

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Millones de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2002)

1. OPERACIONES Y BASES DE PRESENTACIÓN

- a) Los estados financieros consolidados incluyen todas las empresas en las que Cydsa, S.A. de C.V. ejerce control directa o indirectamente.
- b) Las actividades principales de las empresas subsidiarias incluyen la producción y comercialización de productos químicos y plásticos, empaque flexible, fibras, hilos y productos textiles.

Las principales empresas subsidiarias consolidadas son:

- Sales del Istmo, S.A. de C.V.
- Industria Química del Istmo, S.A. de C.V.
- Policyd, S.A. de C.V.
- Plásticos Rex, S.A. de C.V.
- Industrias Cydsa-Bayer, S.A. de C.V.
- Quimobásicos, S.A. de C.V.
- Masterpak, S.A. de C.V.
- Celulosa y Derivados, S.A. de C.V.
- Derivados Acrílicos, S.A. de C.V.
- San Marcos Textil, S.A. de C.V. y Subsidiarias
- Cydsa Corporativo, S.A. de C.V.

Cydsa, S.A. de C.V. posee el 100% de las acciones de sus subsidiarias excepto en Quimobásicos, S.A. de C.V. en donde participa con un 51%, y en Industrias Cydsa-Bayer, S.A. de C.V. con un 60%.

- c) Crédito Mercantil.

La diferencia entre el costo de adquisición y el valor en libros de las acciones emitidas por las compañías subsidiarias, se determina considerando las cifras a la fecha de adquisición y se reexpresa aplicando factores de actualización derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicado por el Banco de México. Se tiene como política amortizar dicha diferencia a través del estado de resultados en un período que no exceda a 20 años, cuando el costo es mayor al valor en libros, y en un período no superior a 5 años, cuando el valor en libros es mayor al costo.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de Cydsa, S.A. de C.V. y subsidiarias (la Compañía) están elaboradas de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México y se resumen a continuación:

- a) Tratamiento Contable de los Efectos de la Inflación.

Los estados financieros de la Compañía se elaboran de acuerdo al Boletín B-10 "Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera" y sus adecuaciones, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP). Se siguen los lineamientos del Tercer Documento de Adecuaciones al Boletín B-10, el cual requiere que los estados financieros de períodos anteriores que se presenten para fines comparativos, se expresen en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance más reciente que se esté informando.

A continuación se presenta una descripción de las partidas reexpresadas y de los métodos aplicados:

- Inventarios y Costo de Ventas.- Los inventarios se valúan a costos de reposición, los cuales no exceden a su valor de realización. El costo de ventas se determina con base en los costos actuales al momento de la venta.
- Inmuebles, Maquinaria y Equipo.- De conformidad con el Quinto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10 emitido por el IMCP, los activos fijos son actualizados por indización o valor de uso, el que sea menor. Respecto a los activos fijos de procedencia nacional, la indización es efectuada mediante factores derivados del INPC, y los de procedencia extranjera, con la tasa de inflación del país de origen y el tipo de cambio de mercado al cierre del ejercicio (método de indización específica). Los saldos iniciales para la aplicación de la indización fueron los valores netos de reemplazo de los activos fijos al 31 de diciembre de 1996, determinados de acuerdo con avalúos de peritos valuadores independientes.

La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de las vidas útiles remanentes de los activos.

- **Insuficiencia en la Actualización del Capital.-** Este renglón representa el resultado por tenencia de activos no monetarios acumulado, expresado en pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance. Este concepto se calcula comparando el incremento en el valor de la inversión en acciones, el valor de los activos fijos actualizados por indización específica e inventarios valuados a costos de reposición, con el que se hubiera logrado de haber aplicado factores derivados del INPC. Si el incremento en los costos actualizados es superior a la inflación, se produce una ganancia, en caso contrario habrá una pérdida.
- **Reexpresión del Capital Social y de las Utilidades.-** El capital social, las utilidades retenidas y la pérdida o la utilidad del ejercicio, se reexpresan considerando el incremento en el INPC correspondiente al balance más reciente que se está presentando y el INPC relativo a las fechas en que el capital se aportó o las utilidades se generaron.
- **Costo Integral de Financiamiento.-** Representa el costo financiero real incurrido por la Compañía durante el año, tomando en cuenta el efecto de la inflación sobre su posición monetaria neta. Dentro de este concepto se incorporan, principalmente los intereses devengados, las fluctuaciones cambiarias y el resultado por posición monetaria.
- **Resultado por Posición Monetaria.-** Representa la ganancia o pérdida monetaria en que incurre la Compañía por mantener pasivos y activos monetarios durante una época inflacionaria, los cuales ven disminuido su poder adquisitivo al mismo tiempo que mantienen su valor nominal. La determinación de este concepto se efectúa aplicándole a la posición monetaria mensual el incremento en el INPC correspondiente.

b) Efectivo y Valores de Inmediata Realización.

El efectivo se valúa a su valor nominal y los valores de inmediata realización se valúan a su costo de adquisición más el rendimiento devengado.

c) Gastos por Amortizar.

Los gastos por amortizar se registran a su valor histórico original y se amortizan por el método de línea recta. Esta partida se actualiza aplicándole a su costo original, factores derivados del INPC.

d) Instrumentos Financieros.

Los activos y pasivos financieros que resultan de cualquier tipo de instrumento financiero, excepto por las inversiones en instrumentos financieros conservados a su vencimiento, se valúan a su valor razonable y se presentan en el balance general. Los efectos de la valuación de un activo financiero o pasivo financiero se reconocen en los resultados del período al que corresponden. Las inversiones en instrumentos financieros que son conservados a su vencimiento se valúan a su costo de adquisición. Los costos y rendimientos de los instrumentos financieros se reconocen en los resultados del ejercicio en que se devengan. Los gastos, primas y descuentos por la emisión de instrumentos financieros de deuda se amortizan en línea recta en función a la vigencia del instrumento financiero.

Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, se valúan utilizando el mismo criterio de valuación de los activos o pasivos cubiertos, y los efectos de su valuación se reconocen en los resultados, netos de los costos, gastos o ingresos provenientes de los activos o pasivos cuyos riesgos están siendo cubiertos.

e) Prima de Antigüedad, Pensiones y Pagos por Separación.

La reserva para prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones se determina de acuerdo al Boletín D-3 "Obligaciones Laborales", estableciendo que el método para el cálculo de estas obligaciones es el de servicios cumplidos con sueldos proyectados (crédito unitario proyectado), utilizando tasas de interés reales para la valuación respectiva.

Los pagos por indemnización al personal son cargados a los resultados del año en que se efectúan.

f) Reconocimiento de Ingresos.

Los ingresos se reconocen en el período en el que se transfieren los riesgos y beneficios de los inventarios a los clientes que los adquieren, lo cual generalmente ocurre cuando se entregan dichos inventarios en el cumplimiento de sus pedidos.

g) Operaciones en Moneda Extranjera.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de mercado de la fecha en que se efectúan. Al cierre del ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio de mercado correspondiente. Las fluctuaciones cambiarias resultantes se reconocen en el estado de resultados.

h) Uso de Estimaciones.

La preparación de los estados financieros de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos, los cuales afectan las cifras reportadas en los estados financieros y las revelaciones que se acompañan. Las estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

i) Impuestos y Participación de Utilidades al Personal.

Las provisiones para el Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU), se registran en los resultados del año en que se causan, y se reconocen los efectos diferidos originados por diferencias temporales.

Para los efectos diferidos del ISR, se consideran todas las diferencias temporales que se determinan mediante la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. En su caso, se incluye el beneficio de las pérdidas fiscales por amortizar.

El Impuesto al Activo pagado que se espera recuperar, se registra como un pago anticipado y se presenta en el balance general disminuyendo el pasivo o aumentando el activo, por ISR diferido.

Para la determinación de la PTU diferida, se consideran las diferencias temporales que se determinan con base en las partidas de conciliación entre la utilidad neta contable del ejercicio y la renta gravable, sobre las cuales se pueda presumir razonablemente que van a provocar un pasivo o beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que los pasivos o los beneficios no se materialicen. Los efectos de la inflación no inciden en la determinación de la PTU diferida porque califican como diferencias permanentes.

3. CLIENTES

El saldo de clientes está disminuido por la estimación para cuentas de cobro dudoso de \$167 en 2002 y \$186 en 2001.

4. INVENTARIOS

	2002	2001
Productos terminados	\$ 216	\$ 253
Productos en proceso	65	93
Materias primas y materiales	95	124
Refacciones y accesorios	99	105
Materiales en tránsito	19	8
Otros inventarios	62	83
	\$556	\$ 666

5. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

	2002			2001		
	Valor actualizado	Depreciación acumulada	Valor neto actualizado	Valor actualizado	Depreciación acumulada	Valor neto actualizado
Terrenos	\$ 762		\$ 762	\$ 762		\$ 762
Edificios	2,162	\$ (1,005)	1,157	2,162	\$ (978)	1,184
Muebles, maquinaria y equipo	12,630	(8,049)	4,581	11,131	(6,489)	4,642
Inversiones en proceso	59		59	69		69
	\$ 15,613	\$ (9,054)	\$ 6,559	\$14,124	\$ (7,467)	\$ 6,657

6. GASTOS POR AMORTIZAR, NETO

	2002	2001
Gastos de organización e instalación	\$ 23	\$ 26
Gastos por reestructuración de deuda	107	50
Otros gastos por amortizar	48	47
Gastos por amortizar, neto	<u>\$ 168</u>	<u>\$ 123</u>

7. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

a) El tipo de cambio del peso al cierre del ejercicio es de \$10.4393 para 2002 y \$9.1695 para 2001, por dólar norteamericano.

b) Los activos y pasivos incluyen inventarios y activos fijos de procedencia extranjera, así como partidas monetarias que serán cobradas o pagadas en dichas monedas. Las citadas partidas, valuadas en millones de dólares norteamericanos, se encuentran integradas de la siguiente forma:

	2002	2001
Inventarios	9.3	10.4
Activo fijo	321.7	300.6
Activos monetarios	40.6	99.9
Pasivos monetarios no bancarios	63.3	50.3
Pasivos bancarios	409.4	465.2

c) La Compañía llevó a cabo las siguientes operaciones en moneda extranjera, valuadas en millones de dólares norteamericanos:

	2002	2001
Exportaciones y otros ingresos	127.1	130.7
Importaciones	(125.9)	(153.8)
	<u>1.2</u>	<u>(23.1)</u>
Ingreso por intereses	0.3	1.2
Gasto por intereses	(37.0)	(45.0)
	<u>(36.7)</u>	<u>(43.8)</u>
Balanza de pagos	<u>(35.5)</u>	<u>(66.9)</u>

8. PASIVOS

a) Los préstamos bancarios a corto plazo están denominados en dólares norteamericanos y tienen una tasa promedio ponderado de interés anual de 6.44% para 2001.

b) La integración de los créditos bancarios a largo plazo al 31 de diciembre, es como sigue:

	Tasa de Interés*	2002
Préstamos en dólares norteamericanos con instituciones financieras extranjeras:		
Eurobonos (1)	9.86 %	\$ 1,661
Bancarios, garantizados (2)	5.93 %	1,403
Préstamos en dólares norteamericanos con instituciones de crédito nacionales y sus agencias en el extranjero:		
Bancarios, garantizados	6.02 %	1,172
Bancarios, sin garantía	4.20 %	38
		<u>4,274</u>
Vencimiento a corto plazo		<u>3,914</u>
Deuda a largo plazo		<u>\$ 360</u>

	Tasa de Interés*	2001
Préstamos en dólares norteamericanos con instituciones financieras extranjeras:		
Eurobonos	9.86 %	\$ 1,939
Bancarios, garantizados (2)	6.40 %	1,391
Préstamos en dólares norteamericanos con instituciones de crédito nacionales y sus agencias en el extranjero:		
Bancarios, garantizados	6.50 %	1,023
Bancarios, sin garantía	6.43 %	123
		4,476
Vencimiento a corto plazo		2,111
Deuda a largo plazo		\$ 2,365

(*) Promedio ponderado de las tasas vigentes (incluyendo impuesto sobre la renta, en su caso) al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

(1) Este pasivo corresponde a Pagarés a Mediano Plazo reestructurados en abril de 2002 y con vencimiento en una sola exhibición en abril de 2009. (ver nota 17-a).

(2) Este pasivo corresponde a créditos con California Commerce Bank, Comerica Bank, Citibank, N.A. y Boeing Capital Corporation.

c) Los vencimientos de los créditos bancarios a largo plazo son:

Año	Moneda extranjera
2003	\$ 3,914
2004	\$ 86
2005	78
2006	78
2007 y siguientes	118
	\$ 360

d) Los contratos de crédito a Largo Plazo de Cydsa, S.A. de C.V. y de algunas de sus subsidiarias, establecen ciertas restricciones, tales como ventas de activo fijo, pasivo adicional, dividendos y el cumplimiento de ciertas razones financieras de las cuales algunas no fueran cumplidas al 31 de diciembre del 2002.

e) En septiembre de 2002, algunas subsidiarias de Cydsa incumplieron con el pago correspondiente a la segunda amortización de capital e intereses de algunos créditos bancarios a largo plazo. En diciembre de 2002, Cydsa incumplió con el pago de intereses correspondientes a los Pagarés a Mediano Plazo Emitidos en el extranjero.

Lo anterior provocó de conformidad con los contratos de financiamiento a largo plazo celebrados por Cydsa y sus Subsidiarias, que \$3,652 de préstamos bancarios a largo plazo fueron reclasificados al vencimiento en el corto plazo de la deuda a largo plazo.

La administración se encuentra en negociaciones con los bancos acreedores y con los tenedores de los pagarés a mediano plazo, con el fin de encontrar una solución a lo mencionado en los dos incisos anteriores.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los instrumentos derivados que utiliza la empresa, son básicamente contratos de opciones de compra para reducir su exposición a las variaciones en tipo de cambio.

Las opciones de compra de tipo de cambio consisten en la obligación de la contraparte de pagar sobre un importe pactado a una fecha futura, el diferencial entre el tipo de cambio de mercado y un tipo de cambio fijo, siempre y cuando este diferencial sea positivo. Las opciones de tipo de cambio se registran en los resultados del ejercicio conforme al tipo de cambio de mercado. Cydsa, S.A. de C.V. y sus subsidiarias tenían al 31 de diciembre de 2002 y 2001 contratos de opciones de compra de tipo de cambio por 5 y 23.7 millones de dólares norteamericanos, respectivamente.

10. GARANTÍAS Y FIANZAS

- a) Al 31 de diciembre de 2002, existen pasivos bancarios por un valor total de \$2,452 que fueron garantizados con activo fijo con valor en libros de \$5,025.
- b) Al 31 de diciembre de 2002, existen fianzas por \$204, de las cuales la mayor parte corresponde a garantías de calidad y entrega de producto al cliente.

11. PAGOS POR SEPARACIÓN

El resumen de la situación del plan de pensiones, jubilaciones y prima de antigüedad, según cálculos actuariales efectuados por una firma independiente, es el siguiente:

	2002	2001
Obligaciones por beneficios actuales	\$440	\$ 441
Obligaciones por beneficios proyectados	\$488	\$ 491
Activos del plan	6	7
Obligación transitoria no amortizada	168	185
Ajustes por experiencia, amortizables	53	48
Pasivo neto proyectado	\$261	\$ 251
Pasivo adicional	\$201	\$ 190
Activo intangible	133	152
Disminución del capital contable	\$ 68	\$ 38

La disminución en capital contable se debe a que la suma de la obligación transitoria y los ajustes por experiencia no amortizados era menor que el pasivo adicional requerido. En el balance general dicha disminución se presenta neto del impuesto sobre la renta.

La obligación transitoria aún no amortizada se reconocerá en resultados de operación en 20 años, período correspondiente a la vida laboral promedio remanente de los trabajadores en que se espera reciban los beneficios del plan; la amortización fue de \$11 y \$12 para 2002 y 2001, respectivamente.

El costo neto del período ascendió a \$55 en 2002 y a \$58 en 2001. Los pagos correspondientes por prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones ascendieron a \$29 para 2002 y \$ 26 para 2001.

	2002	2001
Tasas reales utilizadas:	%	%
Descuentos de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	5.0	5.0
Tasa de incremento de sueldos y salarios	1.0	1.0

12. CAPITAL CONTABLE

- a) El 24 de abril de 2002, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Cydsa, S.A. de C.V., se acordó aplicar a utilidades retenidas "la reserva para adquisición de acciones propias".
- b) El 25 de abril de 2001, en Asamblea Ordinaria de Accionistas de Cydsa, S.A. de C.V., se acordó aplicar a utilidades retenidas el " efecto inicial del impuesto sobre la renta diferido ".
- c) En Asamblea Ordinaria de Accionistas de Cydsa, S.A. de C.V. celebrada el 29 de marzo de 2000 se decretaron dividendos por \$45 (\$39 nominales), los cuales se pagarán cuando el Consejo de Administración lo señale.
- d) El capital social está integrado por 120,000,000 de acciones comunes, nominativas, de capital fijo serie "A", todas ellas sin expresión de valor nominal.

- e) Cydsa, S.A. de C.V. ha adquirido 12,533,001 acciones desde 1995, las cuales son representativas de su capital social. Estas acciones son el patrimonio de un fideicomiso constituido con el propósito principal de otorgar opciones de compra a los empleados, en un plan no compensatorio. El valor de mercado de la acción de Cydsa, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2002 es de \$ 1.95 (pesos).

- f) El capital contable minoritario se integra como sigue:

	2002	2001
Capital social	\$ 122	\$ 122
Insuficiencia en la actualización del capital	(235)	(239)
Utilidades retenidas	279	262
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(2)	17
Efecto acumulado de ISR diferido	(25)	(25)
	\$ 139	\$ 137

- g) La distribución de utilidades y resultados de actualizaciones de activos, así como los reembolsos de capital social cuando correspondan a la capitalización de dichos conceptos, estarán sujetos al pago de Impuesto Sobre la Renta, a la tasa efectiva del 53.85%, cuando no provengan de lo que la ley respectiva denomina Cuentas de Capital de Aportación Actualizada y de Utilidad Fiscal Neta. A partir de 2003 dicha tasa se reducirá hasta llegar a la tasa efectiva del 47.06% en 2005. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta a cargo de la Compañía en los tres ejercicios siguientes al pago.

Con motivo de la reforma fiscal para el año 2003, el acreditamiento del impuesto que se pague por la distribución del capital contable como se indica en el párrafo anterior, únicamente podrá efectuarse contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

- h) La actualización de los renglones que integran el capital contable, así como las cifras históricas, se presentan a continuación:

	2002			2001		
	Valor histórico	Actualización	Valor actualizado	Valor histórico	Actualización	Valor actualizado
Capital social	\$ 120	\$ 2,417	\$ 2,537	\$ 120	\$ 2,417	\$ 2,537
Reserva para adquisición de acciones propias				1,500**	1,207	2,707
Reserva legal	30	116	146	30	116	146
Utilidades retenidas	591	7,199	7,790	(794)	6,000	5,206
Pérdida del ejercicio	(1,199)	(11)	(1,210)	(115)	(8)	(123)
Acciones en fideicomiso	(175)*	(122)	(297)	(175)*	(122)	(297)

** Importe autorizado en la asamblea general ordinaria de accionistas

* Corresponde al costo de adquisición de las acciones

- i) Los importes de Pérdida Integral de cada ejercicio que se presentan en el Estado de Variaciones en el Capital Contable, representan el total de la actuación de la Compañía durante cada ejercicio, y está representada por la pérdida neta del ejercicio más otras partidas que de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México se presentan directamente en el capital contable, sin afectar el estado de resultados. En 2002 y 2001, las partidas de la Pérdida Integral están representados por el resultado por tenencia de activos no monetarios y por el pasivo adicional por remuneraciones al retiro que, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estados de resultados.

- j) El resultado por tenencia de activos no monetarios del ejercicio, valuado a pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance, ascendió a una ganancia de \$578 para 2002 y una pérdida de \$ 559 en 2001.

13. COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

	2002	2001
Gastos financieros	\$ (370)	\$ (489)
Productos financieros	8	33
Descuentos financieros a clientes	(58)	(132)
Pérdida en opciones de compra de tipo de cambio	(1)	(53)
(Pérdida) ganancia cambiaria	(555)	218
Ganancia monetaria	207	192
	<u>\$ (769)</u>	<u>\$ (231)</u>

14. OTROS GASTOS, NETO

a) Este rubro se integra como sigue:

	2002	2001
Amortización del crédito mercantil	\$ (277)	\$ (44)
Baja de valor de activos fijos	(405)	(67)
Utilidad en venta de acciones	19	36
Gastos de reorganización	(80)	(96)
Servicios varios		58
Otros	(65)	(16)
	<u>\$ (808)</u>	<u>\$ (129)</u>

b) Derivado de la disminución de la rentabilidad y de la baja utilización de los activos fijos de una subsidiaria, en diciembre de 2002, Cydsa realizó una valuación de dichos activos fijos así como del crédito mercantil generado en su adquisición, ajustándolo a sus valores de recuperación y realización. Como resultado de dicha valuación, se determinó una baja en los valores de dichos activos, registrando un cargo a los resultados por \$251 por el activo fijo y \$230 por el crédito mercantil.

c) Durante el mes de diciembre de 2002 Cydsa, mediante avalúo realizado por peritos valuadores, actualizó el valor de realización de los activos fijos que están fuera de uso permanente. Como resultado de dicho avalúo, se registró una pérdida por baja de valor de la maquinaria y equipo por \$94. Asimismo, registró provisiones por baja de valor de activos fijos por \$60.

15. IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES AL PERSONAL

a) El Impuesto Sobre la Renta de Cydsa, S.A. de C.V. y Subsidiarias se determina de acuerdo al régimen de consolidación fiscal establecido en la ley relativa. Dicho régimen permite compensar los resultados fiscales de la participación mayoritaria con el objeto de determinar el impuesto sobre la renta causado sobre el resultado fiscal neto. La compensación de los resultados fiscales mencionados anteriormente, sólo se permite en el 60% del porcentaje de participación que Cydsa, S.A. de C.V. tenga en el capital social de sus subsidiarias (porcentaje de consolidación), el resto de la proporción del resultado fiscal será tratado en forma individual. Debido a un cambio en la Ley del Impuesto sobre la Renta a partir de 2002, el resultado fiscal de Cydsa, S.A. de C.V. como entidad legal solo se puede compensar al 60%, con el resultado fiscal de sus subsidiarias ajustado por el porcentaje de tenencia accionaria. Igualmente el Impuesto al Activo de la empresa se determina en base al régimen de consolidación señalado en la ley respectiva.

b) Al 31 de diciembre de 2002 Cydsa, S.A. de C.V. y sus subsidiarias tienen pérdidas fiscales por amortizar, las cuales podrán ser amortizadas contra las utilidades fiscales en los términos que establece la Ley del Impuesto sobre la Renta; asimismo, existe Impuesto al Activo que se puede recuperar en el futuro. Los montos y años de caducidad son los siguientes:

Pérdidas Fiscales:

Año de origen	Monto	Año de caducidad
1999	\$ 607	2009
2000	48	2010
2001	1,394	2011
2002	747	2012
	<u>\$ 2,796</u>	

Impuesto al Activo:

Año de origen	Monto	Año de caducidad
1996	\$ 85	2006
1997	161	2007
1998	160	2008
1999	115	2009
2000	25	2010
2001	110	2011
2002	102	2012
	<u>\$ 758</u>	

c) Las provisiones para impuesto sobre la renta y participación de utilidades al personal se integran como sigue:

	2002	2001
Impuesto sobre la renta:		
Causado	\$ 41	\$ (84)
Diferido	478	(275)
Efecto de ISR diferido por reducción de tasas	28	
Participación de utilidades al personal causada	(1)	(2)
Importe acreditado (cargado) a resultados del ejercicio	<u>\$ 546</u>	<u>\$ (361)</u>

d) La tasa del impuesto sobre la renta es del 35%, a partir de 2003 la tasa del 35% se reducirá en un punto porcentual cada año hasta llegar al 32% en el 2005.

e) La conciliación entre la tasa legal y la presentada en el estado de resultados se muestra a continuación:

	2002	2001
Tasa legal	35.0 %	35.0 %
Reserva para la recuperación de créditos fiscales.	(0.1)%	(5.9)%
Desincorporación de empresas		(136.2)%
Gastos no deducibles	(7.1)%	(2.6)%
Efecto en el ISR diferido por reducción de tasas	1.5 %	
Tasa efectiva	<u>29.3 %</u>	<u>(109.7)%</u>

f) El saldo de impuestos diferidos en el balance general al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se integra con los siguientes conceptos:

	2002	2001
(Activo) pasivo por impuesto sobre la renta diferido:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 1,538	\$ 1,623
Pérdidas fiscales por amortizar	(894)	(752)
Inventarios	72	120
Reservas y otros	(179)	(180)
Sub-total	<u>537</u>	<u>811</u>
Impuesto al activo	<u>(758)</u>	<u>(609)</u>
(Activo) pasivo por impuestos diferidos a largo plazo	<u>\$ (221)</u>	<u>\$ 202</u>

16. OPERACIONES DISCONTINUADAS Y DESINVERSIONES

a) Operaciones discontinuadas.

Durante el segundo trimestre de 2001 se desincorporó la División Mejoramiento Ambiental, al concretar una operación de venta con una empresa especializada en el ramo. La ganancia en venta de las acciones fue de \$37, neta de impuesto sobre la renta. La ganancia antes de impuestos se presenta en el estado de resultados en el rubro de otros gastos y productos.

Para efectos de presentación en los estados financieros, lo mencionado en el párrafo anterior fue tratado como operaciones discontinuadas, presentando el resultado neto de las operaciones, así como los efectos de la valuación de los activos y pasivos de las operaciones discontinuadas, en un solo rubro del estado de resultados después de la pérdida por operaciones continuas.

En el balance general consolidado, los activos y pasivos de las operaciones discontinuadas han sido reclasificados e identificados separadamente. Estas partidas consisten en:

	2002	2001
Efectivo	\$ 3	\$ 12
Otros circulantes	1	2
Activos fijos	178	205
Total activos	\$ 182	\$ 219

El estado de resultados consolidado también ha sido reestructurado para presentar las operaciones discontinuadas. A continuación se presenta un desglose de los resultados de las operaciones discontinuadas.

	2002	2001
Ventas	\$ 4	\$ 387
Costo de ventas	1	346
Gastos de operación	2	52
Utilidad (pérdida) de operación	1	(11)
Producto integral de financiamiento	2	18
Otros gastos, neto	(21)	(18)
Pérdida antes de ISR	(18)	(11)
ISR	6	13
(Pérdida) utilidad neta	\$ (12)	\$ 2

b) Desinversiones.

En 2001, la Compañía vendió algunas subsidiarias, cuyos principales activos eran terrenos y edificios con un valor en libros de \$1,163. Asimismo, en 2002 vendió una subsidiaria dedicada a la producción de productos químicos para el tratamiento de aguas. Los efectos en resultados están incluidos en otros gastos y productos.

17. PARTIDA EXTRAORDINARIA

a) Durante el mes de abril de 2002, Cydsa celebró un acuerdo con los tenedores de los Pagarés a Mediano Plazo para reestructurar el total de sus compromisos por un monto de 200 millones de dólares norteamericanos. Dicho acuerdo consistió en la recalendarización del vencimiento de pagarés por 159 millones de dólares norteamericanos de junio de 2002 a junio de 2009 y en la adquisición con descuento de Pagarés a Mediano Plazo por 41 millones de dólares norteamericanos, generando una utilidad neta de ISR por \$120.

b) En los meses de febrero y diciembre de 2001, Cydsa y algunas de sus subsidiarias celebraron convenios con varias instituciones de crédito con quienes tenían adeudos bancarios por 123 millones de dólares norteamericanos, los cuales se finiquitaron a través de un pago anticipado, generando una utilidad neta de impuesto sobre la renta de \$ 579.

18. PARTES RELACIONADAS

Durante 2001, la Compañía vendió activos no estratégicos a empresas que son subsidiarias de una empresa cuyo Director General es miembro del Consejo de Administración de Cydsa, S.A. de C.V. El monto de las transacciones fue de 113 millones de dólares norteamericanos.

19. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

a) La empresa está dividida en tres segmentos de negocio, que a continuación se mencionan junto con sus principales productos:

- Química y Plásticos: Sal, cloro y sosa cáustica, toluen di-isocianato (TDI), fabricación de policloruro de vinilo (PVC) y sus derivados, tuberías y conexiones de PVC, sistemas de riego presurizado y gases refrigerantes.
- Empaque: Película lisa de polipropileno biorientado (BOPP), soluciones de empaque flexible tales como: laminaciones, multilaminaciones, así mismo cartoncillo plegadizo.
- Fibras y Manufacturas Textiles: Fibra acrílica, hilos para tejido de punto y costura y productos textiles para el hogar.

b) La información relevante de los segmentos es la siguiente:

2002						
	Química y Plásticos	Empaque	Fibras y Manufacturas Textiles	Corporativo y eliminaciones	Operaciones discontinuadas	Consolidado
Ventas netas del segmento	\$ 3,419	\$ 758	\$ 1,836	\$ 18	\$	\$ 6,031
Ventas netas a otras divisiones	1	1		10		12
Ventas netas consolidadas	<u>3,418</u>	<u>757</u>	<u>1,836</u>	<u>8</u>		<u>6,019</u>
Utilidad (pérdida) de operación	173	(77)	(281)	(104)		(289)
Activos	3,176	1,132	4,480	789	182	9,759
Pasivos	2,933	461	1,634	1,410		6,438
Adquisiciones de activo fijo	101	5	15	7		128
Depreciaciones y amortizaciones	181	64	184	21		450

2001						
	Química y Plásticos	Empaque	Fibras y Manufacturas Textiles	Corporativo y eliminaciones	Operaciones discontinuadas	Consolidado
Ventas netas del segmento	\$ 3,689	\$ 855	\$ 2,150	\$ 31	\$	\$ 6,725
Ventas netas a otras divisiones	2	4		10		16
Ventas netas consolidadas	<u>3,687</u>	<u>851</u>	<u>2,150</u>	<u>21</u>		<u>6,709</u>
Utilidad (pérdida) de operación	417	(100)	(192)	(91)		34
Activos	3,216	1,060	4,668	1,434	219	10,597
Pasivos	2,866	443	1,636	1,490	1	6,436
Adquisiciones de activo fijo	90	6	42	14	15	167
Depreciaciones y amortizaciones	181	77	221	24	3	506

c) La distribución geográfica de las ventas de exportación por segmentos se muestra a continuación en millones de dólares norteamericanos:

2002					
	Química y Plásticos	Empaque	Fibras y Manufacturas Textiles	Consolidado	%
Estados Unidos y Canadá	18.6	7.1	30.2	55.9	43.9
Centro y Sudamérica	23.4	0.4	14.9	38.7	30.5
Asia	1.5		23.4	24.9	19.6
Europa	2.2		5.4	7.6	6.0
Total	45.7	7.5	73.9	127.1	100.0

2001					
	Química y Plásticos	Empaque	Fibras y Manufacturas Textiles	Consolidado	%
Estados Unidos y Canadá	15.8	7.6	35.8	59.2	45.3
Centro y Sudamérica	28.2	0.3	17.9	46.4	35.5
Asia	2.7		18.1	20.8	15.9
Europa	0.5		3.8	4.3	3.3
Total	47.2	7.9	75.6	130.7	100.0

20. EVENTO SUBSECUENTE

En febrero de 2003, la Compañía logró un acuerdo para concluir su asociación en el negocio de TDI que es parte del segmento de Química y Plásticos. El resultado de dicha desinversión es una utilidad neta de impuesto sobre la renta de \$66.

21. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

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

La administración de la Compañía estima que la adopción de estos dos nuevos principios de contabilidad no tendrá efectos importantes en su situación financiera y resultados.