11,377            | 250,998          |
|                  | =====                | =====            |

(9) Primas de antigüedad:

El costo de las primas de antigüedad mencionado en la nota 2i. se determinó con base en cálculos preparados por actuarios independientes y se resume a continuación:

|                                       | <u>1997</u> | <u>1996</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Costo neto del período:               |             |             |
| Costo laboral                         | \$ 1,217    | 1,128       |
| Costo financiero                      | 1,712       | 727         |
| Amortización del activo de transición | 325         | 22          |
| Variación por supuestos y ajustes     | <u>—</u>    | <u>132</u>  |
| Costo neto del período                | \$ 3,254    | 2,009       |
|                                       | =====       | =====       |

El valor presente actuarial de las obligaciones por beneficios del plan es como sigue:

|   |          |                               |
|---|----------|-------------------------------|
| Importe de las obligaciones por beneficios actuales   | \$ 5,184 | 6,512                         |
| Exceso de la obligación por beneficios proyectados sobre la obligación por beneficios actuales                  |          | <u>5,724</u> <u>3,571</u>     |
| Importe de las obligaciones por beneficios proyectados  | 10,908   | 10,083                        |
| Activo de transición no amortizado  | (3,191)  | (197)                         |
| Importe de las variaciones en supuestos y ajustes por experiencia   |          | <u>(1,173)</u> <u>(4,528)</u> |
| Pasivo neto proyectado por primas de antigüedad, reconocido en los estados consolidados de situación financiera | \$ 6,544 | 5,358                         |
|   | =====    | =====                         |

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período del plan son los siguientes:

|   | <u>1997</u><br>(Tasas<br><u>reales</u> ) | <u>1996</u><br>(Tasas<br><u>nominales</u> ) |
|---|--|---|
| Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones | 4%                                       | 9%  |
| Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros                            | 1%                                       | 6%  |

(10) Capital contable:

## a. Capital social:

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 7 de marzo de 1997, se acordó incrementar el capital social en su parte variable en \$83,089, mediante la emisión de 16,422,264 acciones sin expresión de valor nominal, de la Clase II, correspondientes a la serie "B", de las cuales se suscribieron y pagaron en efectivo 13,466,256 acciones en \$69,491 (\$63,413 históricos), quedando el remanente de acciones en tesorería.

Después del incremento mencionado en el párrafo anterior, el capital social al 31 de diciembre de 1997 está integrado por 56,904,648 acciones, sin expresión de valor nominal, Clase I, Serie "A", que representan la parte mínima fija del capital, y 71,095,352 acciones, sin expresión de valor nominal, Clase II, Series "A" y "B", que representan la parte variable. El monto de la parte variable del capital social no podrá exceder diez veces el importe de la parte mínima sin derecho a retiro.

## b. Utilidades retenidas:

Las utilidades retenidas están sujetas a las siguientes restricciones:

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.

No se podrán distribuir las utilidades provenientes de subsidiarias por \$359,415, hasta en tanto no se reciban como dividendos en la compañía tenedora. En EMPECSA no se podrán distribuir dividendos superiores al 20% de los ingresos netos por año calendario, conforme al contrato de préstamo descrito en la nota 8.

Los estatutos sociales de EMPECSA, compañía subcontroladora, y los de sus subsidiarias, entre otros aspectos, establecen el acuerdo para decretar y pagar dividendos cada año con base en la utilidad neta de operación consolidada. El dividendo será del 25% anual, a menos que la Asamblea de Accionistas decida otra situación distinta en un ejercicio determinado. Durante 1997 y 1996 no se han recibido dividendos de subsidiarias.

## c. Las cuentas del capital contable se integran como sigue:

|                                       | 1997       |             | 1996      |             |
|---------------------------------------|------------|-------------|-----------|-------------|
|                                       | Histórico  | Reexpresado | Histórico | Reexpresado |
| Capital social                        | \$ 91,307  | 162,806     | 27,894    | 93,315      |
| Prima en emisión de acciones          | \$ 140,700 | 358,486     | 140,700   | 358,486     |
| Utilidades retenidas                  | \$ 252,699 | 519,356     | 203,429   | 479,826     |
| Reserva para recompra de acciones     | \$ 9,218   | 23,847      | 9,277     | 23,917      |
| Resultado acumulado por actualización | \$ -       | (227,634)   | -         | (147,463)   |

d. El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas y de las utilidades pendientes de distribuir, sobre las que ya se cubrió el impuesto sobre la renta, en los casos aplicables, puede ser reembolsado o distribuido a los accionistas sin impuesto alguno. Otros reembolsos y distribuciones, de acuerdo al procedimiento señalado en la Ley, están sujetos al impuesto sobre la renta a la tasa del 34%, por lo que, en su caso, los accionistas sólo podrán disponer del 66% de tales importes.

e. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores estableció un procedimiento que permite a las compañías adquirir, en el mercado, sus propias acciones, para lo cual se requiere constituir una "reserva para recompra de acciones", con cargo a los resultados acumulados. Al 31 de diciembre de 1997 la compañía tiene en su tesorería 280,000 acciones clase II, serie "B". Como resultado de este proceso, se obtuvieron ganancias (pérdidas) en compra-venta de acciones propias, ya realizadas, con importe de \$286 y \$(465) al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente, las cuales se registraron en el resultado integral de financiamiento.

(11) Impuesto sobre la renta (ISR), impuesto al activo (IMPAC), participación del personal en las utilidades (PPU) y pérdidas fiscales por amortizar:

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IMPAC. Ambos impuestos reconocen los efectos de la inflación, aunque en forma diferente de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

La PPU se calcula prácticamente sobre las mismas bases que el ISR; pero sin reconocer los efectos de la inflación.

La Ley del IMPAC establece un impuesto del 1.8% sobre los activos, deducidos de algunos pasivos.

El IMPAC causado en exceso del ISR del ejercicio se puede recuperar en los siguientes diez ejercicios, actualizado por inflación, siempre y cuando en alguno de tales ejercicios el ISR exceda al IMPAC. Sobre esta misma base se podrá acreditar el IMPAC del ejercicio contra el ISR causado en exceso de IMPAC en los tres ejercicios anteriores. En su caso, el IMPAC que excedió al ISR y debido a la incertidumbre sobre su recuperación, se cargó a los resultados del ejercicio.

Debido a que, en ciertas empresas subsidiarias, el ISR excedió al IMPAC en 1997 y 1996, y existían cantidades de IMPAC por recuperar de años anteriores, el monto de \$288 y \$2,136 se reconocieron como partida extraordinaria en los resultados de dichos ejercicios.

La administración de la compañía ha decidido ejercer la opción que otorgan las Leyes del ISR y del IMPAC, de consolidar para efectos fiscales los impuestos causados por Embotelladores del Valle de Anáhuac, S. A. de C. V. con los de sus subsidiarias.

Considerando lo anterior, se ha seguido la práctica de distribuir el ISR y el IMPAC en función de los resultados fiscales obtenidos, registrando la compañía tenedora el reconocimiento de un (gasto) beneficio fiscal de \$(2,324) y \$7,423 por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

El resultado contable no guarda relación con el fiscal, en virtud de las diferencias permanentes (efecto contable de la inflación). Por otra parte, la Ley permite la deducción de compras en exceso del costo de ventas e incorpora los rubros de ganancia y pérdida inflacionaria, como partida acumulable y deducible, respectivamente, para efectos fiscales.

De acuerdo con la Ley del ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales inmediatos siguientes. De las pérdidas fiscales sufridas en años anteriores se aplicaron \$15,650 y \$81,053 a la utilidad gravable al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente, originando beneficios fiscales de \$5,321 y \$27,558, que se reconocieron como partida extraordinaria en los estados de resultados de dichos años.

Al 31 de diciembre de 1997 las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas de las subsidiarias importan \$358,393 y el derecho a utilizarlas vence en diferentes años, hasta 2007.

Al 31 de diciembre de 1997 existen diferencias temporales netas en la tenedora y sus subsidiarias por un monto aproximado de \$185,000, sobre las que no se ha reconocido el efecto de ISR y PPU diferidos, por considerarse que no reúnen los requisitos establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados. Estas diferencias pueden aumentar la base fiscal de años futuros y se originan principalmente por el exceso de compras sobre el costo de ventas y algunas provisiones de pasivo.

(12) Utilidad básica por acción:

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta mayoritaria del año entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el mismo año.

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

|      |                      |
|------|----------------------|
| 1997 | 122,799,616 acciones |
| 1996 | 111,577,736 acciones |

Otros datos relevantes sobre la utilidad por acción son los siguientes:

Utilidad básica por acción:

|  |         |      |
|--|---------|------|
| Antes de partidas extraordinarias y efectos en compañías asociadas, menos el interés minoritario | \$ 0.26 | 0.14 |
|  | ====    | ==== |
| Por partidas extraordinarias   | \$ 0.05 | 0.27 |
|  | ====    | ==== |
| Por efectos en compañías asociadas   | \$ 0.02 | 0.70 |

(13) Pasivos contingentes:

- a. Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales que se mencionan en la nota 2i.
- b. A partir del 1o. de enero de 1997, de acuerdo con las reformas efectuadas a la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- c. En mayo de 1997 la empresa interpuso, ante el Tribunal Fiscal de la Federación, demanda de nulidad contra la resolución expedida por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), por la amortización de pérdidas fiscales consolidadas de ejercicios anteriores, por un importe de \$9,889 (incluyendo multas y recargos), contra la utilidad fiscal de 1991.

En diciembre de 1997, la SHCP observó a la empresa un importe adicional de \$2,146 a las pérdidas consolidadas mencionadas en el párrafo anterior, por el cambio en la tenencia accionaria de las subsidiarias.

En opinión de los asesores jurídicos de la compañía, existen bases legales suficientes para obtener la resolución favorable de estos asuntos.

---

**EDICTOS**

**C. GUADALUPE IBARRA FERNANDEZ**

En los autos del juicio EJECUTIVO MERCANTIL, promovido por BANCO OBRERO, S.A. en contra de JAIME SORIANO BELLO, Expediente 932/90, de la Secretaría "B", La C. Juez Séptimo de lo Civil ordenó hacer saber a Usted el Estado de Ejecución del juicio referido, para que en su caso intervenga en el avalúo y subasta del bien embargado si le conviniere ubicado en la Ex-hacienda de Xoco, Pueblo de San Andres Totoltepec, inscrito en el Folio Real número 11696 en esta Ciudad.

ATENTAMENTE

México, D.F., a 17 de Marzo de 1998.  
EL C. SECRETARIO DE ACUERDOS.

LIC. JORGE LUIS RAMIREZ SANCHEZ.  
RUBRICA.

---

**GUERRERO MADRID MARIA DE JESUS**

JUZGADO VIGESIMO SEGUNDO  
DE LO FAMILIAR EN EL D.F.  
SECRETARIA "A"  
EXPEDIENTE NUMERO 1081/96

En los autos del Juicio Intestamentario a Bienes de GUERRERO MADRID MARIA DE JESUS, la Suscrita Juez ordeno que por este conducto se convoque a todas aquellas personas que se crean con derecho para heredar, concediéndoles un término de CUARENTA DIAS para reclamarlos contados a partir de la última publicación, siendo los denunciados CATALINA CIRINA, JUAN, ADORACION DE LA CRUZ Y NICOLAS todos de apellidos GUERRERO MADRID quienes de ostentan como hermanos de la de cujus.

México, Distrito Federal, a veintiseis de febrero de mil novecientos noventa y ocho.

EL C. SECRETARIO DE ACUERDOS "A"

LIC. MIGUEL ANGEL SANTOS ALFARO.  
RUBRICA.

---



## DIRECTORIO

Jefe de Gobierno del Distrito Federal

**ING. CUAUHTEMOC CARDENAS SOLORZANO**

Secretaria de Gobierno

**LIC. ROSARIO ROBLES BERLANGA**

Subsecretario de Asuntos Jurídicos

**LIC. MAURO GONZALEZ LUNA**

Director General Jurídico y de Estudios Legislativos

**LIC. JOSE JESUS RODRIGUEZ TOVAR**

## INSERCIONES

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Plana entera.....       | \$ 628.00 |
| Media plana .....       | 338.00    |
| Un cuarto de plana..... | 210.00    |

---

Para adquirir o consultar ejemplares, acudir a la Unidad de Publicaciones, sita en la Calle Candelaria de los Patos s/n,  
Col. 10 de Mayo, C.P. 15290, Delegación Venustiano Carranza

---

GACETA OFICIAL DEL DISTRITO FEDERAL  
 IMPRESO EN CORPORACION MEXICANA DE IMPRESION, S.A. DE C.V.  
 GENERAL VICTORIANO ZEPEDA No. 22, COL. OBSERVATORIO C.P. 11860  
 TELS. 516-85-86 y 516-81-80

---