



GACETA DEL GOBIERNO



Periódico Oficial del Gobierno Constitucional del Estado de México
REGISTRO DGC NUM. 001 1021 CARACTERISTICAS 113282801

Mariano Matamoros Sur No. 308 C.P. 50130 Toluca, México

"1995 AÑO DE SOR JUANA INES DE LA CRUZ"

Tomo CLIX

Toluca de Lerdo, Méx., martes 30 de mayo de 1995

Número 102

SECCION SEGUNDA

PODER JUDICIAL DEL ESTADO

A C U E R D O S.

DEL PLENO DEL H. TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DEL ESTADO CELEBRADO EN FECHA VEINTIDOS DE MAYO DE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y CINCO:

Por necesidades del servicio y para una mejor administración de justicia, con apoyo en los artículos 88, 95 fracciones II y V, y 103 de la Constitución Política del Estado Libre y Soberano de México, 9, 10, 13, 34 fracciones III, IV y XVII, 48 de la Ley Orgánica del Poder Judicial del Estado de México, **se decreta la creación del Juzgado Segundo Penal de Cuantía Menor de TLALNEPANTLA, MEX.,** el cual empezará sus funciones, a partir del primero de junio de mil novecientos noventa y cinco y de conformidad con lo establecido en los artículos 2 fracción I y 5 del Código de Procedimientos Penales del Estado de México, 73 fracción II

ACUERDOS: Del Pleno del H. Tribunal Superior de Justicia del Estado, celebrado en fecha veintidos de mayo de mil novecientos noventa y cinco.

SUMARIO:

SECCION SEGUNDA

PODER JUDICIAL DEL ESTADO

AVISOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES: 513-A1.-30 mayo 514-A1.-30 mayo, 515-A1.-30 mayo 514-A1 BIS.-30 mayo, 515-A1 BIS.-30 mayo.

(Viene de la primera página)

de la Ley Orgánica del Poder Judicial del Estado, ejercerá su jurisdicción en los asuntos de este ramo y tendrá competencia territorial en el Municipio de ese nombre. Estará adscrito a la Primera Sala Penal; los asuntos que deban iniciarse, en términos de lo dispuesto por el artículo 74 del ordenamiento legal citado, se turnarán por meses a partir del primero de junio de mil novecientos noventa y cinco, correspondiéndole este mes al Juzgado de nueva creación y el mes de julio al Juzgado existente, el cual desde esta fecha se denominará Juzgado Primero Penal de Cuantía Menor de TLALNEPANTLA, MEX., y así sucesivamente.

Comuníquese este acuerdo al C. Gobernador Constitucional del Estado, H. Legislatura Local, C. Procurador General de Justicia y Autoridades Judiciales y Administrativas correspondientes, para los efectos legales procedentes y publíquese en el Periódico Oficial "Gaceta del Gobierno", así como en el "Boletín Judicial" y colóquese a la vista de los litigantes y del público en general, en lugar visible de los Juzgados. Así, por unanimidad de votos lo acordó el Pleno y firma el C. Presidente Magistrado Licenciado LUIS MIRANDA CARDOSO, ante el Secretario General de Acuerdos, Licenciado JORGE ESTEBAN MUCIÑO ESCALONA, que da fe. - - - - -

(Rúbricas)

**Lebrija Alvarez y Cía., S.C.**

Contadores Públicos y Consultores

H. ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE
MAQUINARIA ICONSA, S.A. DE C.V.
P R E S E N T E

Hemos examinado los balances generales de Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, por los ejercicios terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia, incluyeron las pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

LEBRIJA ALVAREZ Y CIA., S.C.

C.P. Roberto Escobedo Anzures
Cédula Profesional No. 693872

(Rúbrica)

Naucalpan, Edo. de México
Febrero 14, 1995

MAQUINARIA ICONSA, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
 (Notas 1 y 2)
 (Nuevos pesos)

<u>A C T I V O</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>CIRCULANTE:</u>		
Disponibles:		
Caja y bancos	N\$ 199,820	N\$ 252,670
Inversiones en valores (Nota 3)	<u>1,094,173</u>	<u>2,711,995</u>
	<u>1,293,993</u>	<u>2,964,665</u>
Cuentas por cobrar:		
Clientes	2,505,491	1,403,457
Documentos por cobrar		169,078
Compañías afiliadas (Notas 4 y 11)	5,674,649	948,971
Impuesto Sobre la Renta por recuperar	579,298	
Deudores diversos	<u>4,880</u>	<u>611,910</u>
	<u>8,764,318</u>	<u>3,133,416</u>
Estimación para cuentas incobrables	<u>(410,423)</u>	<u>(345,912)</u>
	<u>8,353,895</u>	<u>2,787,504</u>
Pagos anticipados	<u>461,104</u>	<u>623,911</u>
Total Circulante	<u>10,108,992</u>	<u>6,376,080</u>
<u>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO:</u>		
(Nota 5)	39,702,867	32,844,976
Almacén de refacciones	<u>32,476</u>	<u>79,687</u>
	<u>39,735,343</u>	<u>32,924,663</u>
<u>OTROS ACTIVOS:</u>		
Inversión en obligaciones (Nota 6)	8,250,000	14,489,550
Inversiones en acciones	<u>88,984</u>	<u>85,127</u>
	<u>8,338,984</u>	<u>14,574,677</u>
TOTAL ACTIVO	N\$ <u>58,183,319</u>	N\$ <u>53,875,420</u>
	=====	=====

<u>P A S I V O</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>A CORTO PLAZO:</u>		
Porción circulante de créditos bursátiles a largo plazo (Nota 8)	N\$ 3,125,000	N\$ 3,354,063
Créditos bancarios (Nota 7)	114,341	1,300,648
Proveedores	475,345	260,369
Acreedores diversos	333,867	733,284
Compañías afiliadas (Notas 4 y 11)	665,169	378,594
Anticipo de clientes		214,660
Impuestos por pagar	5,876	2,203,722
Intereses por pagar	<u>230,286</u>	<u>368,335</u>
Total a corto plazo	<u>4,949,884</u>	<u>8,813,675</u>
<u>A LARGO PLAZO:</u>		
Créditos bursátiles (Nota 8)	3,125,000	6,708,125
Créditos bancarios (Nota 7)	<u>1,889,356</u>	
Total a largo plazo	<u>5,014,356</u>	<u>6,708,125</u>
TOTAL PASIVO	<u>9,964,240</u>	<u>15,521,800</u>
Exceso del valor contable sobre el costo de adquisición	<u>10,856</u>	<u>10,855</u>
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
<u>CAPITAL SOCIAL:</u>		
Nominal (Nota 10)	1,508,500	1,508,500
Complemento por actualización	<u>14,122,393</u>	<u>14,122,393</u>
	15,630,893	15,630,893
Reserva legal	789,957	530,967
Resultados de ejercicios anteriores	14,541,341	9,472,993
Resultado por tenencia de activos no monetarios	14,767,066	7,380,574
Resultado del ejercicio	<u>2,478,966</u>	<u>5,327,338</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>48,208,223</u>	<u>38,342,765</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	N\$ <u>58,183,319</u>	N\$ <u>53,875,420</u>

Las once notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

MAQUINARIA ICONSA, S.A. DE C.V.ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Notas 1, 3 y 11)

(Nuevos pesos)

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Ingresos	N\$ 20,852,032	N\$ 26,012,626
Costo de ventas	<u>12,028,270</u>	<u>12,265,224</u>
Utilidad bruta	8,823,762	13,747,402
Gastos de administración	<u>3,461,473</u>	<u>3,090,702</u>
Utilidad de operación	<u>5,362,289</u>	<u>10,656,700</u>
Costo integral de financiamiento: (Gastos) y productos financieros (Neto)	(490,998)	(1,504,577)
(Pérdida) Utilidad por posición monetaria	<u>(549,152)</u>	<u>138,614</u>
Otros (gastos) y productos (Neto)	<u>(43,885)</u>	<u>(26,852)</u>
Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta	4,278,254	9,263,885
Impuesto Sobre la Renta	<u>1,808,958</u>	<u>3,977,051</u>
Utilidad antes de participación en el resultado de subsidiarias	2,469,296	5,286,834
Utilidades no distribuidas de subsidiarias y asociadas	9,670	
Asociación en participación	<u> </u>	<u>40,504</u>
 RESULTADO DEL EJERCICIO	 N\$ 2,478,966 =====	 N\$ 5,327,338 =====

Las once notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

MAQUINARIA ICONSA, S.A. DE C.V.ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Nuevos pesos)

	Capital Social		Reserva
	<u>Nominal</u>	<u>Actualización</u>	<u>Legal</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1992	N\$ 1,508,500	N\$14,122,393	N\$ 414,951
Traspaso del resultado del ejercicio e incremento a la reserva legal			116,016
Asociación en participación			
Cambio patrimonial			
Resultado del ejercicio	_____	_____	_____
Saldos al 31 de diciembre de 1993	1,508,500	14,122,393	530,967
Traspaso del resultado del ejercicio e incremento a la reserva legal			258,990
Cambio patrimonial			
Resultado del ejercicio	_____	_____	_____
Saldos al 31 de diciembre de 1994.	N\$ 1,508,500 =====	N\$14,122,393 =====	N\$ 789,957 =====

<u>Resultados de Ejercicios Anteriores</u>	<u>Resultado por Tenencia de Act.no Monet.</u>	<u>Superávit por Revaluación</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
N\$ 7,316,708	N\$ 9,683,295	N\$ 894,075	N\$2,396,203	N\$ 36,336,125
2,280,187			(2,396,203)	
(127,038)		(894,075)		(1,021,113)
3,136	(2,302,721)			(2,299,585)
<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>5,327,338</u>	<u>5,327,338</u>
9,472,993	7,380,574		5,327,338	38,342,765
5,068,348			(5,327,338)	
	7,386,492			7,386,492
<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>2,478,966</u>	<u>2,478,966</u>
<u>N\$14,541,341</u>	<u>N\$14,767,066</u>		<u>N\$2,478,966</u>	<u>N\$48,208,223</u>
=====	=====		=====	=====

Las once notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

MAQUINARIA ICONSA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1° DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
 (Nuevos pesos)

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>OPERACION:</u>		
RESULTADO DEL EJERCICIO	N\$ 2,478,966	N\$ 5,327,338
Más: Cargos a resultados que no requirieron la utilización de efectivo:		
Depreciaciones	3,999,910	3,414,951
Utilidad no distribuida de asociadas	(9,671)	(13,865)
	6,469,205	8,728,424
Cuentas por cobrar	(5,566,391)	(359,820)
Inventarios	47,211	(35,225)
Pagos anticipados	162,807	232,870
Cuentas por pagar	(2,448,421)	387,790
Acreedores diversos a largo plazo		(180,454)
Afectación a resultados anteriores por asociación en participación		(126,749)
Cambio patrimonial en resultado por tenencia de activos no monetarios	(2,137,587)	163,256
Inversiones en acciones		(16,930)
Recursos generados por la operación	(3,473,176)	8,793,162
<u>FINANCIAMIENTO:</u>		
Créditos bancarios	703,049	870,591
Créditos bursátiles	(3,812,188)	(4,390,870)
Venta activo fijo	1,562,479	3,318,137
	(1,546,660)	(202,142)
<u>INVERSION:</u>		
Inversión en obligaciones	(6,239,550)	14,489,550
Activo fijo	2,890,386	667,207
	(3,349,164)	15,156,757
(Disminución) Incremento en efectivo e inversiones temporales	(1,670,672)	(6,565,737)
Efectivo e inversiones temporales al principio del periodo	2,964,665	9,530,402
Efectivo e inversiones temporales al final del periodo	N\$ 1,293,993	N\$ 2,964,665

=====

Las once notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

MAQUINARIA ICONSA, S.A. DE C.V.NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
(Nuevos pesos)1.- OBJETO Y CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La compañía se constituyó en noviembre de 1981, y tiene como actividad principal la renta de maquinaria y equipo y equipo de transporte para la industria de la construcción.

Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., es administrada por un consejo de administración que le permite operar sin contratar personal consecuentemente no está obligada a hacer pagos por participación de utilidades al personal.

2.- POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas y procedimientos contables seguidos por la empresa en la formulación de los estados financieros.

2.1 Nuevos pesos.- A partir del 1° de enero de 1993, entró en vigor la nueva unidad del sistema monetario de los Estados Unidos Mexicanos, que consiste en la eliminación de tres ceros a la moneda, por consiguiente los estados financieros que se presentan con cifras al 31 de diciembre de 1994 y 1993, se encuentran expresados en nuevos pesos.

2.2 Reconocimiento de los efectos de la inflación.- La compañía incorpora los efectos de la inflación en la información financiera en base a las disposiciones del Boletín B-10 emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera) y sus adecuaciones.

Las disposiciones contenidas en el tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10 requieren en términos generales, que las cifras de todos los estados financieros se expresen en pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance del último ejercicio reportado y que la cuenta de actualización del capital contable se distribuya entre los distintos rubros del capital cuya actualización se presentaba en este renglón. Consecuentemente, basado en estas adecuaciones, los estados financieros adjuntos y los importes que se incluyen en las notas relativas se encuentran expresados en pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1994.

Las cifras actualizadas se determinan mediante la aplicación de los siguientes procedimientos:

- a) Los inmuebles, maquinaria y equipo y el equipo de transporte se actualizan con base a avalúo de perito valuador autorizado. En el caso de equipo de oficina, y equipo de cómputo se actualizan utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor. En maquinaria y equipo se calcula la depreciación en base a horas trabajadas, en los inmuebles y equipo de transporte en base a la vida útil estimada de los bienes y en equipo de cómputo y equipo de oficina se deprecia conforme a las tasas de depreciación fiscal.
- b) El capital contable se actualiza utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México.
- c) El resultado por posición monetaria representa el efecto que ha producido la inflación sobre los activos y pasivos monetarios. La tenencia de estos activos produce una pérdida y los pasivos una utilidad.
- d) Resultado por tenencia de activos no monetarios.- Representa el incremento en el valor de los activos no monetarios por encima del que se hubiera alcanzado de haberse aplicado factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

2.3 Inversiones en valores de realización inmediata.- Se expresan al costo de adquisición más los rendimientos devengados a la fecha del balance, el cual es semejante a su valor de mercado.

2.4 Clientes.- Los derechos de cobro generados por la renta de maquinaria, así como los ingresos, son determinados en función al tiempo de operación de la máquina para la obra y se factura mensualmente.

2.5 Estimación para cuentas incobrables.- La empresa determina e incrementa esta reserva en función a un estudio de cobrabilidad.

2.6 Impuesto Sobre la Renta.- La compañía reconoce a través del método de pasivo, el efecto futuro del Impuesto Sobre la Renta, aplicable al monto acumulado de diferencias temporales específicas entre la utilidad contable y fiscal, que tienen definida su fecha de reversión y no se espera sean sustituidas por otras partidas de la misma naturaleza y montos semejantes. Dado que no hay diferencias temporales, no recurrentes de importancia, la compañía no ha registrado ningún efecto diferido o anticipado de Impuesto Sobre la Renta.

3.- INVERSIONES EN VALORES

El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se integra como sigue:

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Fonser - Banca Serfin, S.A.		N\$ 837,174
Valores de renta fija-CBI, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	N\$ 50,423	48,034
Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento -Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V.-		726,654
Obligaciones-Bancomer, S.A.	<u>1,043,750</u>	<u>1,100,133</u>
	N\$ <u>1,094,173</u>	N\$ <u>2,711,995</u>

4.- COMPAÑIAS AFILIADAS

El saldo de este rubro se integra como sigue:

	<u>1994</u>		<u>1993</u>	
	<u>Saldos Deudores</u>	<u>Saldos Acreedores</u>	<u>Saldos Deudores</u>	<u>Saldos Acreedores</u>
Iconsa de Occidente, S.A. de C.V.			N\$ 42,904	
Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.	N\$5,637,025		879,572	
Administración de Maquinaria, S.A. de C.V.				N\$ 341,383
Grupo Iconsa, S.A. de C.V.	3,730			
Servicios Administrativos Iconsa, S.A. de C.V.		N\$ 665,169		37,211
Productora de Agregados y Mezclas Asfálticas S.A. de C.V.	<u>33,894</u>	<u> </u>	<u>26,495</u>	<u> </u>
	N\$5,674,649	N\$ 665,169	N\$ 948,971	N\$ 378,594
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

5.- INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se encuentra integrado como sigue:

	Costo de Adquisición	Actualización	1994 Total	1993 Total
Terrenos	N\$ 558,324	N\$ 899,563	N\$ 1,457,887	N\$ 1,360,704
Equipo de trans- porte	1,932,562	7,092,267	9,024,829	8,275,551
Equipo de oficina	73,011	283,287	356,298	324,773
Maquinaria y equi- po	14,781,139	87,766,599	102,547,738	81,288,791
Edificio	2,627,425	1,862,065	4,489,490	3,948,955
Equipo de cómputo	68,392	52,394	120,786	120,784
Total inversión	20,040,853	97,956,175	117,997,028	95,319,538
Menos: Depreciación acumulada de:				
Equipo de transporte	1,164,952	5,484,194	6,649,146	5,300,998
Equipo de oficina	32,680	258,318	290,998	257,348
Maquinaria y equi- po	3,195,554	67,624,314	70,819,868	56,489,743
Edificio	229,979	195,240	425,219	331,543
Equipo de cómputo	56,843	52,087	108,930	94,930
Total depre- ciación	4,680,008	73,614,153	78,294,161	62,474,562
Neto	N\$15,360,845	N\$ 24,342,022	N\$ 39,702,867	N\$32,844,976

Formando parte de los edificios y terrenos se encuentran pendientes las escrituras de seis departamentos así como el terreno en los que se encuentran ubicados, sólo existe un contrato de compra-venta celebrado con Desarrollo Programado, S.A. de C.V. siendo los siguientes importes a valor actualizado:

Edificios	N\$ 677,100
Terrenos	<u>223,404</u>
	N\$ 900,504
	=====

La depreciación cargada a resultados al 31 de diciembre de 1994 y 1993 fue de N\$3,999,910 y N\$3,414,951 respectivamente.

6.- INVERSION EN OBLIGACIONES

La compañía adquirió obligaciones emitidas por Grupo Iconsa, S.A. de C.V. que tienen una vigencia de 10 años, la cual concluirá el 11 de enero de 2003. La amortización se efectuará a partir del 72o. mes de efectuada la emisión mediante 16 pagos trimestrales iguales consecutivos y sin sorteos. El interés es sobre valor nominal a una tasa variable.

7.- CREDITOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el saldo se integra como sigue:

Durante el año de 1994 se escrituraron diversos inmuebles que se adquirieron de Desarrollo Programado, S.A de C.V., a través de una sustitución de deudor donde Banco de Oriente, S.A., reconoce a partir de la fecha de la escritura que Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. es el deudor de los saldos de los créditos hipotecarios más intereses a su favor que amparan 26 departamentos. En dicha sustitución de deudor se incluyeron ajustes conforme al valor del mercado de dichos inmuebles provocando un incremento al pasivo y una disminución al resultado por tenencia de activos no monetarios en la cantidad de N\$1,289,822, en virtud de que dichos activos ya que se encontraban actualizados a través de avalúos de perito independiente.

Al cierre del ejercicio existen pasivos por N\$114,341 a corto plazo y N\$1,889,356 a largo plazo derivados de la sustitución de pasivos.

Este crédito está avalado por Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.

DICIEMBRE 1993

Banca Serfin S.A.

Pagaré múltiple con vencimiento el 19 de enero de 1994 a una tasa del 20.75% anual, con aval de Grupo Iconsa, S.A. de C.V., y de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.

N\$ 1,073,300

Banamex, S.A.

Préstamo con garantía prendaria con vencimiento el 26 de enero de 1994 a una tasa del 22.75% anual.

169,078

Banobras, S.N.C.

Crédito de habilitación o avío con garantía prendaria constituida sobre la maquinaria y el equipo y quedando como deudores solidarios Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V. y Grupo Iconsa, S.A. de C.V.; se devengarán intereses sobre saldos insolutos a una tasa variable, pagando mensualmente N\$ 26,471 y siendo su último pago en febrero de 1994.

58,270

N\$ 1,300,648

=====

8.- PASIVO A LARGO PLAZO:**Créditos Bursátiles**

Durante el ejercicio de 1991 se obtuvo un crédito a través de emisión de obligaciones con las siguientes características:

Institución colocadora:	C.B.I., Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
Monto de la emisión:	N\$ 12,500,000
Obligaciones en circulación:	125,000
Valor nominal:	Cien nuevos pesos
Garantía:	Fideicomiso suscrito con Banamex como Fiduciario por la maquinaria y equipo. Con un valor de N\$7,500,000 en 1994.
Vencimiento:	5 años
Intereses:	Interés bruto anual sobre valor nominal (variable).
Amortizaciones:	8 pagos semestrales iguales y fijos a partir del 18o. mes de vigencia de la emisión.

El saldo insoluto al 31 de diciembre de 1994 es de N\$6,250,000.

9.- PASIVO CONTINGENTE

9.1. Al 31 de diciembre de 1994 la empresa es aval junto con Grupo Iconsa, S.A. de C.V., de los siguientes créditos quirografarios contratados por Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.:

- Con Banamex, S.A. por N\$5,000,000 con vencimiento el 16 de enero de 1995 a una tasa de interés de 19.75%
- Con Bancamer, S.A. por un total de N\$15,000,000 con vencimientos durante el primer trimestre de 1995 a diferentes tasas.
- Con Banpaís, S.A. por N\$5,000,000 a una tasa de interés variable y vencimiento el 24 de enero de 1995.
- Con Bancreser, S.A. por N\$5,000,000 a una tasa de interés variable y vencimiento el 8 de febrero de 1995.

- Con Comermex, S.A. por un total de N\$5,000,000 con vencimientos en marzo de 1995 a diferentes tasas de interés.
- Con Serfin, S.A. por N\$5,000,000 con vencimiento el 6 de marzo de 1995 a una tasa del 23.75%.

Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., es garante prendario por un crédito simple con Banco Industrial, S.A., por la cantidad de N\$30,000,000 otorgado a Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V. en diciembre de 1994, de los cuales ha dispuesto N\$29,500,000 con vencimiento a 3 años a una tasa de interés variable aplicada sobre saldos insolutos. Grupo Iconsa, S.A. de C.V., es aval de éste crédito.

9.2. A la fecha del dictamen se tienen interpuestos los siguientes juicios:

- a) La empresa entabló juicio contra Corporación Internacional Técnica, S.A. de C.V., del que está pendiente de resolverse el recurso de queja en contra de la sentencia dictada a favor de Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., y donde no se ha cuantificado la cantidad a recuperar.
- b) Se interpuso juicio mercantil en contra de Servicios y Productos General, S.A. de C.V., estando pendiente de efectuarse el embargo ordenado ya que se desconoce el domicilio de la demandada.
- c) La empresa entabló dos juicios contra Bufete Ferroviario e Industrial, S.A. de C.V., del cual se embargaron bienes propiedad de dicho Bufete.

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social nominal está representado por 150,850 acciones comunes nominativas, con valor nominal de diez nuevos pesos cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Capital fijo	N\$ 250,000
Capital variable	<u>1,258,500</u>
	N\$ 1,508,500
	=====

INTEGRACION DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Nuevos pesos)

	<u>HISTORICO</u>	<u>ACTUALIZACION</u>	<u>TOTAL</u>
CAPITAL SOCIAL	N\$ <u>1,508,500</u>	N\$ <u>14,122,393</u>	N\$ <u>15,630,893</u>
RESERVA LEGAL	<u>790,684</u>	(<u>727</u>)	<u>789,957</u>

Resultado de ejercicios anteriores	2,311,487	12,212,926	14,524,413
Utilidades acumuladas no distribuidas	<u>12,918</u>	<u>4,010</u>	<u>16,928</u>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>2,324,405</u>	<u>12,216,936</u>	<u>14,541,341</u>
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS		<u>14,767,066</u>	<u>14,767,066</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>6,751,453</u>	(<u>4,272,487</u>)	<u>2,478,966</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE N\$	<u>11,375,042</u>	<u>N\$ 36,833,181</u>	<u>N\$ 48,208,223</u>
	=====	=====	=====

INTEGRACION DEL CAPITAL CONTABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Nuevos pesos)

	<u>HISTORICO</u>	<u>ACTUALIZACION</u>	<u>TOTAL</u>
CAPITAL SOCIAL	N\$ <u>1,508,500</u>	N\$ <u>14,122,393</u>	N\$ <u>15,630,893</u>
RESERVA LEGAL	<u>327,854</u>	<u>203,113</u>	<u>530,967</u>
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>5,559,545</u>	<u>3,913,448</u>	<u>9,472,993</u>
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS		<u>7,380,574</u>	<u>7,380,574</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>4,661,353</u>	<u>665,985</u>	<u>5,327,338</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE N\$	<u>12,057,252</u>	<u>N\$ 26,285,513</u>	<u>N\$ 38,342,765</u>
	=====	=====	=====

11.- PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con las partes relacionadas durante el ejercicio de 1994 y 1993, se resumen como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
- Ingresos por renta de maquinaria	N\$ <u>15,879,418</u>	N\$ <u>19,489,523</u>
	=====	=====
- Egresos por servicios administrativos	N\$ <u>1,938,317</u>	N\$ <u>4,223,098</u>
	=====	=====
- Inversión en obligaciones	N\$ <u>8,250,000</u>	N\$ <u>14,489,550</u>
	=====	=====
- Intereses por obligaciones	N\$ <u>1,208,037</u>	N\$ <u>1,010,311</u>
	=====	=====

The logo consists of the letters "HLB" in a bold, white, sans-serif font, centered within a solid black square.**Lebrija Alvarez y Cia., S.C.**

Contadores Públicos y Consultores

H. ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE
GRUPO ICONSA, S.A. DE C.V.
P R E S E N T E

Hemos examinado los balances generales de Grupo Iconsa, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, por los ejercicios terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia, incluyeron las pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

Los estados financieros mencionados han sido preparados para uso de la Asamblea General de Accionistas de la compañía, por lo que no han sido consolidados con los de sus subsidiarias, y la información contenida en ellos es adecuada para aquellos casos en que sea relevante la información financiera de la compañía como entidad legal. La compañía emitió por separado estados financieros consolidados sobre los cuales expresamos nuestra opinión, a los que se debe recurrir para evaluar la situación financiera, resultados de operación y cambios en la situación financiera de la entidad económica.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados preparados para ser utilizados con los fines antes señalados, presentan razonablemente la situación financiera de Grupo Iconsa, S.A. de C.V., por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por los ejercicios que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

LEBRIJA ALVAREZ Y CIA., S.C.

C.P. Roberto Escobedo Anzures
Cédula Profesional No. 693872

(Rúbrica)

Naucalpan, Edo. de México
Febrero 14 de 1995

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

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Notas 1 y 2)
(Nuevos Pesos)

<u>A C T I V O</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>CIRCULANTE:</u>		
Disponible:		
Caja y bancos	N\$ 45,755	N\$ 35,790
Inversiones en valores (Nota 3)	199,910	440,756
	<u>245,665</u>	<u>476,546</u>
Cuentas por Cobrar:		
Clientes		5,513
Compañías afiliadas (Notas 4 y 12)	3,229,754	5,353
Deudores diversos	1,244,785	69,768
Impuesto al Valor Agregado por acreditar	302,689	70,727
	<u>4,777,228</u>	<u>151,361</u>
Anticipo a proveedores		<u>13,984</u>
Pagos anticipados	<u>194,956</u>	<u>78,629</u>
Total Circulante	<u>5,217,849</u>	<u>720,520</u>
<u>MAQUINARIA Y EQUIPO:</u> (Nota 5)	<u>1,157</u>	<u>778</u>
<u>OTROS ACTIVOS:</u>		
Inversiones en subsidia- rias y asociadas (Nota 6)	167,088,813	107,938,333
Aportaciones para futuros aumentos de capital en subsidiarias y asociadas		3,552,990
Crédito mercantil (Nota 2.5)	<u>1,292,267</u>	<u>1,456,182</u>
	<u>168,381,080</u>	<u>112,947,505</u>
TOTAL ACTIVO	N\$ 173,600,086 =====	N\$ 113,668,803 =====

<u>P A S I V O</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>A CORTO PLAZO:</u>		
Préstamos quirografarios (Nota 7)	N\$ 1,600,000	N\$ 10,705,000
Acreeedores diversos	519,919	39,026
Impuestos por pagar	10,222	59
Proveedores	58,202	4,847
Compañías afiliadas (Notas 4 y 12)	14,524,660	
Intereses por pagar		<u>121,323</u>
	<u>16,713,003</u>	<u>10,870,255</u>
 <u>A LARGO PLAZO:</u>		
Obligaciones por pagar (Nota 8)	<u>15,250,000</u>	<u>35,861,750</u>
TOTAL PASIVO	<u>31,963,003</u>	<u>46,732,005</u>
 PASIVO CONTINGENTE (Nota 9)		
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
 <u>CAPITAL SOCIAL:</u>		
Nominal (Nota 10)	56,282,659	13,310,944
Complemento por actualización	<u>6,099,173</u>	<u>4,797,451</u>
	<u>62,381,832</u>	<u>18,108,395</u>
Reserva legal	50,457	50,457
Reserva para recompra de acciones	13,158,582	
Resultado de ejercicios anteriores	50,777,898	37,399,007
Resultado del ejercicio	<u>15,268,314</u>	<u>11,378,939</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>141,637,083</u>	<u>66,936,798</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	N\$ <u>173,600,086</u> =====	N\$ <u>113,668,803</u> =====

Las doce notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

GRUPO ICONSA, S.A. DE C.V.ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO DEL
1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993(Notas 1, 2 y 11)
(Nuevos Pesos)

<u>INGRESOS:</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Utilidad no distribuida de subsidiarias y asociadas	N\$ 16,419,791	N\$ 13,902,383
Por servicios	1,441,096	
Otros ingresos	<u>10,545</u>	
	<u>17,871,432</u>	<u>13,902,383</u>
 <u>COSTOS:</u>		
Amortización crédito mercantil (Nota 2.5)	<u>68,015</u>	<u>80,899</u>
Utilidad bruta	17,803,417	13,821,484
Gastos de administración	<u>693,161</u>	<u>705,349</u>
Utilidad antes de financiamiento	<u>17,110,256</u>	<u>13,116,135</u>
 <u>COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:</u>		
(Gastos) y productos financieros	(3,639,618)	(3,307,796)
Utilidad por posición monetaria	<u>1,770,672</u>	<u>1,486,576</u>
	<u>(1,868,946)</u>	<u>(1,821,220)</u>
Utilidad en operación	15,241,310	11,294,915
Otros (gastos) y productos (Neto)	<u>27,004</u>	<u>84,024</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	N\$ 15,268,314 =====	N\$ 11,378,939 =====

Las doce notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
(Nuevos Pesos)

	Saldo al 31 de diciembre de 1992	Nominal	Capital Social Actualización	Reserva Legal	Reserva para Recompra de Acciones	Prima en Acciones	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1992	N\$ 461,000	N\$ 51,580,089	N\$ 680,441	N\$	N\$	N\$	N\$ (16,212,626)	N\$ 21,257,097	N\$ 57,766,001
Traspaso del resultado del ejercicio							14,557,611	(14,557,611)	
Aumento por capitalizaciones	12,849,944	(46,782,638)	(629,984)				41,262,164	(6,699,486)	(2,208,142)
Cambio patrimonial								11,378,939	11,378,939
Resultado del ejercicio									
Saldo al 31 de diciembre de 1993	13,310,944	4,797,451	50,457				37,399,007	11,378,939	66,936,798
Traspaso del resultado del ejercicio							11,378,939	(11,378,939)	
Aumento del capital social	6,797,196	295,170							7,092,366
Prima en colocación de acciones						39,831,569			39,831,569
Capitalización de la prima en acciones	37,741,281	1,017,165				(37,741,281)			1,017,165
Gastos en colocación de acciones						(2,090,288)			(2,090,288)
Reserva para recompra de acciones			15,000,000				(15,000,000)		(3,418,793)
Recompra de acciones	(1,566,762)	(10,613)	(1,841,418)				16,999,952		16,999,952
Cambio patrimonial								15,268,314	15,268,314
Resultado del ejercicio									
Saldo al 31 de diciembre de 1994	N\$ 56,282,659	N\$ 6,099,173	N\$ 50,457	N\$ 13,158,582			N\$ 50,777,898	N\$ 15,268,314	N\$ 141,637,083

Las doce notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1° DE ENERO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Nuevos pesos)

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>OPERACION:</u>		
Resultado del ejercicio	N\$ 15,268,314	N\$ 11,378,939
Más:		
Cargos a resultados que no requirieron la utilización de efectivo:		
Utilidad no distribuída de Subsidiarias y Asociadas	(16,419,791)	(13,902,383)
Depreciaciones	11,900	10,844
Amortización crédito mercantil	<u>68,015</u>	<u>80,899</u>
	(1,071,562)	(2,431,701)
Cuentas por cobrar	(4,625,867)	1,314,741
Pagos anticipados	(116,327)	(14,267)
Cuentas por pagar	<u>5,842,748</u>	<u>(7,507,137)</u>
Recursos generados de la operación	<u>28,992</u>	<u>(8,638,364)</u>
<u>FINANCIAMIENTO:</u>		
Incremento de capital	45,850,812	
Recompra de acciones propias	(3,757,447)	
Obligaciones por pagar	(20,611,750)	35,861,750
Venta de activo fijo	<u>10,545</u>	<u>115,776</u>
	<u>21,492,160</u>	<u>35,977,526</u>
<u>INVERSION:</u>		
Adquisición de acciones	25,307,490	24,286,620
Aportaciones para futuros aumentos de capital en subsidiarias y asociadas	(3,552,990)	3,251,212
Adquisición (bajas) activo fijo	<u>(2,467)</u>	<u>4,030</u>
	<u>21,752,033</u>	<u>27,541,862</u>
Incremento (decremento) en efectivo e inversiones temporales	(230,881)	(202,700)
Efectivo e inversiones temporales al principio del período	<u>476,546</u>	<u>679,246</u>
Efectivo e inversiones temporales al final del período	N\$ 245,665	N\$ 476,546
	=====	=====

Las doce notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

GRUPO ICONSA, S.A. DE C.V.NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Nuevos pesos)

1.- OBJETO, CONSTITUCION Y ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD

1.1 La compañía se constituyó el 27 de noviembre de 1981, y tiene por objeto principal: promover, constituir, organizar, explotar o tomar participación en el capital de todo género de sociedades mercantiles o empresas industriales, comerciales o de cualquier otra índole. Así como, entre otras, comprar y vender y en general enajenar por cuenta propia o ajena toda clase de bienes muebles e inmuebles; contratar toda clase de prestación de servicios, obtener y conceder préstamos otorgando y obteniendo garantías específicas, estudiar, planear, proyectar y ejecutar toda clase de construcciones, obras y trabajos de ingeniería.

1.2 Grupo Iconsa, S.A. de C.V., es administrada por un consejo de administración que le permite operar sin contratar personal; consecuentemente no está obligada a hacer pagos por participación de utilidades al personal, ni tiene obligaciones de carácter laboral.

1.3 En sesión de Consejo de Administración celebrada el 20 de septiembre de 1993, se aprobó iniciar los trámites de inscripción de la sociedad en el registro previo de emisoras a cargo de la Comisión Nacional de Valores a efecto de que se encuentre en aptitud de cotizar en un futuro sus acciones en la subsección "B" de la sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios.

A partir del 3 de mayo de 1994 la compañía se encuentra cotizando en la subsección "B" de la Sección de Valores de Registro Nacional de Valores e Intermediarios.

2.- POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas y procedimientos contables seguidos por la empresa en la formulación de los estados financieros:

2.1 Nuevos Pesos.- A partir del 1º de enero de 1993, entró en vigor la nueva unidad del sistema monetario de los Estados Unidos Mexicanos, que consiste en la eliminación de tres ceros a la moneda, por consiguiente los estados financieros que se presentan con cifras al 31 de diciembre de 1994 y 1993, se encuentran expresadas en nuevos pesos.

2.2 Inversiones en Valores de realización inmediata.- Se expresan al costo de adquisición más los rendimientos devengados a la fecha del balance, el cual es semejante a su valor de mercado.

2.3 Inversión en Acciones.- Son valuadas al costo de adquisición más (menos) la participación en las utilidades (pérdidas) obtenidas por las empresas subsidiarias desde la fecha de adquisición.

2.4 Reconocimiento de los Efectos de la Inflación.- La compañía incorpora los efectos de la inflación en la información financiera en base a las disposiciones del Boletín B-10 emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera) y sus adecuaciones.

Las disposiciones contenidas en el tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10 requieren, en términos generales, que las cifras de todos los estados financieros se expresen en pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance del último ejercicio reportado y que la cuenta de actualización del capital contable se distribuya entre los distintos rubros del capital cuya actualización se presentaba en este renglón. Consecuentemente, basado en estas adecuaciones, los estados financieros adjuntos y los importes que se incluyen en las notas se encuentran expresados en pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1994.

Las cifras actualizadas se determinan mediante la aplicación de los siguientes procedimientos:

- a) El capital contable se actualiza utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México.
- b) El resultado por posición monetaria representa el efecto que ha producido la inflación sobre los activos y pasivos monetarios. La tenencia de estos activos produce una pérdida y los pasivos una utilidad.
- c) El mobiliario y equipo se actualizan utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor y la depreciación contable se calcula por el método de línea recta de acuerdo a las tasas de depreciación fiscal.

2.5 Crédito Mercantil.- La compañía tiene la política de amortizar el Crédito Mercantil a un plazo de 20 años a partir del ejercicio de 1992. La afectación a resultados ascendió a N\$68,015 en 1994 y de N\$80,899 en 1993.

2.6 Impuesto Sobre la Renta.- La compañía reconoce a través del método de pasivo, el efecto futuro del Impuesto Sobre la Renta aplicable al monto acumulado de diferencias temporales específicas entre la utilidad contable y fiscal, que tienen definida su fecha de reversión y no se espera sean sustituidas por otras partidas de la misma naturaleza y montos semejantes. Dado que no hay diferencias temporales no recurrentes de importancia, la compañía no ha registrado ningún efecto diferido o anticipado de Impuesto Sobre la Renta.

2.7 Reclasificaciones.- Se han hecho ciertas reclasificaciones en los estados financieros de 1993 para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en 1994.

3.- INVERSIONES EN VALORES

El importe de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 1994 y 1993, se encuentra representado como sigue:

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Compañía Emisora</u>	<u>Interés</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Instrumentos del Mercado de Dinero	Banamex	Variable		N\$ 289,035
Instrumentos del Mercado de Dinero	Inverlat, S.A. Casa de Bolsa	Variable	N\$ 25,248	18,213
Instrumentos de Deuda	Invex, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Variable	41,442	
Acciones	Teléfonos de México, S.A. de C.V.	Variable	133,220	133,508
			N\$ 199,910	N\$ 440,756
			=====	=====

4.- COMPAÑIAS AFILIADAS

Las cuentas corrientes y documentadas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, que se tienen con las compañías afiliadas se integran como sigue:

<u>SALDOS DEUDORES:</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Servicios Administrativos Iconsa, S. A. de C. V.		N\$ 5,353
Autopistas Concesionadas de Chiapas, S.A. de C.V.	N\$ 2,666,435	
Productora de Agregados y Mezclas Asfálticas, S.A. de C.V.	563,319	
	N\$ 3,229,754	N\$ 5,353
	=====	=====

SALDOS ACREEDORES:

Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.	N\$	3,729
Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.		<u>14,520,931</u>
	N\$	<u>14,524,660</u>
		=====

5.- MAQUINARIA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se integra como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Maquinaria y equipo	N\$ 315	N\$ 315
Equipo de transporte	35,115	37,730
Equipo de computo	8,361	8,361
Equipo de oficina	<u>3,768</u>	<u>3,768</u>
	47,559	50,174
Menos: Depreciación acumulada	<u>46,402</u>	<u>49,396</u>
	N\$ 1,157	N\$ 778
	=====	=====

La depreciación del ejercicio cargada a gastos ascendió a N\$11,900 en 1994 y N\$10,844 en 1993.

6.- INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

6.1 La inversión en acciones al 31 de diciembre de 1994 y 1993 de las compañías subsidiarias y asociadas es la siguiente:

<u>Nombre de la Compañía Emisora</u>	<u>Acciones Propiedad de la Compañía</u>	<u>Participa- ción Porcentaje</u>
Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.	36,332,845	99.99%
Servicios Administrativos Iconsa, S.A. de C.V.	64,440	99.90%
Administración de Maquinaria, S.A. de C.V.		.
Iconsa Construcciones, S.A. de C.V.		

Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.	5,200	3.44%
Constructora Ceda, S.A. de C.V.	9,500	20.00%
Sociedad Operadora de Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	10	20.00%
Autopistas Concesionadas del Altiplano, S.A. de C.V.	3,603	17.39%
Productora de Agregados y Mezclas Asfálticas, S.A. de C.V.	2,900,000	50.00%
Iconsa de Occidente, S.A. de C.V.		
Autopistas Concesionadas de Chiapas, S.A. de C.V.	44,221	22.42%
Autopistas de Chiapas, S.A. de C.V.	750	15.00%
Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V.	600	1.86%
Operación y Conservación de Autopistas Concesionadas, S.A. de C.V.	<u>10</u>	14.29%
	39,361,179	=====

Importe de Adquisición	Importe de las acciones en participación		
		1994	1993
N\$ 36,417,590	b/	N\$ 94,835,472	N\$ 63,411,620
2,730,924	b/	2,580,276	1,800,074
	b/		141,066
	b/		121,428
52,000	b/	1,658,736	1,315,923
9,500	a/	55,886	59,826
10,000	a/	232,704	193,461
3,603,000	a/	11,710,600	3,798,861
2,900,001	a/	3,410,673	4,216,129
	b/		7,220,013

44,221,000	b/	49,654,982	22,976,031
7,500	a/	75,060	43,008
1,605,000	a/	2,720,194	2,547,139
10,000	a/	154,230	93,754
N\$ 91,566,515		N\$167,088,813	N\$ 107,938,333
=====		=====	=====

a/ Los estados financieros de estas compañías no se encuentran dictaminados por contador público independiente.

b/ Los estados financieros se encuentran dictaminados por contador público independiente.

6.2 Estados Financieros Consolidados.- Los estados condensados respecto a los activos, pasivos y resultados consolidados de Grupo Iconsa, S.A. de C.V., con sus subsidiarias Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. y Servicios Administrativos Iconsa, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1994 y 1993 son como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Activo circulante	N\$ 153,089,463	N\$ 70,905,300
Inversiones	70,279,467	36,050,828
Activo fijo	57,838,774	49,304,102
Otros activos	<u>1,292,267</u>	<u>5,009,171</u>
Total	N\$ 282,499,971	N\$ 161,269,401
	=====	=====
Pasivo circulante	N\$ 105,825,087	N\$ 65,905,225
Pasivo a largo plazo	34,943,764	28,315,782
Interés minoritario	95,533	111,596
Capital contable	<u>141,635,587</u>	<u>66,936,798</u>
Total	N\$ 282,499,971	N\$ 161,269,401
	=====	=====
Ingresos	N\$ 204,168,371	N\$ 207,982,188
Costos y gastos	182,871,110	187,163,068
ISR y PTU	6,022,486	9,413,834
Interés minoritario	<u>7,208</u>	<u>26,347</u>
Total	N\$ 15,267,567	N\$ 11,378,939
	=====	=====

7.- PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se tienen los préstamos quirografarios siguientes:

- a) El saldo al 31 de diciembre de 1994 corresponde a un préstamo quirografario que otorgó la Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Asemex Banpaís, a la tasa mensual que resulte mayor entre el C.P.P., CETES, T.I.I.P. o en su caso el instrumento de mayor rendimiento que exista en ese momento en el sistema financiero mexicano más 8 puntos y con vencimiento el 16 de febrero de 1995, teniendo como aval a Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.
- b) El saldo al 31 de diciembre de 1993 corresponde a un préstamo quirografario que otorgó la Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V., a una tasa anual del 24% y vencimiento el 14 de marzo de 1994, con aval de Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. e Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.

8.- OBLIGACIONES POR PAGAR

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 11 de enero de 1993, se aprueba la emisión de obligaciones quirografarias a su cargo, en los términos previstos por el Capítulo V del Título Primero de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, con las siguientes características:

Número de títulos:	2,400
Valor nominal:	N\$ 15,625
Monto:	N\$ 37,500,000
Interés:	Interés bruto mensual sobre valor nominal (variable)
Pago Intereses:	A partir de la fecha de su colocación y se pagarán mensualmente contra la entrega del cupón correspondiente.
Vigencia:	El plazo de vigencia de esta emisión es de 10 años a partir del 11 de enero de 1993 y concluirá el 11 de enero de 2003.
Amortización:	La amortización se efectuará a partir del 72° (septuagésimo segundo) mes (1999) de efectuada la emisión mediante 16 pagos trimestrales iguales consecutivos, fijos y sin sorteos de N\$2,343,750 cada uno. Cabe indicar que en 1993 se colocaron obligaciones en la cantidad de N\$33,500,000 y en 1994 N\$3,000,000, quedando N\$1,000,000 de obligaciones por colocar al cierre del ejercicio. En 1994 se amortizaron obligaciones en forma anticipada por N\$21,250,000.

Lugar de Pago: El pago de las obligaciones y de los intereses, se efectuarán en las oficinas del representante común de los obligacionistas, en la Ciudad de México, Distrito Federal.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se encontraban colocadas obligaciones con las siguientes compañías subsidiarias:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Iconsa de Occidente, S.A. de C.V.		N\$ 6,000,000
Servicios Administrativos		
Iconsa, S.A. de C.V.	N\$ 1,000,000	
Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.	6,000,000	14,000,000
Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.	8,250,000	13,500,000
Actualización		<u>2,361,750</u>
	<u>N\$ 15,250,000</u>	<u>N\$ 35,861,750</u>
	=====	=====

Los recursos generados por la colocación de las obligaciones en 1993 fueron destinados principalmente a cubrir el adeudo que se tenía con la Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V., y a la suscripción de acciones de Autopistas Concesionadas de Chiapas, S.A. de C.V. e Iconsa de Occidente, S.A. de C.V.

9.- PASIVO CONTINGENTE

9.1 Grupo Iconsa, S.A. de C.V. es aval por la emisión de pagarés a mediano plazo que realizó la compañía subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V. por un monto de N\$20,000,000 con valor nominal de N\$100, cada uno, siendo su fecha de emisión el 24 de diciembre de 1992 y su plazo es de 3 años.

9.2 Grupo Iconsa, S.A. de C.V. es aval de la afiliada Productora de Agregados y Mezclas Asfálticas, S.A. de C.V., del saldo del 50% de un préstamo por la cantidad de N\$ 3,000,000.

9.3 Grupo Iconsa, S.A. de C.V. es aval de un crédito por N\$ 20,000,000 otorgado por la Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V., a Operadora Chiapas, S.A. de C.V., en el cual se obliga a responder hasta por N\$ 5,097,707.

9.4 Grupo Iconsa, S.A. de C.V. fue aval del 25% de una emisión de papel comercial por N\$415,757,000 efectuada por Autopistas Concesionadas de Chiapas, S.A. de C.V. Asimismo el 15 de febrero de 1995 a través de un crédito que fue otorgado al Fideicomiso con aval de Caminos y Puentes Federales de Ingresos y Servicios Conexos, se cubrió la emisión del papel comercial.

9.5 Grupo Iconsa, S.A. de C.V. es aval por un crédito simple con Banco Industrial, S.A. por la cantidad de N\$30,000,000 otorgado a

Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., en diciembre de 1994, de los cuales ha dispuesto N\$29,500,000, con vencimiento a 3 años a una tasa de interés variable aplicada sobre saldos insolutos. Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. es garante prendario de este crédito.

9.6 Grupo Iconsa, S.A. de C.V. es aval del 50% del saldo por un crédito refaccionario con garantía prendaria por la cantidad de N\$4,427,804, otorgado por la Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V., en marzo de 1994 a Productora de Agregados y Mezclas Asfálticas, S.A. de C.V., a una tasa de interés del C.P.P. más 10 puntos sobre saldos insolutos diarios, con vencimiento a 7 años.

9.7 Al 31 de diciembre de 1994 Grupo Iconsa, S.A. de C.V. es aval de los siguientes créditos quirografarios contratados por la Subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.:

- 1/ Con Banamex, S.A. por N\$5,000,000 con vencimiento el 16 de enero de 1995 a una tasa de interés de 19.75%.
 - 1/ Con Bancomer, S.A. por un total de N\$15,000,000 con vencimientos durante el primer trimestre de 1995 a diferentes tasas.
 - 1/ Con Banpaís, S.A. por N\$5,000,000 a una tasa de interés variable y vencimiento el 24 de enero de 1995.
 - 1/ Con Bancreser, S.A. por N\$5,000,000 a una tasa de interés variable y vencimiento el 8 de febrero de 1995.
- Con Banca Confía, S.A. por un total de N\$5,000,000 con vencimientos en enero de 1995 a tasas de interés variable.
- 1/ Con Comermex, S.A. por un total de N\$5,000,000 con vencimientos en marzo de 1995 a diferentes tasas de interés.
 - 1/ Con Serfín, S.A. por N\$5,000,000 con vencimiento el 6 de marzo de 1995 a una tasa del 23.75%.

- 1/ Por estos créditos la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. es también aval.

10.- CAPITAL SOCIAL NOMINAL

10.1 Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el capital social nominal se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Capital Fijo sin derecho a retiro, representado por 13,310,944 acciones, de la Serie "A" clase I, sin expresión de valor nominal	N\$ 38,295,672	N\$ 13,310,944

Capital Variable representado por 6,797,196 acciones, Serie "A" - clase II 3,398,598 y Serie "L" clase II 3,398,598, sin expresión de valor nominal	<u>17,986,987</u>	
	N\$ 56,282,659	N\$ 13,310,944
	=====	=====

10.2 En asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas celebrada el 14 de enero de 1994, se acordó aumentar el capital social en su parte variable en la cantidad de N\$7,150,000, representado mediante la emisión de 7,150,000 acciones sin expresión de valor nominal, Serie "A" Clase II 3,575,000 y Serie "L" Clase II 3,575,000. Asimismo, se aprobó colocar las acciones que fueron objeto del aumento de capital social variable entre el gran público inversionista mediante oferta pública y su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores.

El 3 y 4 de mayo de 1994 se colocaron 6,797,196 acciones entre el gran público inversionista correspondientes a la clase "II" serie "A" 3,398,598 y a la clase "II" serie "L" 3,398,598 con un valor nominal teórico de N\$1.00 y a un precio de colocación N\$6.86.

10.3 En asamblea general anual ordinaria de accionistas celebrada el 13 de julio de 1994 se aprobaron los siguientes asuntos:

- Cancelar 352,804 acciones no suscritas ni pagadas del capital variable correspondientes a la Serie "A" Clase II 176,402 y Serie "L" Clase II 176,402.
- Registrar una reserva para la recompra de acciones de la Serie "A" Clase II y Serie "L" Clase II en la cantidad de N\$15,000,000 afectando la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

10.4 En asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas celebrada el 31 de agosto de 1994 se acordó aumentar el capital social en la cantidad de N\$37,741,282, mediante la capitalización de la cuenta prima neta en suscripción de acciones, no existiendo emisión de acciones, de los cuales corresponden N\$24,984,728 a Capital Fijo Serie "A" Clase I y al Capital Variable N\$6,378,278 Serie "A" Clase II y N\$6,378,276 Serie "L" Clase II.

10.5 En el mes de septiembre de 1994 se efectuó una recompra de 544,598 acciones mismas que se encuentran en Tesorería y corresponden a la Serie "A" Clase II en la cantidad de N\$3,746,834, por lo que estas acciones están sujetas a las estipulaciones del Artículo 14 Bis de la Ley del Mercado de Valores, originado un movimiento de disminución al capital social por N\$1,566,762 y a la reserva por recompra de acciones por N\$2,180,071.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de octubre de 1993 se acordó aumentar el capital social mínimo fijo en la cantidad de N\$13,755,865 mediante la capitalización de la actualización del capital social, reserva legal y resultados acumulados.

11.- IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y SOBRE ACTIVOS

La compañía está sujeta al Impuesto Sobre la Renta (I.S.R.) y al Impuesto sobre Activos (IMPAC). El I.S.R. se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como depreciación calculada sobre valores en precios constantes, lo que permite deducir costos actuales 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.

Por otra parte el IMPAC se causa a razón del 2% sobre un promedio neto de la mayoría de los activos a valores actualizados y de ciertos pasivos y se paga únicamente por el monto que exceda al I.S.R. del año.

Con fecha 9 de diciembre de 1994, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a través de la Administración Especial Jurídica de Ingresos, autorizó a Grupo Iconsa, S.A. de C.V., a determinar su resultado fiscal consolidado conjuntamente con las sociedades controladas Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., y Servicios Administrativos Iconsa, S.A. de C.V., y surtirá efectos a partir del ejercicio fiscal comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 1995.

12.- PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con las partes relacionadas al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se resumen como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Ingresos por servicios	N\$ 1,441,096 =====	
Colocación de obligaciones	N\$ 15,250,000 =====	N\$ 35,861,750 =====
Egresos por intereses por obligaciones	N\$ 4,035,797 =====	N\$ 3,009,238 =====
Egresos por servicios administrativos		N\$ 597 =====

The logo consists of the letters "HLB" in a bold, white, sans-serif font, centered within a solid black square.**Lebrija Alvarez y Cia., S.C.**

Contadores Públicos y Consultores

H. ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE
GRUPO ICONSA, S.A. DE C.V.
Y SUBSIDIARIAS
P R E S E N T E

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Iconsa, S.A. de C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera por los ejercicios terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia, incluyeron las pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

Como se menciona en la Nota 2, el 13 de diciembre de 1994, se llevo a cabo la fusion de la subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., con las empresas Iconsa de Occidente, S.A. de C.V., e Iconsa Construcciones, S.A. de C.V., desapareciendo las mencionadas empresas en su calidad de fusionadas y subsistiendo la empresa Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., en su calidad de fusionante. Asimismo, el 1° de julio de 1994, se llevo a cabo la fusion de la sociedad Iconsa de Occidente, S.A. de C.V., con la empresa Administración de Maquinaria, S.A. de C.V., desapareciendo la mencionada empresa en su calidad de fusionada y subsistiendo la empresa Iconsa de Occidente, S.A. de C.V., en su calidad de fusionante.

En nuestra opinion, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Grupo Iconsa, S.A. de C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

LEBRIJA ALVAREZ Y CIA. S.C.

C.P. Roberto Escobedo Anzures
Cedula Profesional No. 693872

(Rúbrica)

Naucalpan, Estado de Mexico
Febrero 14 de 1995.

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
(Notas 1, 2 y 3)
(Nuevos Pesos)

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>A C T I V O</u>		
CIRCULANTE:		
Disponible:		
Caja y bancos	N\$ 2,209,470	N\$ 2,415,459
Inversiones en valores (Nota 4)	<u>4,150,429</u>	<u>7,701,867</u>
	<u>6,359,899</u>	<u>10,117,326</u>
Cuentas por cobrar:		
Clientes (Nota 5)	133,177,444	53,680,129
Impuesto al Valor Agregado por acreditar	2,688,935	35,198
Deudores diversos	2,300,221	1,277,944
Compañías afiliadas (Nota 6)	3,268,148	26,426
Documentos por cobrar	<u>141,434,748</u>	<u>55,188,334</u>
Estimación para cuentas incobrables	(<u>410,423</u>)	(<u>345,009</u>)
	<u>141,024,325</u>	<u>54,843,325</u>
Almacén de materiales	1,693,055	3,078,808
Anticipo a proveedores	<u>344,422</u>	<u>971,519</u>
	<u>2,037,477</u>	<u>4,050,327</u>
Pagos anticipados	<u>3,667,762</u>	<u>1,894,322</u>
Total Circulante	<u>153,089,463</u>	<u>70,905,300</u>
<u>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</u> (Neto) (Nota 7)	<u>57,838,774</u>	<u>49,304,102</u>
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en acciones (Nota 8)	70,279,467	36,050,828
Aportaciones para futuros aumentos de capital en asociadas y subsidiarias		3,552,989
Crédito Mercantil (Nota 3.9)	<u>1,292,267</u>	<u>1,456,182</u>
	<u>71,571,734</u>	<u>41,059,999</u>
TOTAL DE ACTIVO	N\$ 282,499,971	N\$ 161,269,401
	=====	=====

<u>P A S I V O</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
A CORTO PLAZO:		
Créditos bancarios (Nota 9)	N\$ 66,714,342	N\$ 35,553,255
Papel comercial (Nota 10)	20,000,000	10,705,000
Documentos por pagar	55,240	122,206
Proveedores	4,503,712	5,943,813
Acreedores diversos	4,971,632	1,909,991
Impuestos por pagar	1,584,208	6,094,948
Intereses por pagar	1,635,461	637,726
Créditos bursátiles (Nota 12)	3,125,000	3,345,312
Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades diferidos	2,463,869	
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	<u>771,623</u>	<u>1,592,974</u>
TOTAL A CORTO PLAZO	105,825,087	65,905,225
A LARGO PLAZO:		
Créditos bancarios (Nota 9)	31,389,356	
Créditos bursátiles (Nota 12)	3,125,000	28,100,625
Acreedores diversos	62,127	86,475
Prima de antigüedad (Nota 3.8)	<u>367,281</u>	<u>128,682</u>
TOTAL A LARGO PLAZO	34,943,764	28,315,782
PASIVO CONTINGENTE (Nota 13)		
TOTAL PASIVO	140,768,851	94,221,007
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Nominal (Nota 14)	56,282,659	13,310,944
Complemento por actualización	<u>6,099,173</u>	<u>4,797,451</u>
	62,381,832	18,108,395
Reserva legal	50,457	50,457
Reserva para recompra de acciones	13,158,582	
Resultado de ejercicios anteriores	50,777,149	37,399,007
Resultado del ejercicio	15,267,567	11,378,939
Interés minoritario	<u>95,533</u>	<u>111,596</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	141,731,120	67,048,394
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL	N\$ 282,499,971	N\$161,269,401
	=====	=====

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

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

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO POR LOS EJERCICIOS
COMPRENDIDOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
 (Notas 1, 2, 3, 15 y 16)
 (Nuevos pesos)

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Ingresos por obra	N\$ 198,737,263	N\$ 200,921,930
Otros ingresos	<u>3,395,946</u>	<u>3,241,206</u>
	<u>202,133,209</u>	<u>204,163,136</u>
Costo de obra	140,586,603	143,619,610
Otros costos	17,131,570	15,914,964
Amortización crédito mercantil	<u>68,015</u>	<u>80,845</u>
	<u>157,786,188</u>	<u>159,615,419</u>
Utilidad bruta	44,347,021	44,547,717
Gastos de administración	<u>13,821,882</u>	<u>12,883,358</u>
Utilidad antes de financiamiento	<u>30,525,139</u>	<u>31,664,359</u>
Costo integral de financiamiento: (Gastos) y productos financieros (Neto)	(10,530,331)	(14,664,291)
Utilidad por posición monetaria	<u>322,340</u>	<u>1,076,707</u>
	<u>(10,207,991)</u>	<u>(13,587,584)</u>
Otros (gastos) y productos Neto	338,793	1,090,239
Resultado de fusionadas	(732,709)	
Asociación en participación	<u>345,902</u>	
	<u>(48,014)</u>	<u>1,090,239</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>20,269,134</u>	<u>19,167,014</u>
Impuesto Sobre la Renta	3,325,557	8,046,162
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	233,061	1,367,672
Impuesto Sobre la Renta y Partici- pación de los Trabajadores en las Utilidades diferido	<u>2,463,868</u>	
	<u>6,022,486</u>	<u>9,413,834</u>
Utilidad antes de Interés Minoritario	14,246,648	9,753,180
Interés minoritario	<u>7,208</u>	<u>26,347</u>
Utilidad antes de participación en los resultados de Subsidia- rias y Asociadas	14,239,440	9,726,833
Participación en los resultados de Subsidiarias y Asociadas	<u>1,028,127</u>	<u>1,652,106</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	N\$ 15,267,567	N\$ 11,378,939
	=====	=====

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1984 Y 1993
(Nuevos Pesos)

	Capital Social Nominal	Actualización	Reserva Legal	Reserva para Re- compra de Acciones	Prima en Acciones	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Interés Minor- itario	Total
Saldo al 31 de diciem- bre de 1982	N\$ 481.000	N\$ 51.580.208	680.441			N\$ (1.462.742)	N\$ 4.896.118	N\$ 81.441	N\$ 58.336.464
Traspaso del resultado del ejercicio						(1.703.370)	1.703.370		
Aumento por capitali- zaciones	12.849.944	(48.782.757)	(628.984)			41.262.283	(6.698.486)	30.155	(667.008)
Cambio patrimonial Resultado del ejercicio						(697.164)	11.378.939		11.378.939
Saldo al 31 de diciem- bre de 1983	13.310.944	4.797.451	50.457			37.399.007	11.378.939	111.596	67.048.384
Traspaso del resultado del ejercicio							(11.378.939)		
Aumento del capital social	6.797.196	295.170							7.092.366
Prima en colocación de acciones					39.831.569				39.831.569
Capitalización de la prima en acciones					(37.741.281)				1.017.185
Gastos en colocación de acciones					(2.090.288)				(2.090.288)
Reserva para recompra de acciones				15.000.000		(15.000.000)			
Recompra de acciones				(1.841.418)					(3.418.793)
Cambio patrimonial Resultado del ejercicio						16.999.203	15.267.567	(10.063)	15.267.567
Saldo al 31 de diciem- bre de 1984	N\$ 50.282.050	N\$ 6.099.173	N\$ 50.457	N\$ 13.158.582		N\$ 50.777.149	N\$ 15.267.567	N\$ 95.533	N\$ 141.731.120

Las dieciséis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1° DE ENERO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
 (Nuevos pesos)

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>OPERACION:</u>		
Resultado del ejercicio	N\$ 15,267,567	N\$ 11,378,939
Más: Cargos a resultados que no requirieron de la utilización de efectivo:		
Depreciaciones	5,113,408	4,463,874
Amortización crédito mercantil	68,015	80,845
Prima de antigüedad	98,677	128,682
Impuestos diferidos	2,463,869	
Utilidad no distribuida de Asociadas	<u>(1,027,128)</u>	<u>(1,652,106)</u>
Cuentas por cobrar	21,983,409	14,400,234
Pagos anticipados	<u>(86,181,000)</u>	<u>(24,923,523)</u>
Inventarios	<u>(1,773,441)</u>	<u>(408,279)</u>
Anticipo a proveedores	1,385,753	<u>(20,180)</u>
Crédito mercantil	627,097	<u>(956,416)</u>
Cuentas por pagar	330,211	<u>(330,211)</u>
Recursos generados por la operación	<u>(2,565,532)</u>	<u>(13,601,799)</u>
	<u>(66,523,714)</u>	<u>(25,179,752)</u>
<u>FINANCIAMIENTO:</u>		
Incremento de capital	42,093,365	
Créditos bancarios	62,550,443	29,342,005
Créditos bursátiles	<u>(25,195,937)</u>	
Emisión de papel comercial	9,295,000	<u>(6,989,220)</u>
Venta de activo fijo	1,604,120	4,008,876
Recompra de acciones propias	<u>(3,757,447)</u>	
	<u>86,589,544</u>	<u>26,361,661</u>
<u>INVERSION:</u>		
Adquisición de acciones	23,958,351	14,454,244
Inversiones para futuros aumentos de capital	<u>(3,552,989)</u>	3,251,211
Adquisición de activo fijo	<u>3,417,896</u>	<u>3,814,695</u>
	<u>(23,823,258)</u>	<u>21,520,150</u>
Incremento (disminución) en efectivo e inversiones temporales	<u>(3,757,428)</u>	<u>(20,338,241)</u>
Efectivo e inversiones temporales al principio del período	<u>10,117,327</u>	<u>30,455,568</u>
Efectivo e inversiones temporales al final del período	N\$ 6,359,899	N\$ 10,117,327
	=====	=====

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

GRUPO ICONSA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIASNOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Nuevos pesos)

1.- OBJETO, CONSTITUCION Y ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD

1.1. En noviembre 27 de 1981, se constituyó la compañía y tiene como objeto principal: promover, constituir, organizar, explotar o tomar participación en el capital de todo género de sociedades mercantiles o empresas industriales, comerciales o de cualquier otra indole. Asi como, entre otras, comprar, vender y en general enajenar por cuenta propia o ajena toda clase de bienes muebles e inmuebles; contratar toda clase de prestación de servicios, obtener y conceder préstamos otorgando y obteniendo garantías específicas, estudiar, planear, proyectar y ejecutar toda clase de construcciones, obras y trabajos de ingeniería.

1.2. La actividad preponderante de las subsidiarias son construcción de obras de ingeniería civil e industrial, comprar, vender, distribuir, dar y tomar en arrendamiento toda clase de maquinaria, vehiculos, equipos, sus partes y accesorios, muebles e inmuebles.

1.3. Las Subsidiarias Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V. y Servicios Administrativos Iconsa, S.A de C.V., son las empresas que cuentan con personal para la prestación de servicios de administración.

1.4. En sesión de Consejo de Administración de Grupo Iconsa, S.A. de C.V., celebrada el 20 de septiembre de 1993, se aprobó iniciar los trámites de inscripción de la sociedad en el registro previo de emisoras a cargo de la Comisión Nacional de Valores a efecto de que se encuentre en aptitud de cotizar en un futuro sus acciones en la subsección "B" de la sección de valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios.

A partir del 3 de mayo de 1994 Grupo Iconsa, S.A. de C.V., se encuentra cotizando en la subsección "B" de la Sección de Valores de Registro Nacional de Valores e Intermediarios.

2.- FUSION

2.1. En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 1994, se acordó la fusión de las

Sociedades Iconsa de Occidente, S.A., de C.V. e Iconsa Construcciones, S.A. de C.V., con la subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., desapareciendo Iconsa de Occidente, S.A. de C.V. e Iconsa Construcciones, S.A. de C.V., en su calidad de fusionadas y subsistiendo la empresa Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., en su calidad de fusionante. Se toma como fecha efectiva de la fusión entre ambas sociedades mercantiles, el 30 de noviembre de 1994.

2.2. En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1° de julio de 1994, se acordó la fusión de la sociedad Iconsa de Occidente, S.A. de C.V., con la subsidiaria Administración de Maquinaria, S.A. de C.V., desapareciendo la mencionada empresa en su calidad de fusionada y subsistiendo la empresa Iconsa de Occidente, S.A. de C.V., en su calidad de fusionante. Se toma como fecha efectiva de la fusión entre ambas sociedades mercantiles, el 1° de julio de 1994.

Con base en lo mencionado en los puntos anteriores, todos los activos de las entidades fusionadas, pasan a ser propiedad de la sociedad fusionante al valor que ostentan los libros a la fecha efectiva de la fusión.

Por otra parte las Sociedades fusionantes subrogarán en todos los derechos y obligaciones que le correspondan a las Sociedades fusionadas.

3.- POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas y procedimientos contables seguidos por la empresa en la formulación de los estados financieros:

3.1. Nuevos Pesos.- A partir del 1° de enero de 1993, entró en vigor la nueva unidad del sistema monetario de los Estados Unidos Mexicanos, que consiste en la eliminación de tres ceros a la moneda, por consiguiente los estados financieros que se presentan con cifras al 31 de diciembre de 1994 y 1993, se encuentran expresados en nuevos pesos.

3.2. Bases para la Consolidación de Estados Financieros.- Los estados financieros consolidados incluyen las cifras de Grupo Iconsa, S.A. de C.V., empresa controladora y de las compañías subsidiarias que a continuación se mencionan, de cuyas acciones se posee, en forma mayoritaria:

Compañía

% de participación

Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.	99.99
Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.	99.84 <u>1/</u>
Servicios Administrativos Iconsa, S.A. de C.V.	99.90

1/ A través de la Subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., se posee el 96.39% de las acciones de Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., consolidando ambas compañías con la controladora.

Los saldos de inversiones en acciones y las transacciones entre compañías han sido eliminadas en los estados financieros consolidados.

3.3. Inversiones en Valores.- Se encuentran registradas a su costo más los rendimientos devengados a la fecha del balance el cual es semejante a su valor de mercado.

3.4. Cuentas por cobrar de obras por contrato.- Los derechos de cobro generados por las obras por contrato así como los ingresos respectivos, se determinan en base al avance físico de cada contrato a la fecha de los estados financieros, elaborándose estimaciones oficiales y la valuación de la obra ejecutada pendiente de estimar.

3.5. Estimación para Cuentas Incobrables.- La compañía tiene la política de no crear una reserva para cuentas de dudosa recuperabilidad, sino aplicar directamente a los resultados del ejercicio en que tiene efecto las pérdidas por este concepto a excepción de la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., que incrementa la reserva en base a un estudio de cobrabilidad.

3.6. Valuación de Inventarios.- Los inventarios de las compañías están integrados por materiales, herramientas, así como refacciones para los equipos, que se valúan utilizando el método de precios promedios, el cual no excede al valor de mercado.

3.7. Inversiones en Acciones de Compañías Asociadas.- Se registran a su costo de adquisición y se reconoce el valor contable de las acciones del emisor a través de la aplicación del método de participación.

3.8. Las compañías subsidiarias que operan con personal, a partir del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1993, adoptaron los lineamientos establecidos por el Boletín D-3 de principios de contabilidad (Obligaciones Laborales). La reserva para prima de antigüedad que establece la Ley Federal del Trabajo es determinada por actuario independiente bajo el método de crédito unitario proyectado. El costo neto del ejercicio ascendió a N\$98,677 en 1994 y de N\$66,055 en 1993.

3.9. Crédito Mercantil.- Durante el año terminado el 31 de diciembre de 1992, la compañía adoptó las nuevas disposiciones del Boletín B-8 Estados Financieros Consolidados y Valuación de Inversiones Permanentes en Acciones emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., que establece que la amortización del crédito mercantil deberá ser mediante cargos a los resultados futuros en un plazo en que se estime que el negocio adquirido quedará integrado al resto del grupo adquirente. La compañía tiene la política de amortizar el crédito mercantil a un plazo de 20 años a partir del ejercicio de 1992.

La afectación a los resultados al 31 de diciembre de 1994 y 1993 ascendieron a N\$68,015 y N\$80,845 respectivamente.

3.10.Reconocimiento de los Efectos de la Inflación.- La compañía y sus subsidiarias incorporan los efectos de la inflación en la información financiera en base a las disposiciones del Boletín B-10 emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera) y sus adecuaciones.

Las disposiciones contenidas en el Tercer Documento de Adecuaciones al Boletín B-10 requieren, en términos generales, que las cifras de todos los estados financieros se expresen en pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance del último ejercicio reportado y que la cuenta de actualización del capital contable se distribuya entre los distintos rubros del capital cuya actualización se presentaba en este renglón. Consecuentemente, basado en estas adecuaciones, los estados financieros adjuntos y los importes que se incluyen en las notas relativas se encuentran expresados en pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1994.

Las cifras actualizadas se determinan mediante la aplicación de los siguientes procedimientos:

- a) Los inmuebles, maquinaria y equipo se actualizan como sigue:
 - En la subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., los inmuebles, maquinaria y equipo se actualizan con base a avalúo de perito valuador autorizado, calculando la depreciación en base a la vida útil de los bienes. En el caso de equipo de oficina y equipo de cómputo se actualizan utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor, calculando la depreciación en base a la vida útil estimada de los bienes.
 - En Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., la maquinaria y equipo y el equipo de transporte se actualizan en base a avalúo de perito valuador autorizado, calculando la depreciación en base a horas trabajadas por los bienes.

Los inmuebles se actualizan en base a avalúo de perito valuador autorizado, calculando la depreciación en base a la vida útil. En el caso de equipo de oficina y equipo de cómputo se actualizan utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor, calculando la depreciación en base a la vida útil estimada de los bienes.

- Los activos fijos de las demás compañías subsidiarias se actualizan utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor calculando la depreciación con base a la vida útil estimada de los bienes.
- b) El capital contable se actualiza utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México.
- c) El resultado por posición monetaria representa el efecto que ha producido la inflación sobre los activos y pasivos monetarios. La tenencia de estos activos produce una pérdida y los pasivos una utilidad.
- d) Resultado por tenencia de activos no monetarios.- Representa un incremento en el valor de los activos no monetarios por encima o por debajo de la inflación. Si el incremento es superior al que se obtendría de aplicarse el Índice Nacional de Precios al Consumidor, habrá una ganancia por retención de activos no monetarios. En caso contrario producirá una pérdida.

3.11. Impuesto sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- La compañía reconoce a través del método de pasivo, el efecto futuro del Impuesto Sobre la Renta y la Participación de los Trabajadores en las Utilidades aplicable al monto acumulado de diferencias temporales específicas entre la utilidad contable y fiscal, que tienen definida su fecha de reversión y no se espera sean sustituidas por otras partidas de la misma naturaleza y montos semejantes. El importe al 31 de diciembre de 1994 asciende a N\$2,463,869.

3.12. Las operaciones en moneda extranjera realizadas por la subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., durante el ejercicio, se registran al tipo de cambio vigente en la fecha en que se concertan y al cierre del ejercicio se ajustan al tipo de cambio vigente a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los saldos en moneda extranjera se integran por los anticipos de clientes como se indica en la nota 5, como sigue:

19941993Activo Circulante

Cuentas por cobrar	U.S. Dls.	441,720	N\$ 2,206,391
		=====	=====

Pasivo Circulante

Anticipos de clientes	U.S. Dls.	1,681,313	N\$8,398,158
		=====	=====

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el tipo de cambio vigente era de N\$4.995 y N\$3.105, respectivamente. A la fecha del dictamen el tipo de cambio es de N\$5.615 por un dólar estadounidense.

Con fecha 20 de diciembre de 1994 se devaluó la moneda mexicana. El tipo de cambio al 19 de diciembre de 1994 era de N\$3.45 y al 31 de diciembre de 1994 de N\$4.995 por dólar. Dicha devaluación provocó pérdidas cambiarias netas en la cantidad de N\$1,661,661 y que se presentan en el estado de resultados del ejercicio, formando parte del costo integral de financiamiento.

4.- INVERSIONES EN VALORES

El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 por este concepto se encuentra representado de la siguiente forma:

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Pagaré bancario con Banca Serfin, S.A.	<u>1/</u>	N\$ 2,600,000	N\$ 5,731,5
Instrumentos de deuda Invex, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	<u>1/</u>	214,922	
Acciones Teléfonos de México, S.A. de C.V.	<u>1/</u>	133,222	133,5
Mercado de dinero Inverlat, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	<u>1/</u>	142,659	724,7
Obligaciones Bancomer, S.A.	<u>1/</u>	1,043,750	1,097,2
Cuenta Maestra Banamex, S.A.	<u>1/</u>	<u>15,876</u>	<u>14,8</u>
		N\$ 4,150,429	N\$ 7,701,867
		=====	=====

1/ Tasa de interés variable

5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el saldo de clientes se integra como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Estimaciones por cobrar	N\$115,170,327	N\$ 19,800,096
Obra ejecutada pendiente de estimar	<u>28,104,961</u>	<u>43,365,783</u>
	143,275,288	63,165,879
Menos: Anticipos recibidos	(<u>10,097,844</u>)	(<u>9,485,750</u>)
	N\$133,177,444	N\$ 53,680,129
	=====	=====

Formando parte del saldo de clientes al 31 de diciembre de 1994, existen cuentas por cobrar a cargo de la Secretaría de Educación Pública (S.E.P.), por la cantidad de N\$11,419,849, por concepto de trabajos realizados en la remodelación del edificio de la S.E.P. Con fecha 30 de noviembre de 1994, la compañía entabló un juicio ordinario civil federal a fin de recuperar de su cliente el pago de las cantidades a favor de la compañía, más financiamientos y otros conceptos por un total de N\$23,221,914. Por las cuentas por cobrar de N\$11,419,849 no existe una reserva para cuentas incobrables.

6.- COMPAÑIAS AFILIADAS

El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se integra como sigue:

	<u>1994</u> <u>Deudor</u>	<u>1993</u> <u>Deudor</u>
Autopistas Concesionadas de Chiapas, S.A. de C.V.	N\$ 2,666,435	
Productora de Agregados y Mezclas Asfálticas, S.A. de C.V.	<u>601,713</u>	N\$ <u>26,426</u>
	N\$ 3,268,148	N\$ 26,426
	=====	=====

7.- INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 1994 y 1993, se encuentran integrados como sigue:

	<u>Inversión</u>	<u>Depreciación</u>	1994 <u>Total</u>
Terreno	N\$ 13,201,751		N\$ 13,201,751
Edificio	8,299,510	N\$ 1,669,069	6,630,441
Equipo de transporte	12,265,211	8,248,598	4,016,613
Maquinaria y equipo	104,299,293	71,661,165	32,638,128
Equipo de oficina	1,305,625	833,459	467,166
Equipo de cómputo	2,308,737	1,487,776	820,961
Equipo de ingeniería	<u>318,570</u>	<u>254,856</u>	<u>63,714</u>
	N\$141,998,697	N\$ 84,159,923	N\$ 57,838,774
	=====	=====	=====

	<u>Inversión</u>	<u>Depreciación</u>	1993 <u>Total</u>
Terreno	N\$ 11,643,178		N\$ 11,643,178
Edificio	7,439,123	N\$ 1,442,392	5,996,731
Equipo de transporte	12,653,314	7,703,729	4,949,585
Maquinaria y equipo	82,591,967	57,009,804	25,582,163
Equipo de oficina	1,169,151	686,387	482,764
Equipo de cómputo	1,817,794	1,242,077	575,717
Equipo de ingeniería	<u>246,547</u>	<u>172,583</u>	<u>73,964</u>
	N\$117,561,074	N\$ 68,256,972	N\$ 49,304,102
	=====	=====	=====

Formando parte de los edificios y terrenos se encuentran pendientes las escrituras de seis departamentos así como el terreno en los que se encuentran ubicados, sólo existe un contrato de compra-venta celebrado con Desarrollo Programado, S.A. de C.V., siendo los siguientes importes a valor actualizado:

Edificios	NS	677,100
Terrenos		<u>223,404</u>
	NS	900,504
		=====

La depreciación cargada a resultados al 31 de diciembre de 1994 y 1993 fue de N\$5,113,408 y de N\$4.463,874 respectivamente.

8.- INVERSIONES EN ACCIONES

El saldo de las inversiones en acciones en compañías asociadas se integran como sigue:

<u>Compañías</u>	<u>% de Participación</u>	<u>Valor de Adquisición</u>	<u>Valuación al 31-12-94</u>	<u>Valuación al 31-12-93</u>
------------------	---------------------------	-----------------------------	------------------------------	------------------------------

Constructora Ceda, S.A. de C.V.	20.00	N\$ 9,500	N\$ 55,886	N\$ 59,826
Productora de Agregados y Mezclas Asfálticas, S.A. de C.V.	50.00	2,900,001	3,410,673	4,216,129
Autopistas Concesionadas del Altiplano, S.A. de C.V.	17.39	3,603,000	11,710,600	3,798,861
Union de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V.	3.33	3,052,500	4,985,332	4,669,760
Operación y Conservación de Autopistas Concesionadas, S.A. de C.V.	14.29	10,000	154,230	93,754
Autopistas de Chiapas, S.A. de C.V.	15.00	7,500	75,060	43,008
Autopistas Concesionadas de Chiapas, S.A. de C.V.	22.42	44,221,000	49,654,982	22,976,031
Sociedad Operativa de Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	20.00	10,000	232,704	193,461
		<u>N\$53,813,501</u>	<u>N\$70,279,467</u>	<u>N\$36,050,828</u>
		=====	=====	=====

El método de participación se aplicó sobre estados financieros auditados en Autopistas Concesionadas de Chiapas, S.A. de C.V., respecto a las demás empresas no se encuentran auditadas.

9.- CREDITOS BANCARIOS

Los créditos bancarios al 31 de diciembre de 1994 y 1993, son los siguientes:

9.1. A diciembre de 1994.

9.1.1 A cargo de la Subsidiaria Ingenieros y Contratas, S.A. de C.V.:

a) Créditos Quirografarios

<u>Banco</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>A v a l</u>
Banamex	16-Ene-95	N\$ 5,000,000	19.75	1/
Banpais	24-Ene-95	5,000,000	Variable	1/
Bancrecer	08-Feb-95	5,000,000	Variable	1/

Confia	14-Ene-95	3,000,000	Variable	2/
Confia	14-Ene-95	2,000,000	Variable	2/
Comermex	15-Mar-95	2,400,000	26.14	1/
Comermex	20-Mar-95	2,600,000	28.91	1/
Serfin	06-Mar-95	5,000,000	23.75	1/
Bancomer	19-Ene-95	500,000	21.60	1/
Bancomer	23-Ene-95	2,400,000	21.80	1/
Bancomer	06-Feb-95	3,000,000	21.65	1/
Bancomer	09-Feb-95	5,000,000	21.26	1/
Bancomer	13-Mar-95	1,100,000	21.10	1/
Bancomer	20-Mar-95	2,400,000	21.80	1/
Bancomer	20-Ene-95	600,000	41.30	1/

NS45,000,000

=====

- 1/ Los avales de estos créditos bancarios son Grupo Iconsa, S.A. de C.V. y Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.
- 2/ El aval de estos créditos bancarios es Grupo Iconsa, S.A. de C.V.

b) Pagarés a mediano plazo

La subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., emitió pagarés a mediano plazo por un monto de N\$20,000,000 con valor nominal de N\$ 100 cada uno. Los recursos provenientes de esta emisión, se aplicarán a la sustitución de pasivos bancarios a corto plazo.

La emisión tiene las siguientes características:

- A) Fecha de emisión: 2ª de diciembre de 1992
- B) Plazo: 3 años
- C) Tasa de interés: Interés bruto anual sobre valor nominal (variable).
- D) Pago de intereses: Se causarán a partir de la fecha de emisión efectuándose los pagos trimestralmente contra la entrega del cupón correspondiente.
- E) Amortización: Se efectuará contra la entrega del propio título de crédito el día señalado para su vencimiento.
- F) Depositario y Lugar de Pago: El lugar de amortización y lugar de pago de los intereses serán en las oficinas de la S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores.
- G) Fecha de vencimiento: 26 de diciembre de 1995.

- H) Tipo de garantía: Quirografaria con aval de Grupo Iconsa, S.A. de C.V.
 - I) Representante comun: C B I Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
 - J) Agente colocador: Operadora de Bolsa Serfin, S.A. de C.V. Casa de Bolsa, Grupo Financiero Serfin.
- c) Créditos bancarios a largo plazo

La subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., contrato el 20 de diciembre de 1994 un crédito simple con Banco Industrial, S.A., por la cantidad de N\$30,000,000 de los cuales al 31 de diciembre de 1994, ha dispuesto N\$29,500,000, el vencimiento es a 3 años con una tasa de interés variable aplicada sobre saldos insolutos. El aval de este préstamo es Grupo Iconsa, S.A. de C.V., y como garante prendario Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.

9.1.2 A cargo de la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.:

- a) Durante el año de 1994 se escrituraron diversos inmuebles que se adquirieron de Desarrollo Programado, S.A. de C.V., a través de una sustitución de deudor donde Banco de Oriente, S.A., reconoce a partir de la fecha de la escritura que Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., es el deudor de los saldos de los créditos hipotecarios más intereses a su favor que amparan 26 departamentos. En dicha sustitución de deudor se incluyeron ajustes conforme al valor de mercado de dichos inmuebles, provocando un incremento al pasivo y una disminución al resultado por tenencia de activos no monetarios en la cantidad de N\$1,289,822, en virtud de que dichos activos ya se encontraban actualizados a través de avalúos de perito independiente.

Al cierre del ejercicio existen pasivos por N\$114,342 a corto plazo y N\$1,889,356 a largo plazo derivado de la sustitución de pasivos.

Este crédito está avalado por Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.

9.1.3 A cargo de Grupo Iconsa, S.A. de C.V.:

- a) El saldo al 31 de diciembre de 1994 por N\$1,600,000 corresponde a un préstamo quirografario que otorgó la Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Asemex

Banpais, a la tasa mensual que resulte mayor entre el C.P.P., CETES, T.I.I.P. o en su caso el instrumento de mayor rendimiento que exista en ese momento en el sistema financiero mexicano más 8 puntos y con vencimiento el 16 de febrero de 1985, teniendo como aval a Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.

9.2. A Diciembre de 1993

9.2.1. A cargo de la subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.:

a) Creditos Quirografarios

<u>Banco</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Aval</u>
Banpais	15-Mzo-94	5,352,500	24.62	1/
Bancreser	3-Ene-94	4,282,000	22.18	1/
Bancreser	4-Ene-94	1,070,500	20.85	1/
Serfin	3-Ene-94	5,352,500	20.85	1/
Internacional	25-Ene-94	2,141,000	22.00	2/
Confia	16-Jun-94	2,141,000	24.62	2/
Confia	16-Dic-94	<u>3,211,500</u>	22.62	2/
		23,551,000		
		=====		

9.2.2. A cargo de la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.:

a) Banca Serfin, S.A.

Pagaré múltiple con vencimiento el 19 de enero de 1994 a una tasa del 20.75% anual, con aval de Grupo Iconsa, S.A. de C.V., y de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.

N\$ 1,073,300

b) Banamex, S.A.

Préstamo con garantía prendaria con vencimiento el 26 de enero de 1994 a una tasa del 22.75% anual

165,685

c) Banobras

Crédito de habilitación o avio con garantía prendaria constituida sobre la maquinaria y equipo y quedando como deudores solidarios In-

genieros y Contratistas, S.A. de C.V. y Grupo Iconsa, S.A. de C.V.; se devengarán intereses sobre sal-

dos insolutos a una tasa variable, pagando mensualmente N\$26,471 y siendo su último pago en febrero de 1994

58,270

N\$ 1,297,255

=====

9.2.3. A cargo de Grupo Iconsa, S.A. de C.V.

- a) El saldo al 31 diciembre de 1993 por N\$10,705,000 corresponde a un préstamo quirografario que otorgó la Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V., a una tasa anual del 24% y vencimiento el 14 de marzo de 1994, con aval de Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. e Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.

<u>Resumen</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>A corto plazo:</u>		
Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.	N\$ 65,000,000	N\$ 23,551,000
Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.	114,342	1,297,255
Grupo Iconsa, S.A. de C.V.	<u>1,600,000</u>	<u>10,705,000</u>
	N\$ 66,714,342	N\$ 35,553,255
	=====	=====
	<u>1994</u>	
<u>A largo plazo:</u>		
Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.	N\$ 29,500,000	
Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.	<u>1,889,356</u>	
	N\$ 31,389,356	
	=====	

10.- EMISION DE PAPEL COMERCIAL

10.1. A cargo de la subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.:

- a) En el año de 1994 se emitió papel comercial por N\$20,000,000 con fecha de colocación el 16 de diciembre de 1994 y vencimiento el 13 de enero de 1995 a una tasa de rendimiento variable de mercado durante el periodo;

siendo el agente colocador ante la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Invex Grupo Financiero.

- b) En el año de 1993 se emitió papel comercial por N\$10,705,000 con fecha de colocación 17 de diciembre de 1993 y vencimiento al 14 de enero de 1994, a una tasa de rendimiento variable de mercado que durante el periodo; siendo el agente colocador ante la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

11.- OBLIGACIONES POR PAGAR:

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 11 de enero de 1993, se aprueba la emisión de obligaciones quirografarias a su cargo, en los términos previstos por el Capítulo V del Título Primero de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, con las siguientes características:

Número de títulos:	2,400
Valor nominal:	N\$ 15,625
Monto:	N\$ 37,500,000
Interés:	Interés bruto mensual sobre valor nominal (variable)
Pago Intereses:	A partir de la fecha de su colocación y se pagarán mensualmente contra la entrega del cupón correspondiente.
Vigencia:	El plazo de vigencia de esta emisión es de 10 años a partir del 11 de enero de 1993 y concluirá el 11 de enero de 2003.
Amortización:	La amortización se efectuará a partir del 72° mes (1999) de efectuada la emisión mediante 16 pagos trimestrales iguales consecutivos, fijos y sin sorteos de N\$2,343,750 cada uno. Cabe indicar que en 1993 se colocaron obligaciones en la cantidad de N\$33,500,000 y en 1994 N\$3,000,000, quedando N\$1,000,000 de obligaciones por colocar al cierre del ejercicio. En 1994 se amortizaron obligaciones en forma anticipada por N\$21,250,000.
Lugar de Pago:	El pago de las obligaciones y de los intereses, se efectuarán en las oficinas del representante común de los obligacionistas, en la Ciudad de México, Distrito Federal.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se encontraban colocadas obligaciones con las siguientes compañías subsidiarias:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Iconsa de Occidente, S.A. de C.V.		N\$ 6,000,000
Servicios Administrativos Iconsa, S.A. de C.V.	N\$ 1,000,000	
Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.	6,000,000	14,000,000
Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.	8,250,000	13,500,000
Actualización	<u> </u>	<u>2,361,750</u>
	N\$15,250,000 =====	N\$35,861,750 =====

Los recursos generados por la colocación de las obligaciones en 1993 fueron destinados principalmente a cubrir el adeudo que se tenía con la Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V., y a la suscripción de acciones de Autopistas Concesionadas de Chiapas, S.A. de C.V. e Iconsa de Occidente, S.A. de C.V.

12.- CREDITOS BURSATILES:

El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se integra como sigue:

En el ejercicio de 1991 la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. obtuvo un crédito a través de emisión de obligaciones con las siguientes características:

Institución colocadora:	CBI, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
Monto de la emisión:	N\$ 12,500,000
Obligaciones en circulación:	125,000
Valor nominal:	Cien nuevos pesos
Garantía:	Fideicomiso suscrito con Banamex como Fiduciario por la maquinaria y equipo, con un valor de - N\$7,500,000 en 1994.
Vencimiento:	5 años
Amortizaciones:	8 pagos semestrales iguales y fijos a partir del 18° mes de vigencia de la emisión.

El saldo insoluto al 31 de diciembre de 1994 es de N\$6,250,000.

13.6 Grupo Iconsa, S.A. de C.V. es aval del 50% del saldo por un crédito refaccionario con garantía prendaria por la cantidad de N\$4,427,804, otorgado por la Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V., en marzo de 1994 a Productora de Agregados y Mezclas Asfálticas, S.A. de C.V., a una tasa de interés del C.P.P. más 10 puntos sobre saldos insolutos diarios, con vencimiento a 7 años.

13.7 Al 31 de diciembre de 1994 Grupo Iconsa, S.A. de C.V. es aval de los siguientes créditos quirografarios contratados por la Subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.:

- 1/ Con Banamex, S.A. por N\$5,000,000 con vencimiento el 16 de enero de 1995 a una tasa de interés de 19.75% anual.
- 1/ Con Bancomer, S.A. por un total de N\$15,000,000 con vencimientos durante el primer trimestre de 1995 a diferentes tasas.
- 1/ Con Banpais, S.A. por N\$5,000,000 a una tasa de interés variable y vencimiento el 24 de enero de 1995.
- 1/ Con Bancreser, S.A. por N\$5,000,000 a una tasa de interés variable y vencimiento el 8 de febrero de 1995.
- Con Banca Confía, S.A. por un total de N\$5,000,000 con vencimientos en enero de 1995 a tasas de interés variable.
- 1/ Con Comermex, S.A. por un total de N\$5,000,000 con vencimientos en marzo de 1995 a diferentes tasas de interés.
- 1/ Con Serfin, S.A. por N\$5,000,000 con vencimiento el 6 de marzo de 1995 a una tasa del 23.75% anual.
- 1/ Por estos créditos la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. también firma como aval.

13.8 La Subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., está garantizando todas las participaciones en los concursos de obras de las diferentes dependencias del Gobierno Federal por un total de N\$33,000,000.

13.9 La Subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., es aval del cumplimiento del pago del préstamo que otorgó el Banco del Oriente, S.A. a la Subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. por N\$2,003,697.

13.10 La Subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V. es aval de un préstamo quirografario a cargo de Grupo Iconsa, S.A. de C.V., por N\$1,600,000 que otorgó Grupo Financiero Asemex Banpais a la tasa que resulte mayor entre el C.P.P. CETES, T.I.I.P. o en su caso, el instrumento de mayor rendimiento que exista en ese momento en el sistema financiero mexicano más 8 puntos y con vencimiento el 16 de febrero de 1995.

13.11 A la fecha del dictamen se tienen interpuestos los siguientes juicios:

- a) La Subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., entabló juicio contra Corporación Internacional Técnica, S.A. de C.V., del que está pendiente de resolverse el recurso de queja en contra de la sentencia dictada a favor de Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., y donde no se ha cuantificado la cantidad a recuperar.
- b) La Subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., interpuso juicio mercantil en contra de Servicios y Productos General, S.A. de C.V., estando pendiente de efectuarse el embargo ordenado, ya que se desconoce el domicilio de la demandada.
- c) La Subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., entabló dos juicios contra Bufete Ferroviario e Industrial, S.A. de C.V., del cual se embargaron bienes, propiedad del citado Bufete.
- d) La Subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., entabló juicio contra el Gobierno Federal representado por la Secretaria de Educación Pública, por incumplimiento de pago, el que está pendiente de resolución.

14.- CAPITAL SOCIAL NOMINAL

14.1. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el capital social nominal se encuentra integrado de la siguiente manera:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Capital Fijo sin derecho a retiro, representado por 13,310,944 acciones, de la Serie "A" clase I, sin expresión de valor nominal	N\$ 38,295,672	N\$ 13,310,944

Capital Variable representado por 6,797,196 acciones, Serie "A" - clase II 3,398,598 y Serie "L"

clase II 3,398,598, sin expresión de valor nominal

17,986,987

N\$ 56,282,659

N\$ 13,310,944

=====

=====

14.2. En asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas celebrada el 14 enero de 1994, se acordó aumentar el capital social en su parte variable en la cantidad N\$7,150,000, representado mediante la emisión de 7,150,000 acciones sin expresión de valor nominal, Serie "A" Clase II 3,575,000 y Serie "L" Clase II 3,575,000. Asimismo, se aprobó colocar las acciones que fueron objeto del aumento de capital social variable entre el gran público inversionista mediante oferta pública y su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores.

El 3 y 4 de mayo de 1994 se colocaron 6,797,196 acciones entre el gran público inversionista correspondientes a la Clase "II" serie "A" 3,398,598 y a la Clase II Serie "L" 3,398,598 con un valor nominal teórico de N\$1.00 y a un precio de colocación N\$6.86.

14.3. En asamblea general anual ordinaria de accionistas celebrada el 13 de julio de 1994 se aprobaron los siguientes asuntos:

- Cancelar 352,804 acciones no suscritas ni pagadas del capital variable correspondientes a la Serie "A" Clase II 176,402 y Serie "L" Clase II 176,402.
- Registrar una reserva para la recompra de acciones de la Serie "A" Clase II y Serie "L" Clase II en la cantidad de N\$15,000,000 afectando la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

14.4. En asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas celebrada el 31 de agosto de 1994 se acordó aumentar el capital social en la cantidad de N\$37,741,282, mediante la capitalización de la cuenta prima neta en suscripción de acciones, no existiendo emisión de acciones, de los cuales corresponden N\$24,984,728 a Capital Fijo Serie "A" Clase I y al Capital Variable N\$6,378,278 Serie "A" Clase II y N\$6,378,276 Serie "L" Clase II.

14.5. En el mes de septiembre de 1994 se efectuó una recompra de 544,598 acciones mismas que se encuentran en Tesorería y corresponden a la Serie "A" Clase II en la cantidad de N\$3,746,834, por lo que éstas acciones están sujetas a las estipulaciones del Artículo 14 Bis de la Ley del Mercado de Valores, originando un movimiento de disminución al capital social por N\$1,566,762 y a la reserva por recompra de acciones por N\$2,180,071.

14.6. En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de octubre de 1993 se acordó aumentar el capital

social mínimo fijo en la cantidad de N\$13,755,865 mediante la capitalización de la actualización del capital social, reserva legal y resultados acumulados.

15.- ASOCIACION EN PARTICIPACION

La subsidiaria Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., celebró un contrato de Asociación en Participación el 15 de abril de 1994 en donde actúa como asociada y tiene como objeto dar cumplimiento al contrato celebrado con PEMEX para proporcionar la ingeniería básica complementaria y de detalle, así como la procura de equipos y materiales y la construcción y montaje requeridos para unas plantas y su integración con la refinería hasta su prueba de aceptación de las plantas para la producción de alquilado en Tula, Hidalgo y Salina Cruz, Oaxaca, la participación sobre la operación de acuerdo al contrato es del 24% de las utilidades o pérdidas que se generen. Dicha participación podrá ser ajustada o modificada en cualquier momento de la vigencia de este contrato, mediante acuerdo unánime por escrito de las partes contratantes.

El resultado de la participación que se obtuvo por este concepto, no se encuentra dictaminado por Contador Público Independiente.

16.- IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y SOBRE ACTIVOS

Las compañías están sujetas al Impuesto Sobre la Renta, (I.S.R.) y al Impuesto sobre Activos (IMPAC). El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como depreciación calculada sobre valores en precios constantes, lo que permite deducir costos actuales 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.

Por otra parte, el IMPAC se causa a razón del 2% sobre un promedio neto de la mayoría de los activos a valores actualizados y de ciertos pasivos y se paga únicamente por el monto que exceda al I.S.R. del año.

Con fcha 9 de diciembre de 1994, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a través de la Administración Especial Jurídica de Ingresos, autorizó a Grupo Iconsa, S.A. de C.V., a determinar su resultado fiscal consolidado conjuntamente con las sociedades controladas Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., y Servicios Administrativos Iconsa, S.A. de C.V., y surtirá efectos a partir del ejercicio fiscal comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 1995.

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

C. P. ALFONSO LEBRIJA GUIOT

MÉXICO, D. F.

México, D.F. a 14 de febrero de 1995

H. ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS
GRUPO ICONSA, S.A. DE C.V

En mi carácter de Comisario, me permito rendir el siguiente informe en relación con el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 1994

Asistí a las juntas del Consejo de Administración y recabé la información que consideré necesaria respecto a las operaciones de la sociedad

Revisé con el alcance que consideré necesario en las circunstancias, el dictamen que sin salvedades rindieron en febrero 14 de 1995, los auditores externos de la empresa Lebrija Alvarez y Cía., S.C. firma de la cual soy socio, en relación con el examen que llevaron a cabo de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, de los estados financieros preparados por la Administración de la compañía.

Los estados financieros mencionados han sido preparados para uso de la Asamblea General de Accionistas de la compañía, por lo que no han sido consolidados con los de sus subsidiarias, y la información contenida en ellos es adecuada para aquellos casos en que sea relevante la información financiera de la compañía como entidad legal. La compañía emitió por separado estados financieros consolidados, sobre los cuales expresamos nuestra opinión, a los que se debe recurrir para evaluar la situación financiera, resultados de operación y cambios en la situación financiera de la entidad económica.

En mi opinión, basada en el trabajo efectuado:

- a) Las políticas y criterios contables y de información seguidos por la compañía, son adecuados y suficientes en las circunstancias y se aplicaron sobre bases consistentes con las del año anterior.
- b) Los estados financieros adjuntos, preparados para ser utilizados para los fines antes señalados, reflejan razonablemente la situación financiera de Grupo Iconsa, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1994, así como el resultado de sus operaciones y los cambios en la inversión de los accionistas y en su situación financiera por el año que terminó en esa fecha, por lo que me permito someterlos a la consideración de la Asamblea General de Accionistas.

Atentamente

C.P. Alfonso Lebrija Guiot

Comisario

(Rúbrica)

The logo consists of the letters 'HLB' in a bold, white, serif font, centered within a solid black square.

Lebrija Alvarez y Cía., S.C.

Contadores Públicos y Consultores

H. ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE
INGENIEROS Y CONTRATISTAS, S.A. DE C.V.
P R E S E N T E

Hemos examinado los balances generales consolidados de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V. y Subsidiaria, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, por los ejercicios terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia, incluyeron las pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

Como se menciona en la Nota 2, el 13 de diciembre de 1994, se llevó a cabo la fusión de la sociedad Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., con las empresas Iconsa de Occidente, S.A. de C.V., e Iconsa Construcciones, S.A. de C.V., desapareciendo las mencionadas empresas en su calidad de fusionadas y subsistiendo la empresa Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., en su calidad de fusionante.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V. y Subsidiaria, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

LEBRIJA ALVAREZ Y CIA., S.C.

C.P. Roberto Escobedo Anzures
Cédula Profesional No. 693872

(Rúbrica)

Naucalpan, Edo. de México
Febrero 14 de 1995.

INGENIEROS Y CONTRATISTAS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIABALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993(Notas 1, 2, y 3)
(Nuevos Pesos)

<u>A C T I V O</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>CIRCULANTE:</u>		
DISPONIBLE:		
Caja y bancos	N\$ 1,979,690	N\$ 1,953,250
Inversiones en valores (Nota 4)	<u>3,950,519</u>	<u>6,530,705</u>
	<u>5,930,209</u>	<u>8,483,955</u>
Cuentas por cobrar:		
Clientes (Nota 5)	128,627,136	53,282,468
Compañías afiliadas (Notas 6 y 16)	14,558,554	69,219
Impuesto Sobre la Renta por recuperar	2,371,061	69,839
Deudores diversos	5,381,217	1,018,861
Impuesto al Valor Agregado por acreditar	<u>2,564,966</u>	<u>72,973</u>
	153,502,934	54,513,360
Estimación para cuentas incobra- bles	(<u>410,423</u>)	(<u>345,009</u>)
	<u>153,092,511</u>	<u>54,168,351</u>
Inventarios	<u>2,004,999</u>	<u>3,956,543</u>
Pagos anticipados	<u>855,379</u>	<u>1,725,085</u>
TOTAL CIRCULANTE	<u>161,883,098</u>	<u>68,333,934</u>
<u>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO:</u>		
(Nota 7)	57,588,518	49,026,879
Almacén de refacciones	<u>32,476</u>	<u>79,479</u>
	<u>57,620,994</u>	<u>49,106,358</u>
<u>OTROS ACTIVOS: (Nota 8)</u>		
Inversión en obligaciones de compañías afiliadas	14,250,000	29,438,750
Inversión en acciones de otras sociedades	<u>2,265,138</u>	<u>2,123,044</u>
	<u>16,515,138</u>	<u>31,561,794</u>
TOTAL ACTIVO	N\$236,019,230 =====	N\$149,002,086 =====

<u>P A S I V O</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>A CORTO PLAZO:</u>		
Créditos bancarios (Nota 9)	N\$ 45,114,342	N\$ 24,848,255
Emisión papel comercial (Nota 10)	20,000,000	10,705,000
Créditos Bursátiles (Nota 11)	20,000,000	
Porción circulante de créditos bursátiles a largo plazo (Nota 11)	3,125,000	3,345,313
Proveedores	3,927,180	5,640,038
Acreedores diversos	5,037,063	2,131,868
Compañías afiliadas (Notas 6 y 16)	2,102,498	1,740,533
Documentos por pagar		122,205
Intereses por pagar	1,635,462	516,403
Impuestos por pagar	934,447	5,585,174
Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades diferido	2,463,868	
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	533,350	1,417,005
	<u>104,873,210</u>	<u>56,051,794</u>
<u>A LARGO PLAZO:</u>		
Créditos Bancarios (Nota 9)	31,389,356	
Créditos Bursátiles (Nota 11)	3,125,000	28,100,625
Reserva para prima de antigüedad	45,997	50,323
	<u>34,560,353</u>	<u>28,150,948</u>
<u>PASIVO CONTINGENTE (Nota 12)</u>		
TOTAL PASIVO	<u>139,433,563</u>	<u>84,202,742</u>
<u>CAPITAL CONTABLE: (Nota 13)</u>		
Capital social nominal	36,339,134	29,000,000
Complemento por actualización	8,255,950	7,110,374
	<u>44,595,084</u>	<u>36,110,374</u>
Reserva legal	2,924,740	2,340,448
Resultados de ejercicios anteriores	27,715,757	6,972,195
Resultado por tenencia de activos no monetarios	4,945,492	6,042,193
Resultado del ejercicio	14,663,885	11,952,752
Interés minoritario	1,740,709	1,381,382
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>96,585,667</u>	<u>64,799,344</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	<u>N\$236,019,230</u>	<u>N\$149,002,086</u>
	=====	=====

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

INGENIEROS Y CONTRATISTAS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993(Notas 1, 2, 3 y 15)
(Nuevos Pesos)

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Ingresos por obra	N\$ 201,910,069	N\$ 197,731,765
Otros ingresos	<u>4,906,757</u>	<u>7,394,679</u>
	206,816,826	205,126,444
Costo de ventas	<u>153,857,996</u>	<u>155,029,095</u>
Utilidad bruta	52,958,830	50,097,349
Gastos de administración	<u>22,227,292</u>	<u>17,901,396</u>
Utilidad antes de financiamiento	<u>30,731,538</u>	<u>32,195,953</u>
<u>Costo integral de financiamiento:</u>		
(Gastos) y productos financieros (Neto)	(10,322,789)	(11,470,818)
(Pérdida) por posición monetaria	(<u>1,310,277</u>)	(<u>211,028</u>)
	(<u>11,633,066</u>)	(<u>11,681,846</u>)
Utilidad de operación	<u>19,098,472</u>	<u>20,514,107</u>
Asociación en participación (Nota 14)	345,902	40,397
Resultado de fusionadas	242,354	
Participación en el resultado de asociadas	<u>136,233</u>	<u>345,717</u>
	<u>724,489</u>	<u>386,114</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>19,822,961</u>	<u>20,900,221</u>
Impuesto Sobre la Renta	2,597,670	7,557,327
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	8,047	1,198,329
Impuesto Sobre la Renta y Par- ticipación de los Trabajadores en las Utilidades Diferido	2,463,868	
	<u>5,069,585</u>	<u>8,755,656</u>
Utilidad antes de interés minoritario	14,753,376	12,144,565
Interés minoritario	<u>89,491</u>	<u>191,813</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	N\$ 14,663,885 =====	N\$ 11,952,752 =====

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

INGENIEROS Y CONTRATISTAS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Nuevos Pesos)

	<u>Capital Social</u> <u>Nominal</u>	<u>Actualización</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1992	N\$ 6,630,000	N\$ 61,680,234	N\$ 2,351,057
Traspaso del resultado del ejercicio			
Aumento de capital por capitalizaciones	18,370,000	(54,851,860)	(10,609)
Aumento de capital por aportación en efectivo	4,000,000	282,000	
Cambio patrimonial			
Resultado del ejercicio	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 1993	29,000,000	7,110,374	2,340,448
Traspaso del resultado del ejercicio			579,970
Incremento por fusión	7,339,134	1,145,576	4,322
Cambio patrimonial			
Resultado del ejercicio	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 1994	N\$36,339,134 =====	N\$ 8,255,950 =====	N\$ 2,924,740 =====

<u>Resultados Ejercicios Anteriores</u>	<u>Resultados por Tenencia de Activos no monetarios</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Interés Minoritario</u>	<u>Total</u>
N\$ (42,093,449)	N\$ 3,424,206	N\$ 13,937,922	N\$1,301,266	N\$47,231,236
13,937,922		(13,937,922)		
36,492,469				
				4,282,000
(1,364,747)	2,617,987		80,116	1,333,356
_____	_____	<u>11,952,752</u>	_____	<u>11,952,752</u>
6,972,195	6,042,193	11,952,752	1,381,382	64,799,344
11,372,782		(11,952,752)		
(916,566)				7,572,466
10,287,346	(1,096,701)		359,327	9,549,972
_____	_____	<u>14,663,885</u>	_____	<u>14,663,885</u>
<u>N\$ 27,715,757</u>	<u>N\$ 4,945,492</u>	<u>N\$14,663,885</u>	<u>N\$1,740,709</u>	<u>N\$96,585,667</u>

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

INGENIEROS Y CONTRATISTAS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1° DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Nuevos Pesos)

<u>OPERACION:</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	N\$ 14,663,885	N\$ 11,952,752
Mas:		
Cargos a Resultados que no requirieron la utilización de efectivo:		
Depreciaciones	4,781,670	4,132,157
Prima de antigüedad	18,929	13,082
Utilidad no distribuida de asociadas	(<u>136,233</u>)	(<u>345,717</u>)
	19,328,251	15,752,274
Cuentas por Cobrar	(98,989,574)	(25,148,937)
Inventarios	1,951,544	(977,720)
Pagos anticipados	869,706	(380,709)
Cuentas por pagar	(493,683)	5,974,225
Acreedores diversos a largo plazo		(180,680)
Cambio patrimonial	(<u>2,137,587</u>)	<u>171,199</u>
Recursos generados por la operación	(<u>79,471,343</u>)	(<u>4,790,348</u>)
 <u>FINANCIAMIENTO:</u>		
Créditos bancarios	23,554,817	18,636,962
Créditos bursátiles	22,904,687	(6,989,562)
Capital por fusión	7,572,466	4,282,000
Emisión de papel comercial	9,295,000	
Venta de activo fijo	<u>1,713,925</u>	<u>3,344,310</u>
	<u>65,040,895</u>	<u>19,273,710</u>
 <u>INVERSION:</u>		
Inversión en obligaciones	(15,188,750)	29,438,750
Adquisición activo fijo	3,312,048	3,760,461
Compra de acciones de subsidiarias		<u>1,014,245</u>
	(<u>11,876,702</u>)	<u>34,213,456</u>
Incremento (Disminución) en efectivo e inversiones temporales	(2,553,746)	(19,730,094)
Efectivo e inversiones temporales al principio del período	<u>8,483,955</u>	<u>28,214,049</u>
Efectivo e inversiones temporales al final del período	N\$ <u>5,930,209</u>	N\$ <u>8,483,955</u>
	=====	=====

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

INGENIEROS Y CONTRATISTA, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIANOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Nuevos Pesos)

1.- OBJETO Y CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La compañía se constituyó en diciembre de 1949 y tiene por objeto principal la construcción de obras de ingeniería civil e industrial y su fuente de trabajo principalmente es por contratos celebrados con empresas descentralizadas, los gobiernos municipales, estatales y federal, y entre otros, adquirir poseer o disponer por cualquier título de toda clase de acciones, participaciones y valores en otras sociedades o asociaciones, ya sean mercantiles o civiles, nacionales o extranjeras, así como adquirir, enajenar, gravar, avalar o emitir toda clase de títulos de crédito y efectos de comercio.

Las operaciones que lleva a cabo la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., son básicamente la renta de maquinaria y equipo de transporte para la industria de la construcción.

2.- FUSION

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 1994, se acordó la fusión de las Sociedades Iconsa de Occidente, S.A. de C.V., e Iconsa Construcciones, S.A. de C.V., con la empresa Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., desapareciendo Iconsa de Occidente, S.A. de C.V. e Iconsa Construcciones, S.A. de C.V., en su calidad de fusionadas y subsistiendo la empresa Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., en su calidad de fusionante. Se toma como fecha efectiva de la fusión entre ambas sociedades mercantiles, el 30 de noviembre de 1994.

Con base en lo anterior, todos los activos de las entidades fusionadas, pasan a ser propiedad de la sociedad fusionante al valor que ostentan los libros al 30 de noviembre de 1994.

Por otra parte la Sociedad fusionante subrogará en todos los derechos y obligaciones que le correspondan a las Sociedades fusionadas.

3.- POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas y procedimientos contables seguidos por la empresa en la formulación de estados financieros:

3.1. Nuevos pesos.- A partir del 1o. de enero de 1993, entró en vigor la nueva unidad del sistema monetario de los Estados Unidos Mexicanos, que consiste en la eliminación de tres ceros a la moneda, por consiguiente los estados financieros que se presentan con cifras al 31 de diciembre de 1994 y 1993, se encuentran expresados en nuevos pesos.

3.2. Bases para la Consolidación de Estados Financieros.- Los Estados financieros consolidados incluyen las cifras de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., empresa controladora y de la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., de cuyas acciones se posee el 96.39%.

Los saldos de inversiones en acciones y las transacciones entre compañías han sido eliminadas en los estados financieros consolidados.

Las inversiones en compañías asociadas están registradas por el método de participación como se menciona en la nota 3.8.

3.3. Reconocimiento de los efectos de la inflación.- Las compañías incorpora los efectos de la inflación en la información financiera en base a las disposiciones del Boletín B-10 emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera) y sus adecuaciones.

Las disposiciones contenidas en el tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10 requieren, en términos generales, que las cifras de todos los estados financieros se expresen en pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance del último ejercicio reportado y que la cuenta de actualización del capital contable se distribuya entre los distintos rubros del capital cuya actualización se presentaba en este renglón. Consecuentemente, basado en estas adecuaciones, los estados financieros adjuntos y los importes que se incluyen en las notas relativas se encuentran expresados en pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1994.

Las cifras actualizadas se determinan mediante la aplicación de los siguientes procedimientos.

- a) En Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., los inmuebles y maquinaria y equipo se actualizan con base a avalúo de perito valuator autorizado, calculando la depreciación con base a la vida útil estimada de los bienes.
- b) En la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. los inmuebles, maquinaria y equipo y el equipo de transporte se actualizan con base a avalúo de perito

valuador autorizado. En el caso de equipo de oficina, y equipo de cómputo se actualizan utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor. En la maquinaria y equipo se calculó la depreciación con base a horas trabajadas, en los inmuebles y equipo de transporte con base a la vida útil estimada de los bienes y el equipo de cómputo y equipo de oficina se deprecia conforme a las tasas de depreciación fiscal.

- c) El capital contable se actualiza utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México.
- d) El resultado por posición monetaria representa el efecto que ha producido la inflación sobre los activos y pasivos monetarios. La tenencia de estos activos produce una pérdida y los pasivos una utilidad.
- e) Resultado por tenencia de activos no monetarios.- Representa el incremento en el valor de los activos no monetarios por encima del que se hubiera alcanzado de haberse aplicado factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

3.4. Inversiones en valores de realización inmediata.- Se expresan al costo de adquisición más los rendimientos devenidos a la fecha del balance, el cual es semejante a su valor de mercado.

3.5. Cuentas por cobrar a clientes por obras por contrato.- Los derechos de cobro generados por las obras por contrato de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., así como los ingresos respectivos, se determinan en base al avance físico de cada contrato a la fecha de los estados financieros, elaborándose las estimaciones oficiales y la valuación de la obra ejecutada pendiente de estimar.

En la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., los derechos de cobro generados por la renta de maquinaria, así como los ingresos, son determinados en función al tiempo de operación de la maquinaria para la obra y se factura mensualmente.

3.6. Estimación para cuentas incobrables.- La empresa Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., no ha considerado necesario registrar una estimación para hacer frente a posibles quebrantos derivados de la no recuperación de derechos de cobro, por tratarse de cuentas por cobrar por contratos por obra.

La subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., determina e incrementa esta reserva en función a un estudio de cobrabilidad.

3.7. Valuación de inventarios.- Los inventarios se encuentran valuados al costo de adquisición inferior al precio de mercado, de acuerdo con el método de costos promedios.

3.8. Inversiones en acciones.- Se registran a su costo de adquisición y se reconoce el valor contable de las acciones del emisor a través de la aplicación del método de participación.

3.9. Prima de Antigüedad.- El pasivo establecido por la Ley Federal del Trabajo a favor de los trabajadores de planta de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., ha sido determinado conforme a los establecido por el boletín D-3 (Obligaciones Laborales) emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

3.10. Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- La compañía reconoce a través del método de pasivo, el efecto futuro del Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades, aplicable al monto acumulado de diferencias temporales específicas entre la utilidad contable y fiscal, que tienen definida su fecha de reversión y no se espera sean sustituidas por otras partidas de la misma naturaleza y montos semejantes.

El importe registrado en Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1994, asciende a N\$ 2,463,868.

En Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., dado que no hay diferencias temporales, no recurrentes de importancia, la compañía no ha registrado ningún efecto diferido o anticipado de Impuesto Sobre la Renta.

3.11. Las operaciones en moneda extranjera realizadas por Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., durante el ejercicio se registran al tipo de cambio vigente en la fecha en que se concertan y al cierre del ejercicio se ajustan al tipo de cambio vigente a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los saldos en moneda extranjera se integran como sigue:

		<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>Activos circulantes:</u>			
Cuentas por cobrar	U.S. Dls.	441,720	N\$ 2,206,331
		=====	=====
<u>Pasivos circulantes:</u>			
Anticipos de clientes	U.S. Dls.	1,681,313	N\$ 8,398,158
		=====	=====

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el tipo de cambio vigente era de N\$ 4.995 y de N\$ 3.105 respectivamente. A la fecha del dictamen el tipo de cambio es de N\$ 5.615 por un dólar estadounidense.

Con fecha 20 de diciembre de 1994 se devaluó la moneda mexicana. El tipo de cambio al 19 de diciembre de 1994 era de N\$ 3.45 y al 31 de diciembre de 1995 de N\$ 4.995 por dólar. Dicha devaluación provocó pérdidas cambiarias netas en la cantidad de N\$ 1,661,661 y se presentan en el estado de resultados del ejercicio, formando parte del costo integral de financiamiento.

4.- INVERSIONES EN VALORES

El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se integra como sigue:

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Pagaré bancario-Banca Serfin, S.A. 1/	N\$ 2,600,000	N\$ 642,300
Cuenta Maestra-Banamex, S.A. 1/	15,877	14,805
Plazo fijo Banamex, S.A. 1/		3,168,680
Instrumentos de Deuda-Invex		
Casa de Bolsa, S.A. de C.V. 1/	173,480	
Fianzas-Probursa, S.A. de C.V. 1/	66,989	
Valores de renta fija-CBI Casa de		
Bolsa, S.A. de C.V. 1/	50,423	47,909
Pagaré con rendimiento liquidable		
al vencimiento-Unión de Crédito		
de la Industria de la Construc-		
ción, S.A. de C.V. 1/		724,758
Obligaciones-Bancomer, S.A. 1/	1,043,750	1,097,263
Fonser-Banca Serfin, S.A. 1/		834,990
	<u>N\$ 3,950,519</u>	<u>N\$ 6,530,705</u>
	=====	=====

1/ La tasa de interés es variable.

5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el saldo se integra como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Estimaciones por cobrar	N\$ 109,074,336	N\$ 19,475,928
Obra Ejecutada pendiente de		
estimar	28,104,961	41,685,380
Documentos por cobrar		
	<u>137,179,297</u>	<u>168,637</u>
		61,329,945

Menos: Anticipos de Clientes	(9,402,448)	(9,447,273)
	127,776,849	51,882,672
Renta de maquinaria y equipo por cobrar	850,287	1,399,796
	N\$ 128,627,136	N\$ 53,282,468
	=====	=====

Formando parte del saldo de clientes de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1994, existen cuentas por cobrar a cargo de la Secretaría de Educación Pública (S.E.P.), por la cantidad de N\$ 11,419,849, por concepto de trabajos realizados en la remodelación del edificio de la S.E.P. Con fecha 30 de noviembre de 1994 la compañía entabló un juicio ordinario civil federal a fin de recuperar de su cliente el pago de las cantidades a favor de la compañía, más los financiamientos y otros conceptos por un total de N\$ 23,221,914. Por las cuentas por cobrar de N\$ 11,419,849 no existe una reserva para cuentas incobrables.

6.- COMPAÑIAS AFILIADAS

El saldo de este rubro se integra como sigue:

	Saldos Deudores 1994	Saldos Acreedores	Saldos Deudores 1993	Saldos Acreedores
	-----	-----	-----	-----
Iconsa de Occidente, S.A. de C.V.			N\$ 42,792	N\$ 208,613
Administración de Maquinaria, S.A. de C.V.				340,493
Grupo Iconsa, S.A. de C.V.	N\$14,524,660			
Servicios Adminis- trativos Iconsa, S.A. de C.V.		N\$2,102,498		1,118,420
Productora de Agre- gados y Mezclas As- fálticas, SA. de CV.	33,894		26,427	
Iconsa Construccio- nes, S.A. de C.V.				73,007
	N\$14,558,554	N\$2,102,498	N\$ 69,219	N\$ 1,740,533
	=====	=====	=====	=====

7.- INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

7.1 El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se encuentra integrado como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Terreno	N\$ 13,201,751	N\$ 11,643,178
Edificios	8,299,510	7,439,123
Maquinaria y equipo	104,298,978	82,591,653
Equipo de transporte	12,152,551	12,508,021
Equipo de oficina	909,388	741,335
Equipo de cómputo	1,144,613	755,776
Equipo de ingeniería	<u>318,570</u>	<u>246,547</u>
Total inversión	<u>140,325,361</u>	<u>115,925,633</u>
Menos: Depreciación Acumulada de :		
Edificios	1,669,069	1,442,392
Maquinaria y equipo	71,660,850	57,009,489
Equipo de transporte	8,139,272	7,592,671
Equipo de oficina	497,374	378,376
Equipo de cómputo	515,422	303,243
Equipo de ingeniería	<u>254,856</u>	<u>172,583</u>
Total depreciación	<u>82,736,843</u>	<u>66,898,754</u>
Neto	N\$ 57,588,518 =====	N\$ 49,026,879 =====

Formando parte de los edificios y terrenos de la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. se encuentran pendientes las escrituras de seis departamentos así como el terreno en los que se encuentran ubicados, sólo existe un contrato de compra-venta celebrado con Desarrollo Programado, S.A. de C.V., siendo los siguientes importes a valor actualizado:

Edificios	N\$ 677,100
Terrenos	<u>223,404</u>
	N\$ 900,504
	=====

La depreciación cargada a resultados al 31 de diciembre de 1994 y 1993 fue de N\$4,781,670 y N\$4,132,157 respectivamente.

8.- OTROS ACTIVOS

8.1 Inversiones en obligaciones.- Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V. y su subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., adquirieron obligaciones emitidas por Grupo Iconsa, S.A. de C.V., que tienen una vigencia de 10 años, la cual concluirá el 11 de enero de 2003. La amortización se efectuará a

partir del 72° mes de efectuada la emisión mediante 16 pagos trimestrales iguales consecutivos y sin sorteos. El interés es sobre valor nominal a una tasa variable. Del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1994 N\$ 6,000,000 fueron adquiridos por Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., como producto de la fusión con Iconsa de Occidente, S.A. de C.V., como se menciona en la Nota 2.

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Inversión en obligaciones	N\$ 14,250,000 =====	N\$ 29,438,750 =====

8.2 Inversiones en acciones.- El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se encuentra integrado como sigue:

<u>Emisora</u>	<u>N° de acciones</u>	<u>% de Participación</u>	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Reserva</u>	<u>1994 Total</u>
Unión de Crédito de la Industria de la Construcción S.A. de C.V.	500	1.54	N\$ 1,497,500 =====	767,638 =====	2,265,138 =====
<u>Emisora</u>	<u>N° de acciones</u>	<u>% de Participación</u>	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Reserva</u>	<u>1993 Total</u>
Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V.	480	1.47	N\$ 1,447,500	675,116	2,122,616
Iconsa de Occidente, S.A. de C.V.	400		400	28	428
			-----	-----	-----
			N\$ 1,447,900 =====	675,144 =====	2,123,044 =====

9.- CREDITOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se tienen contratados los siguientes créditos quirografarios:

9.1 A diciembre de 1994

9.1.1 A corto plazo

a) A cargo de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.

<u>Banco</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Aval</u>
Banamex	16-Ene-95	N\$ 5,000,000	19.75	1/
Banpais	24-Ene-95	5,000,000	Variable	1/

Bancreser	08-Feb-95	5,000,000	Variable	1/
Confia	14-Ene-95	3,000,000	Variable	2/
Confia	14-Ene-95	2,000,000	Variable	2/
Comermex	15-Mzo-95	2,400,000	26.14	1/
Comermex	20-Mzo-95	2,600,000	28.91	1/
Serfin	06-Mzo-95	5,000,000	23.75	1/
Bancomer	19-Ene-95	500,000	21.60	1/
Bancomer	23-Ene-95	2,400,000	21.80	1/
Bancomer	06-Feb-95	3,000,000	21.65	1/
Bancomer	09-Feb-95	5,000,000	21.26	1/
Bancomer	13-Mzo-95	1,100,000	21.10	1/
Bancomer	20-Mzo-95	2,400,000	21.80	1/
Bancomer	20-Ene-95	600,000	41.30	1/
		<u>N\$ 45,000,000</u>		
		=====		

b) A cargo de la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.

Durante el ejercicio de 1994 se escrituraron diversos inmuebles que se adquirieron de Desarrollo Programado, S.A. de C.V., a través de una sustitución de deudor donde Banco del Oriente, S.A., reconoce a partir de la fecha de la escritura que Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., es el deudor de los saldos de los créditos hipotecarios más intereses a su favor que amparan 26 departamenteos. En dicha sustitución se incluyeron ajustes conforme al valor de mercado de dichos inmuebles, provocando un incremento al pasivo y una disminución al resultado por tenencia de activos no monetarios en la cantidad de N\$ 1,289,822, en virtud de que dichos activos ya se encontraban actualizados a través de avalúos de perito independiente.

Al cierre del ejercicio existen pasivos por N\$ 114,342 a corto plazo y N\$ 1,889,356 a largo plazo, derivados de la sustitución de pasivos.

Este crédito esta avalado por Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.

9.1.2 A largo plazo

Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., contrató el 20 de diciembre de 1994 un crédito simple con Banco Industrial, S.A. por la cantidad de N\$ 30,000,000 de los cuales al 31 de diciembre de 1994 ha dispuesto N\$ 29,500,000, el vencimiento es a 3 años con una tasa de interés variable aplicada sobre saldos insolutos. El aval de este préstamo es Grupo Iconsa, S.A. de C.V., y como Garante Prendario la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.

9.2 A diciembre de 1993

a) A cargo de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V.

<u>Banco</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Aval</u>
Banpaís	15-Mzo-94	N\$ 5,352,500	24.62	1/
Bancreser	03-Ene-94	4,282,000	22.18	1/
Bancreser	04-Ene-94	1,070,500	20.85	1/
Serfin	03-Ene-94	5,352,500	20.85	1/
Internacional	25-Ene-94	2,141,000	22.00	2/
Confia	16-Jun-94	2,141,000	24.62	2/
Confia	16-Dic-94	<u>3,211,500</u>	22.62	2/
		N\$ 23,551,000		
		=====		

- 1/ El aval de estos créditos bancarios son Grupo Iconsa, S.A. de C.V., y la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.
- 2/ El aval de estos créditos bancarios es Grupo Iconsa, S.A. de C.V.
 - b) A cargo de la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.

Pagaré Múltiple de Banca Serfin, -- S.A., con aval de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V. y Grupo --- Iconsa, S.A. de C.V., con vencimiento al 19 de enero de 1994 a una tasa anual del 20.75%.

N\$ 1,070,000

Préstamo con garantía prendaria con Banamex, S.A., con vencimiento el - 26 de enero de 1994 a una tasa anual del 22.75%.

169,137

Crédito de habilitación o avío con - garantía prendaria con Banobras, --- S.N.C., constituida sobre la Maquina ria y el equipo; quedando como deudores solidarios Grupo Iconsa, S.A. de C.V. e Ingenieros y Contratistas, -- S.A. de C.V., devengando intereses - sobre saldos insolutos a una tasa va riable. Pagadero mensualmente y sien do el último pago en febrero de 1994.

N\$ 58,118
1,297,255
=====

RESUMEN

1994

1993

A corto plazo:

Ingenieros y Contratistas,
S.A. de C.V.

N\$ 45 000,000

N\$ 23,551,000

Maquinaria Iconsa, S.A.
de C.V.

	<u>114,342</u>		<u>1,297,255</u>
N\$	45,114,342	N\$	24,848,255
	=====		=====

A largo plazo:

Ingenieros y Contratistas,
S.A. de C.V.

N\$ 29,500,000

Maquinaria Iconsa, S.A.
de C.V.

	<u>1,889,356</u>
N\$	31,389,356
	=====

10.- EMISION DE PAPEL COMERCIAL

- a) En el año de 1994 Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., emitió papel comercial por N\$20,000,000 con fecha de colocación el 16 de diciembre de 1994 y vencimiento el 13 de enero de 1995, a una tasa de rendimiento de mercado que durante el período fue variable siendo el agente colocador ante la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Invex Grupo Financiero
- b) En el año de 1993 Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., emitió papel comercial por N\$10,705,000 con fecha de colocación 17 de diciembre de 1993 y vencimiento al 14 de enero de 1994, a una tasa de rendimiento de mercado que durante el período fue variable, siendo el agente colocador ante la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

11.- CREDITOS BURSATILES

11.1 Pagará a mediano plazo.- Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., emitió pagarés a mediano plazo por un monto de N\$20,000,000 con valor nominal de N\$100 cada uno. Los recursos provenientes de esta emisión, se aplicarán a la sustitución de pasivos bancarios a corto plazo.

La emisión tiene las siguientes características:

- A) Fecha de emisión: 24 de diciembre de 1992
- B) Plazo: 3 años
- C) Tasa de interés: Interés bruto anual sobre valor nominal (variable).
- D) Pago de intereses: Se causarán a partir de la fecha de emisión efectuándose los pagos trimestralmente contra la entrega del cupón correspondiente.

- E) Amortización: Se efectuará contra la entrega del propio título de crédito el día señalado - para su vencimiento.
- F) Depositario y Lugar de Pago: El lugar de amortización y lugar de pago de los intereses serán en las oficinas de la S. D. Indeval, S.A. de C.V., - Institución para el Depósito de Valores
- G) Fecha de vencimiento: 26 de diciembre de 1995.
- H) Tipo de garantía: Quirografaria con aval de Grupo Iconsa, S.A. de C.V.
- I) Representante común: C B I Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- J) Agente colocador: Operadora de Bolsa Serfin, S.A. de C.V. Casa de Bolsa, Grupo Financieros Serfin S.A. de C.V.

11.2 Obligaciones.- Durante el ejercicio de 1991 la Subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., obtuvo un crédito a través de emisión de obligaciones con las siguientes características:

- Institución colocadora: C.B.I., Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Monto de la emisión: N\$ 12,500,000
- Obligaciones en circulación: 125,000
- Valor nominal: Cien nuevos pesos
- Garantía: Fideicomiso suscrito con Banamex, S.A.- como Fiduciario por la maquinaria y equipo con un valor de N\$7,500,000 en - 1994.
- Vencimiento: 5 años
- Intereses: Interés bruto anual sobre valor nominal (variable).
- Amortizaciones: 8 pagos semestrales iguales y fijos a - partir del 18o. mes de vigencia de la - emisión.

El saldo insoluto al 31 de diciembre de 1994 es de N\$ 6,250,000.

12.- PASIVO CONTINGENTE

Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., está garantizando todas las participaciones en los concursos de obras de

las diferentes dependencias del Gobierno Federal por un total de N\$33,000,000.

Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., es aval del cumplimiento del pago del préstamos que otorgó el Banco de Oriente, S.A. a la subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., por N\$2,003,697.

Ingenieros y Contratistas es aval de un préstamos quirografario a cargo de Grupo Iconsa, S.A. de C.V., por N\$ 1,600,000 que otorgó Grupo Financiero Asemex Banpaís a la tasa mensual que resulte mayor entre el C.P.P., CETES, T.I.I.P. o en su caso, el instrumento de mayor rendimiento que exista en ese momento en el sistema financiero mexicano más 8 puntos y con vencimiento el 16 de febrero de 1995.

La Subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., entabló juicio contra Corporación Internacional Técnica, S.A. de C.V., del que está pendiente de resolverse el recurso de queja en contra de la sentencia dictada a favor de Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., y donde no se ha cuantificado la cantidad a recuperar.

La Subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., interpuso juicio mercantil en contra de Servicios y Productos General, S.A. de C.V., estando pendiente de efectuarse el embargo ordenado ya que se desconoce el domicilio de la demandada.

La Subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., entabló dos juicios contra Bufete Ferroviario e Industrial, S.A. de C.V., del cual se embargaron bienes propiedad de dicho Bufete.

13.- CAPITAL CONTABLE

13.1 El capital social nominal está representado por 36,339,134 en 1994 y 29,000,0000 en 1993 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un nuevo peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas. Al capital mínimo fijo le corresponden 630,000 acciones y al capital variable 35,709,134 acciones.

13.2 En acta de asamblea de accionistas, celebrada el 22 de diciembre de 1993, se aprobó el incremento al capital social nominal por N\$ 4,000,000 en efectivo y N\$ 18,370,000 por la capitalización de la actualización del capital social, reserva legal y resultados acumulados.

INTEGRACION DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 (Nuevos Pesos)

	<u>Histórico</u>	<u>Actualización</u>	<u>T o t a l</u>
CAPITAL SOCIAL	N\$36,339,134	N\$ 8,255,950	N\$44,595,084
RESERVA LEGAL	<u>797,019</u>	<u>2,127,721</u>	<u>2,924,740</u>

Resultado de Ejercicios Anteriores	5,672,353	(2,019,849)	3,652,504
Utilidades Pendientes de Distribuir de Subsidiarias	<u>24,063,253</u>		<u>24,063,253</u>
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>29,735,606</u>	(<u>2,019,849</u>)	<u>27,715,757</u>
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS		<u>4,945,492</u>	<u>4,945,492</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>11,199,651</u>	<u>3,464,234</u>	<u>14,663,885</u>
INTERES MINORITARIO	<u>410,639</u>	<u>1,330,070</u>	<u>1,740,709</u>
TOTAL	<u>N\$78,482,049</u>	<u>N\$18,103,618</u>	<u>N\$96,585,667</u>
	=====	=====	=====

INTEGRACION DEL CAPITAL CONTABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Nuevos Pesos)

	<u>Histórico</u>	<u>Actualización</u>	<u>T o t a l</u>
CAPITAL SOCIAL	N\$29,000,000	N\$ 7,110,374	N\$36,110,374
RESERVA LEGAL	<u>234,184</u>	<u>2,106,264</u>	<u>2,340,448</u>
Resultado de Ejercicios Anteriores		(2,919,837)	(2,919,837)
Utilidades Pendientes de Distribuir de Subsidiarias	<u>9,892,032</u>		<u>9,892,032</u>
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>9,892,032</u>	(<u>2,919,837</u>)	<u>6,972,195</u>
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS		<u>6,042,193</u>	<u>6,042,193</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>5,987,078</u>	<u>5,965,674</u>	<u>11,952,752</u>
INTERES MINORITARIO	<u>435,267</u>	<u>946,115</u>	<u>1,381,382</u>
TOTAL	<u>N\$45,548,561</u>	<u>N\$19,250,783</u>	<u>N\$64,799,344</u>
	=====	=====	=====

14.- ASOCIACION EN PARTICIPACION

Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V. celebró un contrato de Asociación en Participación el 15 de abril de 1994 en donde actúa como asociada y tiene como objeto dar cumplimiento al contrato celebrado con PEMEX para proporcionar la ingeniería básica complementaria y de detalle, así como la procura de equipos y materiales y la construcción y montaje requeridos para unas plantas y su integración con la refinería hasta su prueba de aceptación de las plantas para la producción de alquilado en Tula, Hidalgo y Salina Cruz, Oaxaca, la participación sobre la operación de acuerdo al contrato es del 24% de las utilidades o pérdidas que se generen. Dicha participación podrá ser ajustada o modificada en cualquier momento de la vigencia de este contrato, mediante acuerdo unánime por escrito de las partes contratantes.

El resultado de la participación que se obtuvo por este concepto, no se encuentra dictaminado por Contador Público Independiente.

15.- IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y SOBRE ACTIVOS

Las compañías están sujetas al Impuesto Sobre la Renta, (I.S.R.) y al Impuesto sobre Activos (IMPAC). El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como depreciación calculada sobre valores en precios constantes, lo que permite deducir costos actuales y se acumulan 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.

Por otra parte, el IMPAC se causa a razón del 2% sobre un promedio neto de la mayoría de los activos a valores actualizados y de ciertos pasivos y se paga únicamente por el monto que exceda al ISR del año.

16.- PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con las partes relacionadas durante el ejercicio de 1994 y 1993, se resumen como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
- Egresos por servicios administrativos y de obra	N\$ 14,136,844 =====	N\$ 13,410,331 =====
- Inversión en obligaciones	N\$ 14,250,000 =====	N\$ 29,438,750 =====
- Ingresos por intereses por obligaciones	N\$ 3,169,709 =====	N\$ 2,923,166 =====
- Ingresos por renta de maquinaria	N\$ 73,024 =====	N\$ 144,357 =====
- Ingresos por venta de materiales	N\$ 52,618 =====	

Las notas explicativas de los estados financieros son parte integrante de los mismos.

The logo consists of the letters "HLB" in a bold, white, sans-serif font, centered within a solid black square.**Lebrija Alvarez y Cía., S.C.**

Contadores Públicos y Consultores

**H. ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE
INGENIEROS Y CONTRATISTAS, S.A. DE C.V.
P R E S E N T E**

Hemos examinado los balances generales de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, por los ejercicios terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia, incluyeron las pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

Como se menciona en la Nota 2, el 13 de diciembre de 1994, se llevó a cabo la fusión de la Sociedad Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., con las empresas Iconsa de Occidente, S.A. de C.V. e Iconsa Construcciones, S.A. de C.V., desapareciendo las mencionadas empresas en su calidad de fusionadas y subsistiendo la empresa Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., en su calidad de fusionante.

Los estados financieros mencionados han sido preparados para uso de la Asamblea General de Accionistas de la Compañía, por lo que no han sido consolidados con los de su subsidiaria, y la información contenida en ellos es adecuada para aquellos casos en que sea relevante la información financiera de la compañía como entidad legal. La compañía emitió por separado estados financieros consolidados sobre los cuales expresamos nuestra opinión, a los que se debe recurrir para evaluar la situación financiera, resultados de operación y cambios en la situación financiera de la entidad económica.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente la situación financiera de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

LEBRIJA, ALVAREZ Y CIA., S.C.

C.P. Roberto Escobedo Anzures
Cédula Profesional No. 693872

(Rúbrica)

Naucalpan, Edo. de México
Febrero 14 de 1995.

INGENIEROS Y CONTRATISTAS, S.A. DE C.V.BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Notas 1, 2 y 3)

(Nuevos Pesos)

<u>A C T I V O</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>CIRCULANTE:</u>		
Caja y bancos	N\$ 1,779,870	N\$ 1,701,240
Inversiones en valores (Nota 4)	<u>2,856,346</u>	<u>3,825,785</u>
	<u>4,636,216</u>	<u>5,527,025</u>
Cuentas por cobrar:		
Clientes (Nota 5)	127,776,850	51,928,135
Compañías afiliadas (Notas 6 y 15)	14,520,930	16,291
Impuesto Sobre la Renta por recuperar	1,791,763	69,839
Deudores diversos	3,719,433	408,557
I.V.A. acreditable	<u>2,564,967</u>	<u>72,973</u>
	<u>150,373,943</u>	<u>52,495,795</u>
Inventarios	<u>1,944,908</u>	<u>3,956,544</u>
Pagos anticipados	<u>456,064</u>	<u>1,102,801</u>
TOTAL CIRCULANTE	<u>157,411,131</u>	<u>63,082,165</u>
<u>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</u> (Nota 7)	<u>17,885,651</u>	<u>16,267,588</u>
<u>OTROS ACTIVOS: (Nota 8)</u>		
Inversiones en obligaciones de afiliadas	6,000,000	14,987,000
Inversiones en acciones	<u>48,654,524</u>	<u>38,910,323</u>
	<u>54,654,524</u>	<u>53,897,323</u>
TOTAL ACTIVO	N\$ 229,951,306 =====	N\$ 133,247,076 =====

<u>P A S I V O</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
A CORTO PLAZO:		
Créditos bancarios (Nota 9)	N\$ 45,000,000	N\$ 23,551,000
Emisión papel comercial (Nota 10)	20,000,000	10,705,000
Créditos bursátiles (Nota 11)	20,000,000	
Proveedores	3,451,835	5,380,350
Acreedores diversos	4,597,488	1,209,938
Compañías afiliadas (Notas 6 y 15)	7,074,355	2,256,495
Documentos por pagar		122,206
Subcontratistas	105,708	190,567
Impuestos y cuotas por pagar	928,571	3,387,202
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	533,350	1,417,005
Intereses por pagar	1,405,176	149,028
Impuesto sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades diferido	2,463,868	
Total corto plazo	<u>105,560,351</u>	<u>48,368,791</u>
A LARGO PLAZO:		
Créditos bancarios (Nota 9)	29,500,000	
Créditos bursátiles (Nota 11)		21,410,000
Reserva para prima de antigüedad	45,997	50,323
	<u>29,545,997</u>	<u>21,460,323</u>
TOTAL PASIVO PASIVOS CONTINGENTES: (Nota 12)	<u>135,106,348</u>	<u>69,829,114</u>
<u>CAPITAL CONTABLE</u>		
CAPITAL SOCIAL:		
Nominal (Nota 13)	36,339,134	29,000,000
Complemento por actualización	8,255,950	7,110,374
	44,595,084	36,110,374
Reserva legal	2,924,740	2,340,448
Resultados de ejercicios anteriores	27,715,757	6,972,195
Resultado por tenencia de activos no monetarios	4,945,492	6,042,193
Resultado del ejercicio	14,663,885	11,952,752
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>94,844,958</u>	<u>63,417,962</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	N\$ 229,951,306	N\$ 133,247,076
	=====	=====

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

INGENIEROS Y CONTRATISTAS, S.A. DE C.V.ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Notas 1, 2, 3 y 16)

(Nuevos Pesos)

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Ingresos por obras por contrato	N\$ 198,737,262	N\$ 197,731,765
Costo de obras	<u>157,838,171</u>	<u>162,962,159</u>
Utilidad bruta	40,899,091	34,769,606
Gastos de administración	<u>18,615,877</u>	<u>13,753,134</u>
Utilidad de operación	<u>22,283,214</u>	<u>21,016,472</u>
Costo integral de financiamiento: (Gastos) y productos financieros (Neto)	(9,832,023)	(9,970,179)
(Pérdida) por posición monetaria	(<u>754,594</u>)	(<u>349,278</u>)
	(<u>10,586,617</u>)	(<u>10,319,457</u>)
Otros (Gastos) y Productos (Neto)	<u>3,025,443</u>	<u>591,308</u>
Resultado de fusionadas	242,354	
Resultado de Asociación en participación (Nota 14)	<u>345,902</u>	
	<u>588,256</u>	
Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades	<u>15,310,296</u>	<u>11,288,323</u>
Impuesto sobre la Renta		3,590,693
Impuesto sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades diferido	2,463,868	
Impuesto al Activo	764,286	
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	<u>1,198,329</u>	<u>1,198,329</u>
	<u>3,228,154</u>	<u>4,789,022</u>
Utilidad antes de participación en el resultado de subsidiarias	12,082,142	6,499,301
Participación en el resultado de subsidiarias	<u>2,581,743</u>	<u>5,453,451</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	N\$ 14,663,885	N\$ 11,952,752

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

INGENIEROS Y CONTRATISTAS, S.A. DE C.V.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Nuevos Pesos)

	Capital Social	
	<u>Nominal</u>	<u>Actualización</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1992	N\$ 6,630,000	N\$ 61,680,234
Traspaso del resultado del ejercicio		
Aumento de capital por capitalizaciones	18,370,000	(54,851,860)
Aumento de capital por aportación en efectivo	4,000,000	282,000
Cambio patrimonial		
Resultado del ejercicio	_____	_____
Saldos al 31 de diciembre de 1993	29,000,000	7,110,374
Traspaso del resultado del ejercicio		
Incremento por fusión	7,339,134	1,145,576
Cambio patrimonial		
Resultado del ejercicio	_____	_____
Saldos al 31 de diciembre de 1994	N\$ <u>36,339,134</u>	N\$ <u>8,255,950</u>

<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Ejercicios Anteriores</u>	<u>Resultado por Te- nencia de Activos no monetarios</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
N\$ 2,351,057	N\$(42,093,449)	N\$ 3,424,206	N\$ 13,937,922	N\$ 45,929,970
	13,937,922		(13,937,922)	
(10,609)	36,492,469			
				4,282,000
	(1,364,747)	2,617,987		1,253,240
			<u>11,952,752</u>	<u>11,952,752</u>
<u>2,340,448</u>	<u>6,972,195</u>	<u>6,042,193</u>	<u>11,952,752</u>	<u>63,417,962</u>
579,970	11,372,782		(11,952,752)	
4,322	(916,566)			7,572,466
	10,287,346	(1,096,701)		9,190,645
			<u>14,663,885</u>	<u>14,663,885</u>
<u>N\$ 2,924,740</u> =====	<u>N\$ 27,715,757</u> =====	<u>N\$ 4,945,492</u> =====	<u>N\$ 14,663,885</u> =====	<u>N\$ 94,844,958</u> =====

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

INGENIEROS Y CONTRATISTAS, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1° DE ENERO AL
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
 (Nuevos Pesos)

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<u>OPERACION:</u>		
Resultado del ejercicio	N\$ 14,663,885	N\$ 11,952,752
Más:		
Cargos a resultados que no requirieron la utilización de efectivo:		
Depreciaciones	781,760	726,115
Reserva para prima de antigüedad	18,929	13,083
Participación del resultado de subsidiarias	(2,581,743)	(5,453,451)
	12,882,831	7,238,499
Cuentas por cobrar	(97,878,148)	(23,903,109)
Inventarios	2,011,636	(942,705)
Pagos anticipados	646,738	(615,206)
Cuentas por pagar	<u>6,443,234</u>	<u>4,701,516</u>
Recursos generados por la operación	<u>(75,893,709)</u>	<u>(13,521,005)</u>
<u>FINANCIAMIENTO:</u>		
Créditos bancarios	49,539,000	17,769,764
Emisión de Papel Comercial	9,295,000	(2,572,411)
Aumento de capital y resultados acumulados por fusión	7,572,466	4,282,000
Venta de activo fijo	31,096	34,830
	<u>66,437,562</u>	<u>19,514,183</u>
<u>INVERSION:</u>		
Activo fijo	421,662	3,095,011
Compra de acciones de subsidiarias		1,067,770
Inversiones en obligaciones de afiliadas	(8,987,000)	14,987,000
	<u>(8,565,338)</u>	<u>19,149,781</u>
Incremento (Disminución) en efectivo e inversiones temporales	(890,809)	(13,156,603)
Efectivo e inversiones temporales al principio del periodo	<u>5,527,025</u>	<u>18,683,628</u>
Efectivo e inversiones temporales al final del periodo	N\$ 4,636,216	N\$ 5,527,025
	=====	=====

Las dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.

INGENIEROS Y CONTRATISTAS, S.A. DE C.V.NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

(Nuevos Pesos)

1.- OBJETO Y CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD

La compañía se constituyó en diciembre de 1949 y tiene por objeto principal la construcción de obras de ingeniería civil e industrial y su fuente de trabajo principalmente es por contratos celebrados con empresas descentralizadas, los gobiernos municipales, estatales y federal, y entre otros, adquirir, poseer o disponer por cualquier título de toda clase de acciones, participaciones y valores en otras sociedades o asociaciones, ya sean mercantiles o civiles, nacionales o extranjeras, así como adquirir, enajenar, gravar, avalar o emitir toda clase de títulos de crédito y efectos de comercio.

2.- FUSION

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 1994, se acordó la fusión de las Sociedades Iconsa de Occidente, S.A., de C.V. e Iconsa Construcciones, S.A. de C.V., con la empresa Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., desapareciendo Iconsa de Occidente, S.A. de C.V. e Iconsa Construcciones, S.A. de C.V., en su calidad de fusionadas y subsistiendo la empresa Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., en su calidad de fusionante. Se toma como fecha efectiva de la fusión entre ambas sociedades mercantiles, el 30 de noviembre de 1994.

Con base en lo anterior, todos los activos de las entidades fusionadas, pasan a ser propiedad de la sociedad fusionante al valor que ostentan los libros al 30 de noviembre de 1994.

Por otra parte la Sociedad fusionante subrogará en todos los derechos y obligaciones que le correspondan a las Sociedades fusionadas.

3.- POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas y procedimientos contables seguidos por la empresa en la formulación de los estados financieros.

3.1 Nuevos Pesos.- A partir del 1° de enero de 1993, entró en vigor la nueva unidad del sistema monetario de los Estados Unidos Mexicanos, que consiste en la eliminación de tres ceros a la moneda, por consiguiente los estados financieros que se presentan con cifras al 31 de diciembre de 1994 y 1993, se encuentran expresados en nuevos pesos.

3.2 Reconocimiento de los efectos de la inflación.- La compañía incorpora los efectos de la inflación en la información financiera en base a las disposiciones del Boletín B-10 emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera) y sus adecuaciones.

Las disposiciones contenidas en el tercer documento de adecuaciones al Boletín B-10, requieren en términos generales que las cifras de todos los estados financieros se expresen en pesos de poder adquisitivo de la fecha del balance del último ejercicio reportado y que la cuenta de actualización del capital contable se distribuya entre los distintos rubros del capital cuya actualización se presentaba en este renglón. Consecuentemente, basado en estas adecuaciones, los estados financieros adjuntos y los importes que se incluyen en las notas relativas se encuentran expresados en pesos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1994.

Las cifras actualizadas se determinan mediante la aplicación de los siguientes procedimientos:

- a) Los inmuebles, maquinaria y equipo se actualizan con base a avalúo de perito valuador autorizado, calculando la depreciación en base a la vida útil de los bienes.
- b) El capital contable se actualiza utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México.
- c) El resultado por posición monetaria representa el efecto que ha producido la inflación sobre los activos y pasivos monetarios. La tenencia de estos activos produce una pérdida y los pasivos una utilidad.
- d) Resultado por tenencia de activos no monetarios.- Representa el incremento en el valor de los activos no monetarios por encima del que se hubiera alcanzado de haberse aplicado factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.

3.3 Valuación de inventarios.- Los inventarios se encuentran valuados al costo de adquisición inferior al precio de mercado, de acuerdo con el método de costos promedios.

3.4 Inversiones en valores de realización inmediata.- Se expresan al costo de adquisición más los rendimientos devenidos a la fecha del balance, el cual es semejante a su valor de mercado.

3.5 Inversiones en acciones.- Se registran a su costo de adquisición y se reconoce el valor contable de las acciones del emisor a través de la aplicación del método de participación.

3.6 Prima de antigüedad.- El pasivo establecido por la Ley Federal del Trabajo a favor de los trabajadores de planta, ha sido determinado conforme a lo establecido por el Boletín D-3 Obligaciones Laborales emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

3.7 Cuentas por cobrar a clientes por obras por contrato.- Los derechos de cobro generados por las obras por contrato, así como los ingresos respectivos, se determinan en base al avance físico de cada contrato a la fecha de los estados financieros, elaborándose las estimaciones oficiales y la valuación de la obra ejecutada pendiente de estimar.

3.8 Estimación para cuentas incobrables.- La empresa no ha considerado necesario registrar una estimación para hacer frente a posibles quebrantos derivados de la no recuperación de derechos de cobro, por tratarse de cuentas por cobrar por contratos de obra.

3.9 Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- La compañía reconoce a través del método de pasivo, el efecto futuro del Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades, aplicable al monto acumulado de diferencias temporales específicas entre la utilidad contable y fiscal, que tienen definida su fecha de reversión y no se espera sean sustituidas por otras partidas de la misma naturaleza y montos semejantes. El importe al 31 de diciembre de 1994 asciende a N\$2,463,868.

3.10 Las operaciones en moneda extranjera realizadas por la empresa durante el ejercicio, se registran al tipo de cambio vigente en la fecha en que se concertan y al cierre del ejercicio se ajustan al tipo de cambio vigente a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los saldos en moneda extranjera se integran por los anticipos de clientes como se indica en la nota 5, como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Anticipos de clientes U.S. Dls.	1,681,313	N\$8,398,158
	=====	

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el tipo de cambio vigente era de N\$4.995 y N\$3.105, respectivamente. A la fecha del dictamen el tipo de cambio es de N\$5.615 por un dólar estadounidense.

Con fecha 20 de diciembre de 1994 se devaluó la moneda mexicana. El tipo de cambio al 19 de diciembre de 1994 era de N\$3.45 y al 31 de diciembre de 1994 de N\$4.995 por dólar. Dicha devaluación provocó pérdidas cambiarias netas en la cantidad de N\$1,661,661 y que se presentan en el estado de resultados del ejercicio, formando parte del costo integral de financiamiento.

4.- INVERSIONES EN VALORES

El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se integra como sigue:

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Pagare bancario Banca Serfin, S.A.	N\$ 2,600,000	N\$ 642,300
Cuenta Maestra Banamex, S.A.	15,877	14,805
Plazo fijo Banamex, S.A.		3,168,680
Instrumentos de deuda Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	173,480	
Fianzas Probursa, S.A. de C.V.	<u>66,989</u>	<u> </u>
	N\$ 2,856,346	N\$ 3,825,785
	=====	=====

5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el saldo de clientes se integra como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Estimaciones por cobrar Obra ejecutada pendiente de estimar	N\$ 109,074,336	N\$ 19,475,928
	<u>28,104,962</u>	<u>41,685,380</u>
	137,179,298	61,161,308
Menos: Anticipos recibidos	(<u>9,402,448</u>)	(<u>9,233,173</u>)
	N\$ 127,776,850	N\$ 51,928,135
	=====	=====

Formando parte del saldo de clientes al 31 de diciembre de 1994, existen cuentas por cobrar a cargo de la Secretaría de Educación Pública (SEP), por la cantidad de N\$11,419,849, por concepto de trabajos realizados en la remodelación del edificio de la SEP. Con fecha 30 de noviembre de 1994, la compañía entabló un juicio ordinario civil federal a fin de recuperar de su

cliente el pago de las cantidades a favor de la compañía, más financiamientos y otros conceptos por un total de N\$23,221,914. Por las cuentas por cobrar de N\$11,419,849 no existe una reserva para cuentas incobrables.

6.- COMPAÑIAS AFILIADAS

El saldo de este rubro se integra como sigue:

	<u>1994</u>		<u>1993</u>	
	<u>Saldos</u> <u>Deudores</u>	<u>Saldos</u> <u>Acreeedores</u>	<u>Saldos</u> <u>Deudores</u>	<u>Saldos</u> <u>Acreeedores</u>
Iconsa de Occidente, S.A. de C.V.				N\$ 208,613
Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.		N\$5,637,026	N\$ 16,291	893,567
Grupo Iconsa, S.A. de C.V.	N\$14,520,930			
Servicios Administra- tivos Iconsa, S.A. de C.V.		1,437,329		1,081,307
Iconsa Construcciones, S.A. de C.V.				73,008
	<u>N\$14,520,930</u>	<u>N\$7,074,355</u>	<u>N\$ 16,291</u>	<u>N\$2,256,495</u>
	=====	=====	=====	=====

7.- INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se encuentra integrado como sigue:

	<u>Costo de</u>		<u>1994</u>	<u>1993</u>
	<u>Adquisición</u>	<u>Actualización</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Terreno	N\$2,683,622	N\$ 9,060,242	N\$11,743,864	N\$10,286,023
Equipo de transporte	1,678,463	1,449,260	3,127,723	4,254,059
Equipo de oficina	365,597	187,491	553,088	417,409
Maquinaria y equipo	644,816	1,106,424	1,751,240	1,514,927
Edificio	205	3,809,815	3,810,020	3,500,489
Equipo de cómputo	740,386	283,441	1,023,827	635,307
Equipo de Ingeniería	<u>1,877</u>	<u>316,693</u>	<u>318,570</u>	<u>246,547</u>
Total inversión	<u>N\$6,114,966</u>	<u>N\$16,212,366</u>	<u>N\$22,328,332</u>	<u>N\$20,854,761</u>

Menos: Depreciación
Acumulada de:

Eq. de transporte	N\$1,452,344	N\$ 37,781	N\$ 1,490,125	N\$ 2,305,503
Equipo de oficina	111,180	95,196	206,376	121,699
Maquinaria y equipo	617,287	223,695	840,982	667,115
Edificio	205	1,243,645	1,243,850	1,111,713
Equipo de cómputo	431,751	(25,259)	406,492	208,560
Equipo de ingeniería	<u>1,698</u>	<u>253,158</u>	<u>254,856</u>	<u>172,583</u>

Total depreciación	<u>2,614,465</u>	<u>1,828,216</u>	<u>4,442,681</u>	<u>4,587,173</u>
Neto	N\$3,500,501	N\$14,385,150	N\$17,885,651	N\$16,267,588
	=====	=====	=====	=====

La depreciación cargada a resultados de 1994 y 1993 fue de N\$ 781,760 y N\$ 726,115 respectivamente.

8.- OTROS ACTIVOS

8.1 Inversiones en obligaciones.- La compañía tiene obligaciones emitidas por Grupo Iconsa, S.A. de C.V., que tienen una vigencia de 10 años, la cual concluirá el 11 de enero de 2003. La amortización se efectuará a partir del 72º mes de efectuada la emisión mediante 16 pagos trimestrales iguales consecutivos y sin sorteos. El interés es sobre valor nominal a una tasa variable. Las obligaciones fueron adquiridas como producto de la fusión con Iconsa de Occidente, S.A. de C.V., como se menciona en la Nota 2.

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Inversión en obligaciones	N\$ 6,000,000	N\$ 14,987,000
	=====	=====

8.2 Inversiones en acciones.- El saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se encuentra integrado como sigue:

<u>Emisora</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Reserva</u>	<u>1994 Total</u>
Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.	145,410	96.39%	N\$11,200,874	N\$35,277,496	N\$46,478,370
Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V.	480		<u>1,447,500</u>	<u>728,654</u>	<u>2,176,154</u>
			<u>N\$12,648,374</u>	<u>N\$36,006,150</u>	<u>N\$48,654,524</u>
			=====	=====	=====

<u>Emisora</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Reserva</u>	<u>1993 Total</u>
Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.	145,410	96.39%	N\$11,200,874	N\$25,671,737	N\$36,872,611

Unión de Crédito de la Industria de la Construcción, S.A. de C.V.	480	<u>1,447,500</u>	<u>590,212</u>	<u>2,037,712</u>
		N\$12,648,374	N\$26,261,949	N\$38,910,323
		=====	=====	=====

8.3 Estados financieros consolidados.- Los estados condensados respecto a los activos, pasivos y resultados consolidados de Ingenieros y Contratistas, S.A. de C.V., con su subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 1994 y 1993 son como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Activo circulante	N\$ 161,027,721	N\$ 76,640,505
Inversiones	16,515,138	31,561,795
Activo fijo	57,620,994	49,026,879
Otros activos	<u>855,377</u>	<u>1,867,878</u>
Total	N\$ 236,019,230 =====	N\$ 159,097,057 =====
Pasivo circulante	N\$ 104,873,210	N\$ 66,060,290
Pasivo a largo plazo	34,560,353	28,237,423
Interés minoritario	1,740,709	1,381,382
Capital contable	<u>94,844,958</u>	<u>63,417,962</u>
Total	N\$ 236,019,230 =====	N\$ 159,097,057 =====
Ingresos	N\$ 208,994,869	N\$ 204,381,938
Costos y gastos	189,171,908	183,481,716
I.S.R. y P.T.U.	5,069,585	8,755,657
Interés minoritario	<u>89,491</u>	<u>191,813</u>
Total	N\$ 14,663,885 =====	N\$ 11,952,752 =====

9.- CREDITOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se tienen contratados los siguientes créditos quirografarios:

9.1 A diciembre de 1994

<u>Banco</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>A v a l</u>
Banamex	16-Ene-95	N\$ 5,000,000	19.75	<u>1/</u>
Banpais	24-Ene-95	5,000,000	Variable	<u>1/</u>
Bancreser	08-Feb-95	5,000,000	Variable	<u>1/</u>
Confia	14-Ene-95	3,000,000	Variable	<u>2/</u>
Confia	14-Ene-95	2,000,000	Variable	<u>2/</u>
Comermex	15-Mzo-95	2,400,000	26.14	<u>1/</u>
Comermex	20-Mzo-95	2,600,000	28.91	<u>1/</u>

Serfin	06-Mzo-95	5,000,000	23.75	1/
Bancomer	19-Ene-95	500,000	21.60	1/
Bancomer	23-Ene-95	2,400,000	21.80	1/
Bancomer	06-Feb-95	3,000,000	21.65	1/
Bancomer	09-Feb-95	5,000,000	21.26	1/
Bancomer	13-Mzo-95	1,100,000	21.10	1/
Bancomer	20-Mzo-95	2,400,000	21.80	1/
Bancomer	20-Ene-95	<u>600,000</u>	41.30	1/

N\$ 45,000,000

=====

9.1.1 Créditos Bancarios a Largo Plazo

La compañía contrató el 20 de diciembre de 1994 un crédito simple con Banco Industrial, S.A., por la cantidad de N\$30,000,000 de los cuales al 31 de diciembre de 1994, ha dispuesto N\$29,500,000, el vencimiento es a 3 años con una tasa de interés variable aplicada sobre saldos insolutos. El aval de este préstamo es Grupo Iconsa, S.A. de C.V., y como garante prendario Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.

9.2. A Diciembre de 1993

<u>Banco</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>A v a l</u>
Banpais	15-Mzo-94	5,352,500	24.62	1/
Bancreser	3-Ene-94	4,282,000	22.18	1/
Bancreser	4-Ene-94	1,070,500	20.85	1/
Serfin	3-Ene-94	5,352,500	20.85	1/
Internacional	25-Ene-94	2,141,000	22.00	2/
Confia	16-Jun-94	2,141,000	24.62	2/
Confia	16-Dic-94	<u>3,211,500</u>	22.62	2/
		23,551,000		
		=====		

- 1/ El aval de estos créditos bancarios son Grupo Iconsa, S.A. de C.V. y Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V.
- 2/ El aval de estos créditos bancarios es Grupo Iconsa, S.A. de C.V.

10.- EMISION DE PAPEL COMERCIAL

- a) En el año de 1994 se emitió papel comercial por N\$20,000,000 con fecha de colocación el 16 de diciembre de 1994, y vencimiento el 13 de enero de 1995 a una tasa de rendimiento de mercado que durante el periodo fue variable siendo el agente colocador ante la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Invex Grupo Financiero.

- b) En el año de 1993 se emitió papel comercial por N\$10,705,000 con fecha de colocación 17 de diciembre de 1993 y vencimiento al 14 de enero de 1994, a una tasa de rendimiento de mercado que durante los periodos fue variable, siendo el agente colocador ante la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., Invex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

11.- CREDITOS BURSATILES

La compañía emitió pagarés a mediano plazo por un monto de N\$20,000,000 con valor nominal de N\$ 100 cada uno. Los recursos provenientes de esta emisión, se aplicarán a la sustitución de pasivos bancarios a corto plazo.

La emisión tiene las siguientes características:

- A) Fecha de emisión: 24 de diciembre de 1992
- B) Plazo: 3 años
- C) Tasa de interés: Interés bruto anual sobre valor nominal (variable).
- D) Pago de intereses: Se causarán a partir de la fecha de emisión efectuándose los pagos trimestralmente contra la entrega del cupón correspondiente.
- E) Amortización: Se efectuará contra la entrega del propio título de crédito el día señalado para su vencimiento.
- F) Depositario y Lugar de Pago: El lugar de amortización y lugar de pago de los intereses serán en las oficinas de la S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores.
- G) Fecha de vencimiento: 26 de diciembre de 1995.
- H) Tipo de garantía: Quirografaria con aval de Grupo Iconsa, S.A. de C.V.
- I) Representante común: C B I Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- J) Agente colocador: Operadora de Bolsa Serfin, S.A. de C.V. Casa de Bolsa, Grupo Financiero Serfin.

12.- PASIVOS CONTINGENTES

La compañía está garantizando todas las participaciones en los concursos de obras de las diferentes dependencias del Gobierno Federal por un total de N\$ 33,000,000.

La compañía es aval del cumplimiento del pago del préstamo que otorgó el Banco de Oriente, S.A. a Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V. por N\$2,003,697.

La compañía es aval de un préstamo quirografario a cargo de Grupo Iconsa, S.A. de C.V., por N\$1,600,000 que otorgó Grupo Financiero Asemex Banpais a la tasa mensual que resulte mayor entre el C.P.P., CETES, T.I.I.P. o en su caso, el instrumento de mayor rendimiento que exista en ese momento en el sistema financiero mexicano más 8 puntos y con vencimiento el 16 de febrero de 1995.

- a) La Subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., entabló juicio contra Corporación Internacional Técnica, S.A. de C.V., del que está pendiente de resolverse el recurso de queja en contra de la sentencia dictada a favor de Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., y donde no se ha cuantificado la cantidad a recuperar.
- b) La Subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., interpuso juicio mercantil en contra de Servicios y Productos General, S.A. de C.V., estando pendiente de efectuarse el embargo ordenado ya que se desconoce el domicilio de la demandada.
- c) La Subsidiaria Maquinaria Iconsa, S.A. de C.V., entabló dos juicios contra Bufete Ferroviario e Industrial, S.A. de C.V., del cual se embargaron bienes propiedad de dicho Bufete.

13.- CAPITAL CONTABLE

13.1.- El capital social nominal esta representado por 36,339,134 en 1994 y 29,000,000 en 1993 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un nuevo peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas. Al capital mínimo fijo le corresponden 630,000 acciones y al capital variable 35,709,134 acciones.

13.2.- En acta de asamblea de accionistas, celebrada el 22 de diciembre de 1993, se aprobó el incremento al capital social nominal por N\$4,000,000 en efectivo y N\$18,370,000 por la capitalización de la actualización del capital social, reserva legal, y resultados acumulados.

INTEGRACION DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 (Nuevos Pesos)

	<u>Histórico</u>	<u>Actualización</u>	<u>Total</u>
CAPITAL SOCIAL	N\$ 36,339,134	N\$ 8,255,950	N\$44,595,084
RESERVA LEGAL	<u>797,019</u>	<u>2,127,721</u>	<u>2,924,740</u>

Resultado de Ejercicios Anteriores	5,672,353	(2,019,849)	3,652,504
Utilidades Pendientes de Distribuir de Subsidiarias	<u>24,063,253</u>	_____	<u>24,063,253</u>
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>29,735,606</u>	<u>(2,019,849)</u>	<u>27,715,757</u>
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	_____	<u>4,945,493</u>	<u>4,945,493</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>11,199,650</u>	<u>3,464,234</u>	<u>14,663,884</u>
	<u>78,071,409</u>	<u>16,773,549</u>	<u>94,844,958</u>
	=====	=====	=====

INTEGRACION DEL CAPITAL CONTABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Nuevos Pesos)

	<u>Histórico</u>	<u>Actualización</u>	<u>Total</u>
CAPITAL SOCIAL	N\$ <u>29,000,000</u>	N\$ <u>7,110,374</u>	N\$ <u>36,110,374</u>
RESERVA LEGAL	<u>234,184</u>	<u>2,106,264</u>	<u>2,340,448</u>
Resultado de Ejercicios Anteriores		(2,919,837)	(2,919,837)
Utilidades Pendientes de Distribuir de Asociadas	<u>9,892,032</u>	_____	<u>9,892,032</u>
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>9,892,032</u>	<u>(2,919,837)</u>	<u>6,972,195</u>
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	_____	<u>6,042,193</u>	<u>6,042,193</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>5,987,078</u>	<u>5,965,674</u>	<u>11,952,752</u>
	<u>N\$ 45,113,294</u>	<u>N\$18,304,668</u>	<u>N\$63,417,962</u>
	=====	=====	=====

14.- ASOCIACION EN PARTICIPACION

La compañía celebró un contrato de Asociación en Participación el 15 de abril de 1994 en donde actúa como asociada y tiene como objeto dar cumplimiento al contrato celebrado con PEMEX para proporcionar la ingeniería básica complementaria y de detalle, así como la procura de equipos y materiales y la construcción y montaje requeridos para la planta "OFF-SITE" y su integración con la refinería hasta su prueba de aceptación de las plantas para la producción de alquilado en Tula, Hidalgo y Salina Cruz, Oaxaca, la participación sobre la operación de acuerdo al contrato es del

24% de las utilidades o pérdidas que se generen. Dicha participación podrá ser ajustada o modificada en cualquier momento de la vigencia de este contrato, mediante acuerdo unánime por escrito de las partes contratantes.

15.- PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con las partes relacionadas durante el ejercicio de 1994 y 1993, se resumen como sigue:

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
- Egresos por renta de maquinaria y fletes	N\$ 15,879,418 =====	N\$ 19,294,322 =====
- Egresos por servicios administrativos y de obra	N\$ 12,198,527 =====	N\$ 9,256,063 =====
- Ingresos por arrendamiento	N\$ 73,024 =====	
- Ingresos por venta de materiales	N\$ 52,618 =====	
- Compra de obligaciones	N\$ 6,000,000 =====	N\$ 14,987,000 =====
- Intereses por obligaciones	N\$ 1,961,672 =====	N\$ 1,915,492 =====

16.- IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y SOBRE ACTIVOS

La compañía está sujeta al Impuesto sobre la Renta, (I.S.R.) y al Impuesto sobre Activos (IMPAC). El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, sobre ciertos activos y pasivos monetarios, a través del componente inflacionario, el cual es similar al resultado por posición monetaria.

Por otra parte el IMPAC se causa a razón del 2% sobre un promedio neto de la mayoría de los activos a valores actualizados y de ciertos pasivos y se paga únicamente por el monto que exceda al ISR del año.

Estas dieciseis notas explicativas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.