


## **ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE GRUPO DECO NACIONAL, S.A. DE C.V.**

Hemos examinado los estados de situación financiera consolidados de Grupo Deco Nacional, S.A. de C.V. y sus Compañías Subsidiarias al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que le son relativos, por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Deco Nacional, S.A. de C.V. y sus Compañías Subsidiarias al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CASTILLO MIRANDA Y CIA., S.C.**  
**Contadores Públicos**



---

**C.P. Enrique Martínez Montemayor**  
**San Pedro Garza García, N.L.**  
**15 de Marzo del 2000.**

GRUPO DECO NACIONAL,  
**BALANCE GENERAL**

Al 31 de Diciembre

Cifras expresadas en miles de pesos

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Circulante</b>		
Efectivo y Valores	\$ 50,980	\$ 27,914
Clientes (Ver nota 5 )	218,134	189,646
Cuentas por cobrar	27,561	18,399
Inventarios (Ver nota 6 )	<u>2,784</u>	<u>1,328</u>
	<b>299,459</b>	<b>237,287</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>		
Clientes (Ver nota 5 )	158,262	140,244
Cuentas por cobrar	<u>21,465</u>	<u>10,323</u>
	<b>179,727</b>	<b>150,567</b>
<b>Inversiones y Otros</b>		
Lotes Funerales (ver nota 7 )	350,501	333,753
Propiedad, Planta y Equipo (Ver nota 10 )	147,217	124,915
Comisiones por Devengar (Ver nota 7 )	92,670	78,079
Activo Diferido y Otros	<u>40,569</u>	<u>32,454</u>
	<b>630,957</b>	<b>569,201</b>
<b>Total Activo</b>	<u><u>\$1,110,143</u></u>	<u><u>\$ 957,055</u></u>

**CONSOLIDADO**

de 1999 Y 1998

constantes del 31 de diciembre de 1999

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
<b>Corto Plazo</b>		
Proveedores	\$ 16,818	\$ 10,419
Préstamos Bancarios	389	149
Cuentas por pagar	8,320	7,847
Impuestos por pagar	<u>7,749</u>	<u>841</u>
	<b>33,276</b>	<b>19,256</b>
<b>Largo Plazo</b>		
Prima de antigüedad	491	459
Cuentas por pagar	1,397	63
Reservas de Lotes Funerales (Ver nota 7 )	22,066	25,582
Préstamos Bancarios (Ver nota 11 )	3,579	
Impuestos Diferidos (Ver nota 15 )	96,317	132,316
Intereses por Devengar	132,569	117,908
IVA por Diferir	<u>47,480</u>	<u>42,146</u>
	<b>303,899</b>	<b>318,474</b>
<b>Total pasivo</b>	<u><b>337,175</b></u>	<u><b>337,730</b></u>
<b>Ingresos Diferidos (Ver nota 7 y 8 )</b>	432,258	382,565
<b>Capital contable (ver nota 12 )</b>		
Capital social	397,941	340,790
Prima por Suscripción de Acciones	74,338	39,374
Resultados de Ejercicios Anteriores	(63,304)	(7,643)
Resultado del ejercicio	(11,727)	(8,387)
Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	(56,717)	(137,340)
Intéres Minoritario	179	9,966
<b>Total Capital Contable</b>	<u><b>340,710</b></u>	<u><b>236,760</b></u>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<u><b>\$1,110,143</b></u>	<u><b>\$ 957,055</b></u>

Las notas a los estados financieros que se acompañan, son parte integrante del presente estado.

---

Lic. Salvador Canales Pahissa  
Director General

---

Ing. Salvador Canales Adame  
Director de Finanzas

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

Por los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 1999 y 1998

Cifras expresadas en miles de pesos constantes del 31 de diciembre de 1999

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Ingresos</b>		
Lotes Funerales	\$ 63,759	\$ 49,346
Servicios funerales	54,135	48,176
Divisiones Complementarias	<u>55,489</u>	<u>41,125</u>
	<u>173,383</u>	<u>138,647</u>
 <b>Costo de Ventas</b>		
Lotes Funerales	(11,180)	(11,067)
Servicios funerales	(26,414)	(18,852)
Divisiones Complementarias	<u>(40,055)</u>	<u>(28,766)</u>
	<u>(77,649)</u>	<u>(58,685)</u>
 <b>Utilidad Bruta</b>	<u>95,734</u>	<u>79,962</u>
 <b>Gastos de operación (Ver nota 14 )</b>	<u>(105,505)</u>	<u>(81,134)</u>
<b>Pérdida de Operación</b>	<u>(9,771)</u>	<u>(1,172)</u>
Otros Gastos	(896)	(780)
 <b>Costo Integral de Financiamiento (ver nota 3 j )</b>	13,893	(2,917)
 <b>Resultado del ejercicio antes de Impuesto y PTU</b>	<u>3,226</u>	<u>(4,869)</u>
Impuestos y PTU (Ver nota 15 )	(14,954)	(3,712)
 <b>Resultado del ejercicio</b>	<u>\$ (11,728)</u>	<u>\$ (8,581)</u>
 <b>Resultado Neto Mayoritario</b>	\$ (11,727)	\$ (8,387)
<b>Resultado Neto Minoritario</b>	\$ (1)	\$ (194)

Las notas a los estados financieros que se acompañan, son parte integrante del presente estado.

## ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

Por los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 1999 y 1998

Cifras expresadas en miles de pesos constantes del 31 de diciembre de 1999

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Operación</b>		
Resultado del ejercicio	\$ (11,727)	\$ (8,581)
Más (menos) partidas que son determinantes de la utilidad pero que no tienen un efecto en el flujo de recursos		
Partidas Virtuales	34,783	15,658
Clientes	(47,679)	(77,799)
Comisiones por devengar	(14,591)	(24,002)
Reserva de lotes funerales	(3,516)	1,037
Ingresos diferidos	49,693	68,773
Efecto de Trancisión de Políticas Contables		4,359
Otros	<u>7,106</u>	<u>32,609</u>
<b>Recursos generados por la operación</b>	<b>14,069</b>	<b>12,054</b>
<b>Inversión</b>		
Lotes funerales	(19,720)	(36,974)
Propiedad, Planta y Equipo	<u>(47,622)</u>	<u>(39,005)</u>
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(67,342)</b>	<b>(75,979)</b>
<b>Financiamiento</b>		
Préstamos Bancarios	3,819	(38,502)
Cuentas por pagar a largo plazo	1,334	(2,281)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(11,142)	2,235
Aumento de Capital Social	92,115	128,822
Interés Minoritario	<u>(9,787)</u>	<u>486</u>
<b>Recursos generados en actividades de financiamiento</b>	<b>76,339</b>	<b>90,760</b>
<b>Incremento neto de efectivo y valores</b>	<b><u>23,066</u></b>	<b><u>26,835</u></b>
<b>Saldo inicial de efectivo y valores</b>	<b>27,914</b>	<b>1,079</b>
<b>Saldo final de efectivo y valores</b>	<b><u>\$ 50,980</u></b>	<b><u>\$ 27,914</u></b>

Las notas a los estados financieros que se acompañan, son parte integrante del presente estado.

## ESTADO DE VARIACIONES EN EL

Por los ejercicios terminados el

Cifras expresadas en miles de pesos

	Capital Social	Prima por Suscripción de Acciones
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997</b>	<b>\$ 251,342</b>	
Traspaso del resultado del ejercicio anterior		
Aumento de capital social	89,448	39,374
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores		
Resultado del ejercicio		
Efecto por actualización B-10		
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998</b>	<b>\$ 340,790</b>	<b>\$ 39,374</b>
Traspaso del resultado del ejercicio anterior		
Aumento de capital social	57,151	34,964
Modificación en la participación accionaria minoritaria		
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores		
Resultado del ejercicio		
Efecto por actualización B-10		
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999</b>	<b>\$ 397,941</b>	<b>\$ 74,338</b>

Las notas a los estados financieros que se acompañan, son parte integrante del presente estado.

## CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

31 de Diciembre de 1999 Y 1998

constantes del 31 de diciembre de 1999

Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Insuficiencia en la actualizacion del capital contable	Interés Minoritario	Total capital contable
\$ 3,982	\$ (7,267)	\$(109,730)	\$ 9,480	\$ 147,807
(7,267)	7,267			-
			680	129,502
(4,358)				(4,358)
	(8,387)		(194)	(8,581)
		(27,610)		(27,610)
\$ (7,643)	\$ (8,387)	\$ (137,340)	\$ 9,966	\$ 236,760
(8,387)	8,387			92,115
(433)		10,219	(9,786)	-
(46,841)		78,979		32,138
	(11,727)		(1)	(11,728)
		(8,575)		(8,575)
\$ (63,304)	\$ (11,727)	\$ (56,717)	179	\$ 340,710

**GRUPO DECO NACIONAL, S.A. DE C.V.  
Y SUBSIDIARIAS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 1999 y 1998**

**Cifras expresadas en miles de pesos constantes del 31 de diciembre  
de 1999**

**NOTA 1.- ACTIVIDADES DE LA EMPRESA.**

Grupo Deco Nacional, S.A. de C.V. es una sociedad mexicana cuyo objeto social es adquirir, poseer, enajenar bonos, acciones, participaciones y valores de cualquier clase.

Las actividades principales de Grupo Deco Nacional, S.A. de C.V. y Subsidiarias (La Compañía), son la comercialización de servicios y lotes funerales a previsión, bajo el uso de la marca " Protecto Deco", para lo cual la Compañía cuenta con una infraestructura propia de capillas y parques funerales en diversas partes del país.

Para abastecer sus propias necesidades y las del mercado nacional y extranjero, la Compañía cuenta con una división Industrial dedicada a la fabricación de ataúdes y materiales prefabricados de concreto; La Compañía también cuenta con una división de Construcción dedicada a proyectar y construir sus propias capillas y parques funerales.

A través de su subsidiaria Deco América, la Compañía ha iniciado la comercialización de servicios y lotes funerales a previsión en los Estados Unidos. Los productos y servicios de la Compañía están dirigidos al creciente mercado de habitantes de habla hispana en ese país, con un poder adquisitivo suficiente que les permita cubrir sus propias necesidades de protección funeral, extendiendo esta protección a los familiares residentes en México.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 1998 se acordó la fusión de las compañías Grupo Deco Nacional, S.A. de C.V. e Integración y Desarrollo de Proyectos, S.A. de C.V. la cual surtió efectos a partir de marzo de 1999, y quedando la primera como empresa subsistente.

## **NOTA 2.- BASES DE CONSOLIDACION.**

Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Deco Nacional, S.A. de C.V. y los de todas las empresas de las cuales se poseen acciones directa e indirectamente en forma mayoritaria y se ejerce el control correspondiente. Todos los saldos y operaciones intercompañías han sido eliminados.

Las principales subsidiarias son:

Inversiones Deco , S.A. de C.V.  
Valores Deco, S.A. de C.V.  
Grupo Deco del Norte, S.A. de C.V.  
Grupo Deco del Oriente, S.A. de C.V.  
Grupo Deco del Centro, S.A. de C.V.  
Grupo Deco del Golfo, S.A. de C.V.  
Grupo Deco de Occidente, S.A. de C.V.  
Grupo Deco América Corporation  
Valores de Construcción Deco, S.A. de C.V.  
Valores Industriales Deco, S.A. de C.V.  
Valores de Servicio Deco, S.A. de C.V  
Valores San Roque, S.A de C.V

## **NOTA 3.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.**

En combinación con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México, la empresa utiliza en la práctica algunos de los principios generalmente aceptados en Estados Unidos ( U.S. G.A.A.P), para el registro de algunas operaciones del ramo de Protección Funeral. El objetivo de la empresa es contar con un punto de comparación consistente con el de los mercados globales, tanto para efectos de productividad como de valuación de las operaciones de negocio.

Las principales políticas contables de la Compañía se resumen a continuación:

a).- Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

Los Estados Financieros Consolidados que se acompañan incluyendo los del ejercicio anterior que se presentan para fines comparativos,

fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, estos se expresan en moneda de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 1999, utilizando el índice nacional de precios al consumidor (INPC), de acuerdo con el Boletín B-10 y sus adecuaciones vigentes.

**b).- Efectivo y Valores.**

El efectivo y valores se encuentran representadas principalmente por depósitos bancarios e instrumentos de inversión valuados a su valor de mercado.

**c).- Lotes funerales en urbanización y para venta.**

El costo de los terrenos funerarios y el costo incurrido en los permisos, urbanización y adaptaciones de los panteones, se expresan aplicando factores derivados del INPC a su costo histórico y/o avalúos anteriores, tomando como máximo su valor de reposición.

El resultado integral de financiamiento de pasivos contraídos para el financiamiento de terrenos funerarios, se capitaliza como parte de estos activos hasta que inician su operación, eliminando en su caso, la actualización equivalente mencionada en el párrafo anterior.

**d).- Propiedad, planta y equipo.**

La propiedad, planta y equipo y su correspondiente depreciación acumulada se expresan a su valor actualizado, aplicando factores derivados del INPC a su costo histórico.

La depreciación se calcula en línea recta, con base en los porcentajes que se señalan en la Nota 10, los cuales difieren de los utilizados para efectos fiscales.

**e).- Comisiones sobre venta.**

Las comisiones devengadas y pagadas relativas a la venta de lotes funerales se aplican a los resultados del ejercicio en que el cliente efectúa el primer pago del contrato. Las comisiones devengadas y pagadas relativas a la venta de los servicios funerales precontratados son diferidas y reconocidas en el año en el que se presta el servicio.

**f).- Activo Diferido.**

Este renglón incluye los gastos preoperativos, de organización y de sistemas y su correspondiente amortización acumulada, y se reexpresan aplicando factores derivados del INPC a su costo histórico. La amortización se calcula por el método de línea recta utilizando las tasas anuales del 5% y 15% respectivamente.

**g).- Ingresos diferidos.**

Esta cuenta representa el total vendido de los servicios funerales a futuro pendientes de proporcionar y de los lotes funerales pendientes de realizar su primer pago.

El crédito diferido, así como el ingreso por los servicios prestados, se reexpresan aplicando factores derivados del INPC a su precio histórico, sin que exceda su precio de venta vigente (Véase Nota 8).

**h).- Actualización del capital contable.**

El capital social, los resultados de ejercicios anteriores y del ejercicio se expresan en términos de poder adquisitivo al cierre del último ejercicio, aplicando factores derivados del INPC, a los saldos respectivos.

**i).- Reconocimiento de Ingresos y Costos.**

En el ramo de Protección Funeral la Compañía reconoce los ingresos conforme a los principios contables que utilizan las principales

compañías del ramo en Estados Unidos (U.S. GAAP), que consisten, en el caso de lotes funerales en reconocer el ingreso y el costo hasta que se de el primer pago del contrato y en servicios funerales hasta que se presta el servicio.

En el resto de las operaciones el reconocimiento de ingresos y costos se realiza conforme a practicas contables tradicionales.

**j).- Costo integral de financiamiento.**

El costo integral de financiamiento incluye los conceptos de gastos financieros, la fluctuación cambiaria y el resultado por posición monetaria, como a continuación se especifica:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Productos (Gastos) financieros	2,273	(10,781)
Resultado por Posición Monetaria	11,152	(5,094)
Fluctuación Cambiaria	468	12,958
<b>Total</b>	<b>\$ 13,893</b>	<b>\$ (2,917)</b>

El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación, medido en términos del INPC, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios del año.

**k).- Compensaciones al personal por retiro o separación.**

La prima de antigüedad que los obreros y empleados tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicios, se reconoce como costo de los años en que se prestan los servicios correspondientes, con base en estudios actuariales al 31 de diciembre de 1998, actualizados por estimaciones de la compañía.

El plan de pensiones establecido para el personal de confianza es el que otorga el Sistema de Ahorro para el Retiro, que se creó por disposición legal.

Los demás pagos basados en antigüedad a que puedan tener derecho los trabajadores en caso de separación o muerte, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, se llevan a resultados del año en que se vuelven exigibles.

## l).- Impuesto sobre la renta.

El Impuesto Sobre la Renta, se registra por el método de impuestos diferidos. Bajo este método el efecto en el impuesto derivado de operaciones y otros eventos económicos reconocidos en los estados financieros en periodos diferentes al considerado en las declaraciones de impuestos, se registra como Impuesto Sobre la Renta diferido.

A partir del año 2000, entro en vigor un nuevo boletín para el tratamiento contable de los impuestos diferidos, en el cual se establece que el efecto acumulado del cambio del boletín al 1° de enero del 2000, se debe aplicar a los resultados de ejercicios anteriores.

## m).- Reclasificaciones.

Algunas cifras de 1998 fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con 1999.

## NOTA 4.- POSICION Y OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre. Las diferencias cambiarias derivadas de las fluctuaciones en el tipo de cambio entre la fecha que se concertaron las transacciones y la de su liquidación o valuación a la fecha del balance general, se llevan al resultado integral de financiamiento.

Al 31 de diciembre de 1999, la compañía tenía los siguientes activos y pasivos monetarios en moneda extranjera.

Cifras en miles de dólares-americanos	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Activos	6,509	2,776
Pasivos	1,013	338
Posición neta corta	\$ 5,496	\$ 2,438

Al 31 de diciembre de 1999 el tipo de cambio fué de \$ 9.4188. Al 15 de Marzo del 2000, fecha de la emisión de estos estados financieros dictaminados, el tipo de cambio fué de \$ 9.3127 por dólar.

## NOTA 5.- CLIENTES.

En el ramo de Protección Funeral la Compañía reconoce en la cuenta de clientes todos los contratos firmados con nuestros clientes, reflejando el compromiso de entregar un producto o servicios funeral en el futuro. El saldo esta integrado de la siguiente manera:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado por Posición Monetaria	11,152	(5,094)
Cientes por Lotes funerales	174,056	142,661
Cientes por Servicios funerales	189,987	175,883
Accesorios y Otros	13,526	13,721
Menos:		
Estimación por cancelación de contratos	(1,173)	(2,375)
<b>Total neto</b>	<b>\$376,396</b>	<b>\$ 329,890</b>

Los vencimientos al 31 de diciembre de 1999, se integra como sigue:

<u>Año</u>	<u>Total</u>
2000	218,134
2001	106,738
2002 en adelante	51,524
<b>Total</b>	<b>\$ 376,396</b>

La estimación por cancelación de contratos se determina con base en la experiencia histórica.

## NOTA 6.- INVENTARIOS.

El saldo se integra como sigue:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cientes por Lotes funerales	174,056	142,661
Producto terminado (block)	680	568
Materias primas (materiales)	1,256	207
Ataúdes y Accesorios	848	553
<b>Total</b>	<b>\$ 2,784</b>	<b>\$ 1,328</b>

## **NOTA 7.- LOTES FUNERALES.**

Las ventas de lotes funerarios se registran como crédito diferido en el balance general cuando se firma el contrato y se reconocen como ingresos al momento que el cliente efectúa el primer pago. Los costos de los lotes están basados en los costos realmente incurridos ó en estimaciones de costos por incurrir en el futuro, incluyendo provisiones para la inflación. La reserva de pasivo de lotes funerarios, corresponde a las estimaciones de los costos por incurrir en la construcción de las criptas relativas a las ventas de lotes funerarios, por los cuales ya se recibió el primer pago.

Las comisiones por devengar relativas a la venta de lotes funerarios, se aplican a los resultados del ejercicio en que el cliente efectúa el primer pago del contrato.

Los ingresos diferidos correspondientes a lotes funerarios ascienden a \$ 60,210 al 31 de diciembre de 1999.

## **NOTA 8.- SERVICIOS FUNERALES.**

La empresa vende contratos de servicios funerarios a futuro, al precio vigente cuando se firmó el contrato. Los ingresos correspondientes a las ventas de los contratos de servicios funerarios a futuro, son diferidos y reconocidos en el estado de resultados en el momento que se presta el servicio, junto con los costos correspondientes (Ataúd, servicio de capilla entre otros). Las comisiones pagadas relativas a la venta de los servicios funerarios precontratados son diferidas y reconocidas en el año en que se presta el servicio.

Los ingresos diferidos correspondientes a servicios funerarios ascienden a \$ 372,048 al 31 de diciembre de 1999.

## **NOTA 9.- INGRESOS POR INTERESES.**

Los intereses de las ventas en abonos se reconocen como ingresos en el período que se cobran y se presentan dentro de los ingresos de lotes y servicios funerarios en el estado de resultados.

## NOTA 10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

La propiedad, maquinaria y equipo y su correspondiente depreciación acumulada se expresan a su valor actualizado, aplicando los factores derivados del INPC a su costo histórico.

El saldo se integra como sigue:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	Depreciación (%)
Terrenos	23,912	16,855	
Mejoras a locales arrendados	50,951	48,893	5
Edificios y Construcciones	55,003	43,812	3
Maquinaria y Equipo	31,134	30,378	10 y 20
Mobiliario y Equipo	29,912	27,678	10
Equipo de transporte	23,064	21,478	10
Equipo de Cómputo	16,533	15,477	20
Depreciación Acumulada	(83,292)	(79,656)	
<b>Total</b>	<b>\$147,217</b>	<b>\$124,915</b>	

## NOTA 11.- CREDITOS BANCARIOS.

Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía tiene contratado un préstamo refaccionario hipotecario con Banco Nacional de Comercio Exterior, SNC ( BANCOMEXT) por un monto de \$ 3,579 (\$ 380 miles de Dólares americanos) con vencimiento a 48 meses, pagaderos a partir de que haya transcurrido un periodo de 25 meses contados desde la fecha de disposición del crédito.

Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía muestra un saldo de \$ 389 como deuda bancaria a corto plazo, que corresponde a una línea de crédito para financiar exportaciones con BANCOMEXT en lo que refiere a la exportación de productos en la división Industrial.

## NOTA 12.- CAPITAL CONTABLE.

El capital social de la Compañía esta integrado por 27,015 acciones sin valor teórico nominal.

El 23 de enero de 1998, Grupo Deco Nacional realizó una emisión de nuevas acciones por el que obtuvo \$ 12 millones de Dólares americanos.

El 2 de agosto de 1999, Grupo Deco Nacional realizó una segunda emisión de nuevas acciones por un importe de \$ 20 millones de Dólares americanos. A la fecha de los estados financieros se han pagado un monto de \$ 10 millones de Dólares americanos, quedando el resto pendiente de pago.

La prima en suscripción de acciones representa la diferencia en exceso entre el pago de las acciones suscritas y el valor teórico de las acciones sin valor nominal (importe del capital social actualizado entre el número de acciones en circulación).

## NOTA 13.- AJUSTE A LOS RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES.

Los ajustes a resultados de ejercicios anteriores corresponden a los impuestos diferidos.

## NOTA 14.- GASTOS DE OPERACION.

Los Gastos de Operación incluidos en el estado de resultados se integra como sigue:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Gastos de Venta	\$ (17,979)	\$ (13,574)
Gastos de Administración (*)	(49,425)	(33,466)
Gastos de Cobranza	(10,389)	(8,815)
Gastos de Servicios Staff	(14,962)	(12,570)
<u>Depreciación y Amortización</u>	<u>(12,750)</u>	<u>(12,709)</u>
<u>Total</u>	<u>\$ (105,505)</u>	<u>\$ (81,134)</u>

(\*) Incluye en 1999 los gastos correspondientes a la apertura de Deco América por \$ 12,865

**NOTA 15.- IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR), IMPUESTO AL ACTIVO (IMPAC) Y PARTICIPACION DE UTILIDADES AL PERSONAL (PTU).**

**a).- Impuesto sobre la renta.**

La compañía determina su resultado fiscal de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes. El resultado fiscal difiere del contable debido principalmente a: 1) La utilización del sistema de ventas en abonos para efectos fiscales 2) La aplicación del Boletín B-10, 3) La deducción inmediata de las compras en lugar de los consumos de inventarios, 4) Las diferencias entre las tasas de la depreciación contable y fiscal.

El pasivo por Impuesto Sobre la Renta diferido corresponde al Impuesto Sobre la Renta por pagar en ejercicios futuros, resultante de la diferencia entre el capital contable y el valor fiscal del mismo.

**b).- Pérdidas fiscales por amortizar.**

La suma de las pérdidas fiscales acumuladas pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 1999, asciende a \$ 207,929 actualizadas conforme a las disposiciones legales y cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades gravables futuras caduca como se muestra a continuación:

<b>Al 31 de diciembre de:</b>	<b>Importe</b>
2000	0
2001	7,678
2002	12,355
2003	11,855
2004	26,866
2005	19,772
2006	34,296
2007	20,003
2008	39,015
2009	36,089
<b>Total</b>	<b>\$ 207,929</b>

c).- Impuesto al Activo.

El IMPAC causado en años anteriores es susceptible de recuperación, una vez actualizado por los efectos de la inflación, hasta por la cantidad en que el ISR de los próximos diez años exceda el IMPAC de esos años. Al 31 de diciembre de 1999 el IMPAC susceptible de devolución asciende a \$ 3,438 como se muestra a continuación:

<u>Año causado</u>	<u>Importe actualizado</u>	<u>Año de Caducidad</u>
1990	8	2000
1991	57	2001
1992	92	2002
1993	129	2003
1994	159	2004
1995	106	2005
1997	710	2007
1998	1,326	2008
1999	851	2009
<u>\$ 3,438</u>		

d).- Participación de los trabajadores en las utilidades.

Se determina en términos generales sobre el resultado fiscal, excluyendo el componente inflacionario y los efectos de la actualización fiscal de la depreciación del ejercicio.

e).- Provisión de impuestos.

Las provisiones de impuestos y la participación de los trabajadores en las utilidades se analizan como sigue:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Impuesto sobre la Renta Causado	(803)	(10)
Impuesto sobre la Renta Diferido	(12,132)	(2,669)
Impuesto al Activo	(1,365)	(877)
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	(654)	(156)
<u>Total</u>	<u>\$ (14,954)</u>	<u>\$ (3,712)</u>

## NOTA 16.- PASIVO CONTINGENTE.

### a).- Lotes funerales.

Debido a que la Ley del Impuesto Sobre la Renta no es muy clara en el procedimiento para calcular los costos por incurrir a futuro, existe la posibilidad de que el criterio de las autoridades hacendarías difiera del aplicado por la empresa.

### b).- Servicios funerales.

A partir de 1997, la Ley del Impuesto sobre la Renta eliminó la posibilidad de estimar los costos por incurrir correspondientes a los ingresos por ventas de servicios funerarios.

La compañía solicitó por escrito a las autoridades hacendarías, la autorización para seguir deduciendo la estimación de los costos por incurrir y las autoridades negaron dicha solicitud, por lo que la compañía interpuso una demanda de nulidad ante el Tribunal Fiscal de la Federación, la cual no fue otorgada, por lo que se interpuso un juicio de amparo ante el tribunal colegiado de circuito.

Desde 1997, la compañía siguió estimando los costos por incurrir para efectos fiscales, debido a que espera una resolución favorable a su demanda.

Cabe aclarar que debido a la política de impuestos diferidos que sigue la Compañía, la utilidad neta del ejercicio no se vería afectada en caso de que las autoridades hacendarías establecieran impuestos adicionales.



---

Lic. Salvador Canales Pahissa  
Director General



---

Ing. Salvador Canales Adame  
Director de Finanzas