

**Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y  
Subsidiarias**

Estados financieros consolidados por  
los años que terminaron al 31 de  
diciembre de 2006 y 2005 y Dictamen  
de los auditores independientes del 6 de  
marzo de 2007

**Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

**Dictamen de los auditores independientes y estados financieros consolidados de 2006 y 2005**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Dictamen de los auditores independientes	1
Balances generales consolidados	2
Estados consolidados de resultados	3
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	4
Estados consolidados de cambios en la situación financiera	5
Notas a los estados financieros consolidados	7

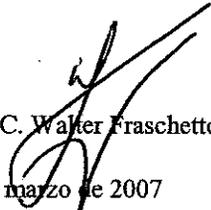
## Dictamen de los Auditores Independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Grupo Carso, S.A.B. de C.V.

Hemos examinado el balance general consolidado de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (“la Compañía”) al 31 de diciembre de 2006 y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que le son relativos, por el año que terminó en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría. Los estados financieros de ciertas subsidiarias, que al 31 de diciembre de 2006 representan el 3% de los activos consolidados totales y 6% de los ingresos consolidados totales, fueron examinados por otros auditores independientes, quienes emitieron su opinión sin excepciones. Asimismo los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2005, fueron examinados por otros auditores quienes en su dictamen de fecha 2 de marzo de 2006, expresaron una opinión sin salvedades.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las normas de información financiera mexicanas. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las normas de información financiera utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, basada en nuestros exámenes y en los dictámenes emitidos por otros auditores a los que se hace referencia en el primer párrafo, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2006 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas de información financiera mexicanas.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu

  
C.P.C. Walter Frassetto

6 de marzo de 2007

**Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
**Balances generales consolidados**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005  
 (En miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2006)

	2006	2005	2006	2005
<b>Activo</b>			<b>Pasivo y capital contable</b>	
Activo circulante:			Pasivo circulante:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,315,961	\$ 6,688,591	Préstamos de instituciones financieras y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 7,665,753
Instrumentos financieros	1,866,360	2,220,207	Cuentas por pagar a proveedores	6,070,453
Cuentas por cobrar:			Impuestos por pagar y gastos acumulados	4,980,050
Clientes (menos estimación para cuentas de cobro dudoso de \$362,105 en 2006 y \$373,125 en 2005)	15,820,770	14,275,468	Instrumentos financieros derivados	822,796
Otras cuentas por cobrar	837,448	1,274,272	Anticipos de clientes	1,059,964
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,836,198	1,792,773	Cuentas por pagar a partes relacionadas	36,681
Instrumentos financieros derivados	18,494,416	17,342,513	Impuesto sobre tabacos labrados	2,283,724
Inventarios - Neto	501,869	571,034	Impuesto sobre la renta	672,234
Pagos anticipados	17,613,562	16,062,955	Participación de los trabajadores en las utilidades	543,256
Total del activo circulante	46,970,029	43,136,225	Total del pasivo circulante	24,134,911
Cuentas por cobrar a largo plazo	44,528	132,781	Deuda a largo plazo	11,820,869
Inmuebles, maquinaria y equipo:			Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferido	7,825,505
Edificios y adaptaciones a locales arrendados	24,505,983	23,233,496	Otros pasivos a largo plazo	135,503
Maquinaria y equipo	34,964,961	35,631,006	Ingresos diferidos - Neto	25,928
Equipo de transporte	1,225,768	1,220,523	Total del pasivo	43,942,716
Mobiliario y equipo	2,886,510	2,825,360	Capital contable:	
Equipo de cómputo	1,912,838	1,992,661	Capital social	6,372,211
Depreciación acumulada	65,496,080	64,903,046	Prima neta en colocación de acciones	2,082,381
Terrenos	27,944,346	28,379,079	Aportación de capital	14,362
Construcciones en proceso	8,497,059	8,664,807	Utilidades retenidas	71,330,849
Inversión en acciones de compañías asociadas y otras	1,317,347	1,288,524	Insuficiencia en la actualización del capital contable	(32,904,462)
	37,758,752	38,332,410	Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido	(8,061,238)
Otros activos - Neto	5,038,348	4,536,735	Instrumentos financieros derivados	(60,483)
Activo neto proyectado por obligaciones laborales	288,135	264,275	Capital contable mayoritario	38,773,620
Total	\$ 90,573,191	\$ 86,832,151	Interés minoritario en subsidiarias consolidadas	7,856,855
			Total del capital contable	46,630,475
			Total	\$ 90,573,191
				\$ 86,832,151

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

# Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

## Estados consolidados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 y 2005  
(En miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2006)

	2006	2005
Ventas netas	\$ 92,314,611	\$ 81,255,052
Costo de ventas	<u>68,321,273</u>	<u>60,516,028</u>
Utilidad bruta	23,993,338	20,739,024
Gastos de operación	<u>10,953,210</u>	<u>11,094,692</u>
Utilidad de operación	13,040,128	9,644,332
Costo integral de financiamiento:		
Intereses pagados	3,531,257	4,403,942
Intereses ganados	(1,839,502)	(2,039,954)
Pérdida en cambios - Neta	347,246	371,823
Ganancia por posición monetaria	<u>(173,782)</u>	<u>(398,201)</u>
	1,865,219	2,337,610
Otros ingresos - Neto	(158,381)	(905,442)
Ganancia por dilución en colocación de acciones de subsidiaria	-	(3,107,023)
Deterioro de activos de larga duración	256,051	155,855
Ganancia por venta de obligaciones convertibles en acciones	<u>-</u>	<u>(345,918)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta, participación de los trabajadores en las utilidades y participación en los resultados de compañías asociadas y otras	11,077,239	11,509,250
Impuesto sobre la renta	3,046,152	2,226,336
Participación de los trabajadores en las utilidades	439,513	270,725
Participación en los resultados de compañías asociadas y otras	<u>(1,847,351)</u>	<u>(1,250,777)</u>
Utilidad por operaciones continuas	9,438,925	10,262,966
Operaciones discontinuadas - Neto	-	(302,303)
Efecto inicial por cambios en normas de información financiera - Neto	<u>-</u>	<u>63,063</u>
Utilidad neta consolidada del año	<u>\$ 9,438,925</u>	<u>\$ 10,502,206</u>
Utilidad neta mayoritaria	\$ 7,738,408	\$ 8,952,370
Utilidad neta minoritaria	<u>1,700,517</u>	<u>1,549,836</u>
	<u>\$ 9,438,925</u>	<u>\$ 10,502,206</u>
Utilidad básica por acción ordinaria	<u>\$ 3.30</u>	<u>\$ 3.76</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación ('000)	<u>2,345,841</u>	<u>2,382,047</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

**Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

**Estados consolidados de variaciones en el capital contable**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 y 2005  
(En miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2006)

	Capital social	Prima neta en colocación de acciones	Aportación de capital	Utilidades retenidas	Ineficiencia en la actualización del capital contable	Efecto acumulado de impuesto sobre la renta diferido	Instrumentos financieros derivados	Capital contable mayoritario	Interés minoritario en subsidiarias consolidadas	Total del capital contable
<b>Saldos consolidados al 1° de enero de 2005</b>	\$ 6,393,800	\$ 2,082,381	\$ -	\$ 63,539,885	\$ (32,790,828)	\$ (8,061,238)	\$ -	\$ 31,164,000	\$ 7,792,584	\$ 38,956,584
Recompra de acciones	(11,309)	-	-	(620,792)	-	-	-	(632,101)	-	(632,101)
Disminución de accionistas minoritarios de subsidiarias por compra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,473)	(1,473)
Disminución de accionistas minoritarios de subsidiarias por venta de acciones	-	-	14,362	-	-	-	-	14,362	(996,130)	(981,768)
Aumento de accionistas minoritarios de subsidiarias por colocación de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	1,770,137	1,770,137
Dividendos pagados a mayoritarios y minoritarios de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos antes de la utilidad integral</b>	<b>6,382,491</b>	<b>2,082,381</b>	<b>14,362</b>	<b>(631,456)</b>	<b>(32,790,828)</b>	<b>(8,061,238)</b>	<b>-</b>	<b>(631,456)</b>	<b>(761,791)</b>	<b>(1,393,247)</b>
Utilidad neta consolidada del año	-	-	-	8,952,370	(319,711)	-	-	8,952,370	1,549,836	10,502,206
Efecto de actualización y conversión del año	-	-	-	-	-	-	-	(319,711)	(16,973)	(336,684)
Efecto de valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(6,652)	(6,652)	-	(6,652)
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	316,590	316,590	6,206	322,796
<b>Utilidad integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,952,370</b>	<b>(319,711)</b>	<b>-</b>	<b>309,938</b>	<b>8,942,597</b>	<b>1,539,069</b>	<b>10,481,666</b>
<b>Saldos consolidados al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>6,382,491</b>	<b>2,082,381</b>	<b>14,362</b>	<b>71,240,007</b>	<b>(33,110,539)</b>	<b>(8,061,238)</b>	<b>309,938</b>	<b>38,857,402</b>	<b>9,342,396</b>	<b>48,199,798</b>
Recompra de acciones	(10,280)	-	-	(665,940)	-	-	-	(676,220)	-	(676,220)
Disminución de accionistas minoritarios de subsidiarias por compra de acciones	-	-	-	(1,581,527)	-	-	-	(1,581,527)	(2,711,348)	(4,292,875)
Dividendos pagados a mayoritarios y minoritarios de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos antes de la utilidad integral</b>	<b>6,372,211</b>	<b>2,082,381</b>	<b>14,362</b>	<b>(5,400,099)</b>	<b>(33,110,539)</b>	<b>(8,061,238)</b>	<b>309,938</b>	<b>(5,400,099)</b>	<b>(377,734)</b>	<b>(5,777,833)</b>
Utilidad neta consolidada del año	-	-	-	7,738,408	206,077	-	-	7,738,408	1,700,517	9,438,925
Efecto de actualización y conversión del año	-	-	-	-	-	-	-	206,077	(90,028)	116,049
Efecto de valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(24,269)	(24,269)	-	(24,269)
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	(346,152)	(346,152)	(6,948)	(353,100)
<b>Utilidad integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,738,408</b>	<b>206,077</b>	<b>-</b>	<b>(370,421)</b>	<b>7,574,064</b>	<b>1,603,541</b>	<b>9,177,605</b>
<b>Saldos consolidados al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>6,372,211</b>	<b>2,082,381</b>	<b>14,362</b>	<b>71,239,849</b>	<b>(32,904,462)</b>	<b>(8,061,238)</b>	<b>(60,482)</b>	<b>38,773,620</b>	<b>7,856,855</b>	<b>46,630,475</b>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

# Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

## Estados consolidados de cambios en la situación financiera

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 y 2005  
(En miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2006)

	2006	2005
<b>Operación:</b>		
Utilidad neta consolidada	\$ 9,438,925	\$ 10,502,206
Utilidad por operaciones discontinuadas	-	(302,303)
Efecto al inicio del ejercicio por cambios en normas de información financiera	-	<u>63,063</u>
Utilidad por operaciones continuas	<u>9,438,925</u>	<u>10,262,966</u>
<b>Más (menos) partidas que no requirieron (generaron) recursos-</b>		
Depreciación y amortización	2,478,559	2,448,527
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades, diferidos	(667,632)	(1,053,462)
Ganancia por dilución en colocación de acciones de subsidiarias	-	(3,107,023)
Deterioro en activos de larga duración	256,051	155,855
Ganancia en venta de obligaciones convertibles en acciones	-	(345,918)
Participación en los resultados de compañías asociadas (neto de dividendos cobrados)	(663,408)	(317,274)
Otras partidas, neto	<u>(75,860)</u>	<u>(551,705)</u>
	<u>10,766,635</u>	<u>7,491,966</u>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
<b>(Aumento) disminución en:</b>		
Instrumentos financieros de negociación	312,180	(943,551)
Cuentas por cobrar	(1,274,277)	(2,052,186)
Inventarios	(256,310)	(1,774,185)
Pagos anticipados	63,064	136,107
Otros activos	(27,358)	(318,880)
Activo por obligaciones laborales	(43,674)	(86,620)
<b>Aumento (disminución) en:</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	(465,880)	1,184,174
Impuestos por pagar y gastos acumulados	668,929	265,376
Instrumentos financieros derivados, neto	201,876	710,707
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(281,192)	326,355
Otros pasivos	<u>761,993</u>	<u>(202,705)</u>
	<u>(340,649)</u>	<u>(2,755,408)</u>
<b>Recursos netos generados por la operación</b>	<u>10,425,986</u>	<u>4,736,558</u>
<b>Financiamiento:</b>		
<b>(Disminución) aumento en préstamos de instituciones financieras y deuda a largo plazo – Neto</b>		
Recompra de acciones	3,950,109	(3,310,666)
Dividendos pagados a accionistas mayoritarios y minoritarios de subsidiarias	(676,220)	(632,101)
	<u>(5,777,833)</u>	<u>(1,393,247)</u>
<b>Recursos netos utilizados en actividades de financiamiento</b>	<u>(2,503,944)</u>	<u>(5,336,014)</u>

(Continúa)

	2006	2005
<b>Inversión:</b>		
Instrumentos financieros conservados a vencimiento y disponible para la venta	27,398	(136,033)
Inversión en acciones de subsidiarias y asociadas – Neto	(3,661,181)	1,271,805
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	(2,565,029)	(2,474,284)
Otros activos	(95,860)	185,423
Colocación de acciones de subsidiaria	-	4,877,161
Venta de obligaciones convertibles en acciones	<u>-</u>	<u>968,970</u>
Recursos netos (utilizados en) generados por actividades de inversión	<u>(6,294,672)</u>	<u>4,693,042</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Aumento	1,627,370	4,093,586
Saldo al inicio del año	<u>6,688,591</u>	<u>2,595,005</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 8,315,961</u>	<u>\$ 6,688,591</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

## Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

# Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 y 2005  
(En miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2006)

### 1. Actividades y reestructuración

#### a. Actividades

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ("la Compañía" o "Grupo Carso"). Las principales subsidiarias y asociadas y sus actividades son las siguientes:

Subsidiarias	% de participación		Actividad
	2006	2005	
Carso Infraestructura y Construcción, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ("CICSA")	71.07	70.89	Explotación de las diversas ramas de la ingeniería, incluyendo, el proyecto y la construcción de plataformas petroleras y de todo género de obras e instalaciones civiles, industriales y electromecánicas; manufactura y comercialización de tubos de acero al carbón estirados en frío; así como la instalación de redes de telecomunicación y de telefonía. (1)
Cigarros La Tabacalera, S.A. de C.V. y Subsidiaria ("Cigatam")	50.01	50.01	Contratación de cosechas de tabaco con cosecheros y fabricación de cigarros.
Grupo Calinda, S.A. de C.V. y subsidiarias ("Calinda")	100	100	Servicios de hotelería.
Grupo Condumex, S.A. de C.V. y Subsidiarias ("Condumex")	99.57	99.57	Manufactura y comercialización de productos para los mercados de la construcción, de la industria automotriz, de energía y de las telecomunicaciones; fabricación y venta de productos derivados del cobre y de aluminio y sus aleaciones y tubos elaborados con policloruro de vinilo, industria minero-metalúrgica y transportación ferroviaria (hasta octubre de 2005). (2)
Grupo Sanborns, S.A. de C.V. y Subsidiarias ("Sanborns")	99.93	83.69	Operación de tiendas departamentales, de regalos, de discos, restaurantes, cafeterías y administración de centros comerciales a través de las siguientes marcas comerciales, principalmente: Sanborns, Sears, Mix-up, Dorian's y El Globo (hasta agosto de 2005). (3)
Inmuebles Cantabria, S.A. de C.V. y Subsidiarias ("Cantabria")	100	100	Tenedora de acciones de empresas en los sectores de arrendamiento de inmuebles, hotelería, litografía y encuadernación, impresión y manufactura de empaques flexibles. (4)
Porcelanite Holding, S.A. de C.V. y Subsidiarias ("Porcelanite")	99.96	99.96	Producción y venta de toda clase de recubrimientos para pisos, muros y similares. (5)

Asociadas	2006	2005	Actividad
Infraestructura y Transportes México S.A. de C.V. ("ITM")	16.75	16.75	Transportación ferroviaria. (2)
Philip Morris de México, S.A. de C.V. ("Philip Morris")	49.99	49.99	Comercializadora de tabacos.

La inversión en acciones de asociadas, se valúa conforme al método de participación, reconociendo la participación en los resultados y en el capital contable de las asociadas y otras.

**b. Reestructuración**

- (1) En agosto de 2005, CICSA continuó con el proceso de integración que inició en 2004 de todos los negocios relacionados con construcción e instalaciones de las diversas compañías de Grupo Carso. En octubre 2005, CICSA colocó mediante oferta pública 620,000,000 de acciones a \$7.60 (valor nominal) cada acción, por un monto total de \$4,877,160 (\$4,712,000 valor nominal), lo cual originó una dilución en la participación sobre el capital social de la Compañía del 90.21% al 70.89%, (actualmente 71.07%, con motivo de que CICSA recompra sus propias acciones) generando una ganancia por \$3,107,023, la cual se presenta en el estado consolidado de resultados como "Ganancia por dilución en colocación de acciones de subsidiaria".
- (2) Con fecha 24 de noviembre de 2005, Conдумex vendió su participación del 66.67% en el capital accionario de su subsidiaria Ferrosur, S.A. de C.V. ("Ferrosur") a Infraestructura y Transportes Ferroviarios, S.A. de C.V. ("ITF"), una subsidiaria de ITM, (esta última a su vez es una subsidiaria de Grupo México, S.A.B. de C.V) por la cantidad de \$2,275,357 (\$2,173,442 valor nominal), generando una ganancia contable de \$302,957 (\$212,077 neta de impuesto sobre la renta). Asimismo, Grupo Carso suscribió el 25 de noviembre de 2005, un aumento de capital social en ITM por \$2,184,200 (valor nominal) a fin de ser tenedora del 16.75% del capital social de dicha empresa. Como resultado de la valuación a valor razonable de la inversión en ITM al cierre de 2005 por \$1,994,187 (valor nominal), se generó un cargo al capital contable por \$197,715 (\$190,013 valor nominal), el cual se presenta neto de la ganancia por la venta de Ferrosur como una aportación de capital por \$14,362 en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

En agosto de 2005, Grupo Carso y Mexichem, S.A. de C.V. en su carácter de obligacionista y obligada respectivamente, llevaron a cabo la amortización anticipada de las obligaciones nominativas convertibles en acciones en un monto de \$968,969, la cual tenía un valor de \$623,050, generando una ganancia de \$345,918 que se presenta en el estado consolidado de resultados como "Ganancia por venta de obligaciones convertibles en acciones".

- (3) En septiembre de 2005, Sanborns vendió el 100% de las acciones representativas del capital social de su subsidiaria Controladora y Administradora de Pastelerías, S.A. de C.V. (operadora de pastelerías "El Globo") a Grupo Bimbo, S.A. de C.V. por un importe de \$1,404,675 (\$1,350,000 valor nominal), una vez que obtuvo la autorización de la Comisión Federal de Competencia, generando una ganancia contable de \$683,176 (\$646,326 valor nominal) que se encuentra registrado dentro de otros ingresos, neto en el estado de resultados consolidado. Debido a su poca importancia, dentro del contexto de estos estados financieros consolidados, no se presenta como operación discontinuada.

En agosto de 2006, Grupo Carso realizó una oferta pública con el fin de adquirir la totalidad de las acciones de Sanborns cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV"). Al 31 de diciembre de 2006, el exceso del costo sobre el valor contable en la compra de dichas acciones fue de \$1,581,527, importe que se registra en utilidades acumuladas como una distribución de capital. A la fecha de este informe, dichas acciones han sido adquiridas en su mayoría, por lo que la participación de Grupo Carso se incrementó en un 16.24%.

- (4) En febrero de 2006, Inmuebles y Servicios Mexicanos, S.A. de C.V. (subsidiaria de Cantabria), vendió al 100% de las acciones de su subsidiaria Artes Gráficas Unidas, S.A. de C.V. por un importe de \$510,016 (\$493,771 valor nominal), generando una ganancia de \$79,001 (\$76,485 valor nominal), que se encuentra registrada dentro de otros ingresos, neto en el estado consolidado de resultados. Debido a su poca importancia dentro del contexto de estos estados financieros consolidados, no se presenta como operación discontinuada
- (5) Con algunas empresas nacionales y extranjeras se están evaluando diversas oportunidades y alternativas que pudieran concluir en una venta, fusión o alianza estratégica de Porcelanite.

## 2. Bases de presentación

- a. **Consolidación de estados financieros** - Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y los de sus subsidiarias, cuya participación accionaria en su capital social se muestra en la Nota 1. Los saldos y operaciones intercompañías importantes, han sido eliminados en estos estados financieros consolidados.
- b. **Conversión de estados financieros de subsidiarias extranjeras** - Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras que operan en forma independiente de la Compañía, se aplican las mismas políticas contables de la Compañía, se actualizan por la inflación del país en que operan y se expresan en moneda de poder adquisitivo al cierre del ejercicio y posteriormente, todos los activos y pasivos, ingresos, costos y gastos se convierten al tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio. Los efectos de conversión se presentan en el capital contable.

Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras cuyas operaciones se consideran como integradas a las de la Compañía, los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio de cierre del balance general, y los activos y pasivos no monetarios y el capital contable se convierten al tipo de cambio histórico de la fecha en que se realizaron las operaciones y las aportaciones, respectivamente. Los ingresos, costos y gastos, se convierten al tipo de cambio promedio ponderado del ejercicio, y las cifras resultantes se actualizan aplicando el Índice Nacional de Precios al Consumidor ("INPC"). Los efectos de conversión se registran en los resultados del ejercicio, en el costo integral de financiamiento.

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras incluidos en los estados financieros consolidados de 2005, se actualizan en moneda constante del país en que opera la subsidiaria y se convierten a moneda nacional utilizando el tipo de cambio del último ejercicio presentado.

- c. **Utilidad integral** - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son distribuciones y movimientos del capital contribuido; se integra por la utilidad neta consolidada del año más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo periodo, las cuales se presentan directamente en el capital contable, sin afectar el estado de resultados. En 2006 y 2005, las otras partidas de utilidad integral están representadas principalmente por el exceso (insuficiencia) en la actualización del capital contable, los efectos de conversión de entidades extranjeras y la valuación de instrumentos financieros.
- d. **Reclasificaciones** - Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2005 han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2006.

## 3. Resumen de las principales políticas contables

**Nuevas normas de información financiera** - A partir del 1° de junio de 2004, la función y responsabilidad de la emisión de normas de información financiera ("NIF") corresponde al Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"). El CINIF decidió renombrar los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados que anteriormente emitía el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. ("IMCP"), como NIF. Al 31 de diciembre de 2005 se habían emitido ocho NIF de la serie NIF A (de la NIF A-1 a la NIF A-8) que constituyen el Marco Conceptual, destinado a servir como sustento racional para el desarrollo de dichas normas, y como referencia en la solución de los problemas que surgen en la práctica contable y la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores, que entraron en vigor a partir del 1° de enero de 2006. La aplicación de las nuevas NIF no provocó modificaciones significativas en los estados financieros adjuntos ni en sus revelaciones.

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con las NIF. Su preparación requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Compañía, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

- a. **Cambios en políticas contables** - A partir del 1 de enero de 2005, la Compañía adoptó las Adecuaciones al Boletín C-2 Instrumentos financieros (“C-2”); dichas adecuaciones establecen que las ganancias o pérdidas de instrumentos financieros disponibles para la venta por cambios en su valor razonable deben reconocerse en la utilidad integral dentro del capital contable; permiten reclasificaciones entre categorías si se cumplen las condiciones establecidas, e, incluyen a los valores clasificados como disponibles para la venta como instrumentos susceptibles de evaluación y reconocimiento de deterioro. Hasta el 31 de diciembre de 2004, la Compañía reconoció las fluctuaciones en valuación de estos instrumentos en los resultados de cada periodo. Por la aplicación de estas adecuaciones, la Compañía registró un cargo al resultado del ejercicio en el rubro efecto inicial acumulado por cambios en normas de información financiera por \$63,063, neto del efecto de impuesto sobre la renta diferido, con crédito a la utilidad integral dentro del capital contable.
- b. **Reconocimiento de los efectos de la inflación** - La Compañía actualiza los estados financieros de las entidades nacionales y extranjeras integradas en términos de pesos de poder adquisitivo de la fecha del último balance general que se presenta, reconociendo así los efectos de la inflación en la información financiera. En consecuencia, los estados financieros del año anterior que se presentan, también han sido actualizados en términos del mismo poder adquisitivo y sus cifras difieren de las originalmente presentadas. El reconocimiento de los efectos de la inflación resulta principalmente en ganancias o pérdidas por inflación sobre partidas no monetarias y monetarias, que se presenta en los estados financieros bajo los dos rubros siguientes:
  - **Insuficiencia en la actualización del capital contable** - Se integra principalmente del resultado por posición monetaria acumulado hasta la primera actualización y las variaciones por la actualización de los inventarios, de los inmuebles, maquinaria y equipo, de las inversiones en acciones de compañías asociadas y otras, menos el efecto del impuesto sobre la renta diferido.
  - **Resultado por posición monetaria** - El resultado por posición monetaria, que representa la erosión del poder adquisitivo de las partidas monetarias originada por la inflación, se calcula aplicando factores derivados del INPC a la posición monetaria neta mensual. La ganancia se origina de mantener una posición monetaria pasiva neta.
- c. **Efectivo y equivalentes de efectivo** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones diarias de excedentes de efectivo, disponibles en forma inmediata. Se reconocen a su costo de adquisición más rendimientos, y se reconocen en los resultados conforme se devengan.
- d. **Instrumentos financieros** - Desde su adquisición las inversiones en instrumentos financieros, tanto de deuda como capital, se clasifican de acuerdo a la intención de la Compañía en alguna de las siguientes categorías: (1) con fines de negociación, cuando son instrumentos de deuda o capital, y la Compañía tiene el propósito de negociarlos a corto plazo y antes de su vencimiento, en su caso; estas inversiones se valúan a valor razonable y reconocen las fluctuaciones en valuación en los resultados del periodo; (2) conservados a vencimiento, cuando la Compañía tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlos durante toda su vigencia; se reconocen y conservan al costo amortizado; y (3) disponibles para la venta, las que no son clasificados en algunas de las categorías anteriores; también se valúan a valor razonable y las ganancias y pérdidas por realizar que se derivan de su valuación, netas del impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades (en su caso), se registran en la utilidad integral dentro del capital contable, y se reciclan a los resultados al momento de su venta; el efecto por posición monetaria de activos o pasivos reconocidos, se registra en la utilidad integral. El valor razonable se determina con precios de mercados reconocidos y cuando los instrumentos no cotizan en un mercado, se determina con modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.

Los instrumentos financieros clasificados como conservados a vencimiento y disponibles para la venta están sujetos a pruebas de deterioro y ante la evidencia de un deterioro no temporal, el deterioro esperado se reconoce en resultados.

Los pasivos financieros, provenientes de la emisión de instrumentos financieros de deuda, se registran al valor de la obligación que representan y los gastos, primas y descuentos relacionados con la emisión se amortizan durante el periodo de su vigencia, con base en los saldos insolutos de la emisión.

- e. **Inventarios y costo de ventas** - Los inventarios se valúan al menor de su costo de reposición o valor de realización. El costo de ventas se actualiza utilizando el costo de reposición al momento de su venta.

Los productos agrícolas se valúan a su valor razonable menos los costos estimados de punto de venta. Dicho valor razonable se determina con base en el precio de mercado que existe en la región de los mismos.

- f. **Inmuebles, maquinaria y equipo** - Se registran al costo de adquisición y se actualizan aplicando factores derivados del INPC. En el caso de activos fijos de origen extranjero, su costo de adquisición se actualiza con la inflación del país de origen y se considera la fluctuación del peso mexicano con relación a la moneda del país de origen. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, considerando un porcentaje de valor de desecho.

Dichas vidas estimadas no se mencionaron, ya que varían significativamente por la diversidad de las actividades de negocio en que participa la Compañía.

- g. **Inversiones en acciones de compañías asociadas y otras** - La inversión en acciones se registra aplicando el método de participación, reconociendo la participación en los resultados y en el capital contable de las compañías asociadas y otras.

- h. **Otros activos** - Los activos intangibles se reconocen en el balance general siempre y cuando éstos sean identificables, proporcionen beneficios económicos futuros y se tenga control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan y los activos intangibles con vida definida se amortizan sistemáticamente con base en la mejor estimación de su vida útil determinada de acuerdo con la expectativa de los beneficios económicos futuros. El valor de estos activos está sujeto a una evaluación anual de deterioro.

Los activos intangibles reconocidos por la Compañía son los siguientes:

1. Los costos de investigación se reconocen como gastos del ejercicio en que se incurren.
2. Los costos de desarrollo (o en la fase de desarrollo de un proyecto) se reconocen como un activo intangible cuando reúnen las características de éstos. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen activos importantes por este concepto.
3. Las patentes y marcas representan pagos efectuados por los derechos del uso de las mismas. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existen activos importantes por este concepto.
4. Los gastos de exploración, así como los pagos por cesión de derechos de títulos derivados de las concesiones mineras se cargan a los resultados del año en que se efectúan.
5. Los gastos de desarrollo incurridos en lotes mineros para explotación se incluyen en el costo de operación.

Los planes y proyectos de control ambiental se presentan dentro del rubro de otros activos. Las erogaciones que se efectúan por este concepto, se aplican a la provisión por remediación y el incremento posterior de dicha provisión se carga a resultados, si corresponde a obligaciones presentes, ó a otros activos si son por obligaciones futuras, en el año en que se determinan.

- i. **Deterioro de activos de larga duración en uso** - La Compañía revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros de los mismos pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros, o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra considerando el importe del valor en libros que excede el valor mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el periodo, si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados, que en términos porcentuales en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los productos que se fabrican, competencia y otros factores económicos y legales.
- j. **Instrumentos financieros derivados** - Los instrumentos financieros derivados con fines de negociación o de cobertura de riesgo de movimientos adversos en: a) tasas de interés, b) tipo de cambio de deudas a largo plazo, c) precios de metales, y d) precio del gas natural, se reconocen como activos y pasivos, a su valor razonable.

La valuación de instrumentos con fines de negociación se reconoce en el estado de resultados dentro del costo integral de financiamiento en el periodo en que ocurre, la de los instrumentos con fines de cobertura de valor razonable se reconoce inmediatamente en los resultados, neteando los costos, gastos o ingresos provenientes de los activos o pasivos cuyos riesgos están siendo cubiertos. En las operaciones de cobertura de flujos de efectivo, la parte inefectiva de los cambios en el valor razonable de la cobertura se reconoce inmediatamente en los resultados, mientras que la parte efectiva se reconoce en el capital contable como parte de la utilidad integral, y posteriormente se reclasifica a resultados en el periodo que el activo, pasivo o transacción pronosticada (posición primaria cubierta) afecte los resultados del periodo.

Ciertos instrumentos financieros derivados, aunque son contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, no se han designado como de cobertura para efectos contables. La fluctuación en el valor razonable de esos derivados se reconoce en resultados en el costo integral de financiamiento.

La Compañía tiene celebrados algunos contratos con efectos por reconocer y que por su naturaleza generan un derivado implícito, éstos se valúan a su valor razonable y el efecto se registra en el estado de resultados en el periodo en que se valúan.

- k. **Provisión para remediar el medio ambiente** - Por sus actividades en la minería, la Compañía desarrolla planes y proyectos de control ambiental requeridos para cumplir con las obligaciones de subsanar el medio ambiente. Las erogaciones que se efectúan por este concepto se aplican a la provisión por remediación y el incremento posterior de dicha provisión se carga a resultados, si corresponde a obligaciones presentes, o a otros activos bajo el concepto de "restauración del sitio", si son por obligaciones futuras, en el año en que se determinan.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía tiene una provisión por reconocimiento de pasivos ecológicos por \$129,522 y \$175,659, respectivamente. Durante 2006 y 2005 se realizaron gastos para subsanar el medio ambiente por \$1,052 y \$4,412 respectivamente, aplicándose contra la provisión de pasivos ecológicos, asimismo, tiene activos pendientes de amortizar por restauración del sitio por \$60,420 y \$69,734, respectivamente.

- l. **Obligaciones laborales al retiro** - El pasivo por primas de antigüedad de todo el personal y el de pensiones del personal no sindicalizado, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas reales de interés. Por lo tanto, se está reconociendo el pasivo que a valor presente, se estima cubrirá la obligación por estos beneficios a la fecha estimada de retiro del conjunto de empleados que laboran en la Compañía. Al 31 de diciembre de 2006, algunas compañías subsidiarias tienen constituidos fondos de inversión y otras no, por lo que lo van registrando a través de una reserva por obligaciones laborales.

- m. **Impuesto sobre la renta, impuesto al activo y participación de los trabajadores en las utilidades** - El impuesto sobre la renta (ISR) y la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU), se registran en los resultados del año en que se causan, y se reconoce el ISR diferido proveniente de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluye el beneficio de las pérdidas fiscales por amortizar. El ISR diferido activo, se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. Se reconoce la PTU diferida proveniente de las diferencias temporales entre el resultado contable y la renta gravable, sólo cuando se pueda presumir razonablemente que van a provocar un pasivo o beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que los pasivos o los beneficios no se materialicen.
- El impuesto al activo ("IMPAC") pagado que se espera recuperar, se registra como un anticipo de ISR y se presenta en el balance general disminuyendo el pasivo por ISR diferido.
- n. **Operaciones en moneda extranjera** - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del año.
- o. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos por ventas se reconocen en el periodo en el que se transfieren los riesgos y beneficios de los inventarios a los clientes que los adquieren, lo cual generalmente ocurre cuando se embarcan para su envío al cliente y él asume la responsabilidad sobre los mismos. Los ingresos por servicios son reconocidos conforme se va prestando el servicio. En los contratos de construcción a largo plazo, los ingresos se reconocen con base en el método de "porcentaje de avance" por el que se identifica el ingreso en proporción a los costos incurridos para alcanzar la etapa de avance para la terminación del proyecto. En el caso de que los últimos costos estimados que se determinan excedan los ingresos contratados, se registra la provisión correspondiente con cargo a los resultados del ejercicio.
- p. **Utilidad por acción** - La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

#### 4. Instrumentos financieros

	2006	2005
Con fines de negociación (1)	\$ 1,694,569	\$ 2,006,749
Conservados a vencimiento	156,295	181,811
Disponibles para su venta	<u>15,496</u>	<u>41,647</u>
	<u>\$ 1,866,360</u>	<u>\$ 2,230,207</u>

- (1) Dentro de estos instrumentos financieros con fines de negociación se encuentra principalmente, el siguiente instrumento:

**Inversión en garantía por incumplimiento de crédito** - En marzo de 2004, la Compañía contrató un instrumento financiero derivado de crédito ("Credit Linked OTL Deposit Transaction" o "Credit Default Swap" o "CDS") por virtud del cual invirtió US\$50,000 miles de dólares estadounidenses, negociable en cualquier momento con fecha máxima de vencimiento en marzo de 2009, estableciéndose una tasa fija de interés LIBOR más 2.65 puntos porcentuales. Este derivado de crédito permite que la contraparte del CDS, le transfiera a la Compañía el riesgo de incumplimiento de una cartera de crédito específica y emitida por partes relacionadas. Por lo tanto, en la fecha de vencimiento del CDS, la contraparte liquidará a la Compañía el monto inicial de la inversión, disminuido por el monto de la cartera que, en su caso, hubiese caído en incumplimiento.

Este instrumento no es sujeto a valuación como instrumento financiero derivado, ya que son depósitos con una garantía crediticia. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía estima que en el futuro no se tendrá un efecto desfavorable.

**5. Otras cuentas por cobrar**

	2006	2005
Deudores diversos	\$ 457,124	\$ 383,057
Impuestos por recuperar	76,919	331,043
Otros	<u>303,405</u>	<u>560,172</u>
	<u>\$ 837,448</u>	<u>\$ 1,274,272</u>

**6. Inventarios**

	2006	2005
Materia prima y materiales auxiliares	\$ 5,594,346	\$ 4,964,432
Producción en proceso	1,110,367	1,283,743
Productos terminados	2,567,483	2,167,757
Mercancía en tiendas	6,611,471	6,256,549
Estimación para inventarios obsoletos	<u>(374,189)</u>	<u>(326,029)</u>
	15,509,478	14,346,452
Mercancía en tránsito	344,881	374,751
Refacciones y otros inventarios	847,485	864,344
Anticipos a proveedores	<u>911,718</u>	<u>477,408</u>
	<u>\$ 17,613,562</u>	<u>\$ 16,062,955</u>

**7. Inmuebles, maquinaria y equipo**

La Compañía está en proceso constante de evaluación de los activos en desuso, a fin de determinar su posible uso a corto plazo, o tomar las medidas necesarias para su realización. Los activos que están como fuera de uso temporal, se refieren a maquinaria y equipo del sector minero e industrial por un importe de \$559,881 y \$411,263 a valor de realización al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el efecto por el deterioro y baja de valor de los inmuebles, maquinaria y equipo, ascendió a \$256,051 y \$155,855 respectivamente, mismos que se presentan en el estado consolidado de resultados como "Deterioro de activos de larga duración".

**8. Inversión en acciones en asociadas y otras**

	2006	2005
Infraestructura y Transportes México, S.A. de C.V.	\$ 2,325,789	\$ 2,074,952
Philip Morris de México, S.A. de C.V.	1,449,060	1,184,593
Centro Comercial Plaza Satélite, S.A. de C.V. (Fideicomiso F-7278 de BBVA Bancomer, S.A.)	581,857	600,215
Inmobiliaria Altabrisa, S.A. de C.V.	169,674	-
Fideicomiso F-00096 Cabi Coatzacoalcos, S.A. de C.V.	149,015	65,701
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	105,965	97,976
Conductores Eléctricos, S.A. de C.V.	53,306	54,533
Sinergia Soluciones Integrales de Energía, S.A. de C.V.	-	281,488
Otras asociadas	<u>203,682</u>	<u>177,277</u>
	<u>\$ 5,038,348</u>	<u>\$ 4,536,735</u>

**9. Otros activos**

	2006	2005
Restauración de sitio	\$ 60,420	\$ 69,734
Depósitos en garantía	40,639	66,495
Otros, neto	<u>187,076</u>	<u>128,046</u>
	<u>\$ 288,135</u>	<u>\$ 264,275</u>

**10. Deuda a largo plazo**

	2006	2005
I. Préstamo sindicado por 850 millones de dólares estadounidenses, con vencimiento en septiembre de 2011, causa intereses pagaderos en forma trimestral	\$ 9,244,175	\$ -
II. Préstamo sindicado por 700 millones de dólares estadounidenses, con vencimientos semestrales a partir de mayo de 2005, siendo el último en mayo de 2010, el cual causa intereses pagaderos en forma trimestral (1)	-	7,801,285
III. Préstamo sindicado por 100 millones de dólares estadounidenses, con vencimientos semestrales a partir de abril de 2006, siendo el último en octubre de 2009, el cual causa intereses pagaderos en forma trimestral (1)	-	1,114,468
IV. Préstamo sindicado revolvente por 150 millones de dólares estadounidenses, siendo el último con vencimiento en septiembre de 2009, el cual causa intereses pagaderos en forma trimestral (1)	-	1,671,704
V. Certificados bursátiles emitidos a partir de junio de 2003, siendo el último vencimiento en junio de 2008, con una tasa de interés de cetes más 1.20 y 1.25 puntos porcentuales (2)	3,050,000	3,693,775
VI. Préstamos directos en dólares estadounidenses y euros principalmente, con vencimientos trimestrales y semestrales, a tasas variables y con un último vencimiento en 2014	316,620	715,786
VII. Préstamos obtenidos mediante agencias internacionales de crédito gubernamentales para el fomento a la exportación, en moneda extranjera, con tasas variables de interés y con un último vencimiento en 2029	16,667	2,825
VIII. Otros préstamos	<u>76,075</u>	<u>89,215</u>
	12,703,537	15,089,058
Menos – Porción circulante	<u>(882,668)</u>	<u>(956,642)</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 11,820,869</u>	<u>\$ 14,132,416</u>

La deuda a largo plazo devenga intereses a tasas variables. Las tasas de interés durante el 2006 y 2005 se ubicaron en un promedio ponderado para moneda nacional en 8.68% y 10.44%, respectivamente, en tanto para dólares se ubicaron entre 5.94% y 4.08%, respectivamente.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2006, son:

Año que terminará el 31 de diciembre de		
2008		\$ 2,325,503
2009		72,914
2010		42,245
2011 y posteriores		<u>9,380,207</u>
		<u>\$ 11,820,869</u>

- (1) Estos préstamos sindicados fueron liquidados anticipadamente en 2006, sin generar ninguna penalización para la Compañía
- (2) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía tiene constituido un fideicomiso cuyo objetivo es la emisión de certificados bursátiles, al amparo de un programa. Los recursos obtenidos a través de las diferentes emisiones de dichos títulos, fueron utilizados para cubrir obligaciones derivadas de créditos quirografarios. Los intereses que Grupo Carso y sus subsidiarias pagan por este adeudo, son equivalentes a los que paga el fideicomiso a los tenedores de los certificados bursátiles. En febrero de 2006, se vencieron y pagaron \$500,000.

Los contratos del préstamo sindicado establecen obligaciones de hacer y no hacer para los acreditados; adicionalmente, requieren que con base en los estados financieros consolidados de la Compañía, se mantengan determinadas razones y proporciones financieras. Todos estos requerimientos se cumplen a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.

#### 11. Instrumentos financieros derivados y de cobertura

El objetivo de la Compañía de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados, es cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en el tipo de cambio, tasas de interés y precios del gas natural y de algunos metales, o la expectativa de un buen rendimiento financiero originado por el comportamiento de los subyacentes pactados. La decisión de tomar una cobertura económica o financiera, obedece a las condiciones del mercado y su expectativa esperada a una fecha determinada, así como el contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Compañía.

Las operaciones realizadas con forwards y swaps de divisas y/o tasas de interés, así como los derivados implícitos, se resumen a continuación:

Instrumento	Intencionalidad	Nocional		Vencimiento	Valuación al 31 de diciembre de 2006			(Utilidad) pérdida en liquidación Costo integral de financia- miento
		Monto	Unidad en miles		Activo (Pasivo)	Costo integral de financia- miento del ejercicio	Costo integral de financiamiento de ejercicios anteriores	
Forwards dólar	Negociación compra	639,000	Dólares	Marzo 2007 a diciembre 2010	\$ (380,453)	\$ 319,783	\$ 60,670	\$ -
Forwards dólar	Negociación compra	450,000	Dólares	Marzo y diciembre 2006	-	-	-	10,427
Forwards dólar	Cobertura compra	51,725	Dólares	Marzo a diciembre 2006	-	-	-	(2,119)

Instrumento	Intencionalidad	Nocional		Vencimiento	Valuación al 31 de diciembre de 2006			(Utilidad)
		Monto	Unidad en miles		Activo (Pasivo)	Costo integral de financiamiento del ejercicio	Costo integral de financiamiento de ejercicios anteriores	pérdida en liquidación Costo integral de financiamiento
Forwards dólar	Negociación venta	210,000	Dólares	Diciembre 2006	-	-	-	(56,125)
Swaps dólar / Libor a pesos / TIIE	Cobertura compra	155,000	Dólares	Septiembre 2011	10,554	(29,310)	18,756	48,897
Swaps TIIE a fija	Negociación compra	7,220,000	Pesos	Marzo 2007 a octubre 2016	(343,868)	332,833	11,035	202,981
Swaps TIIE a fija	Negociación compra	1,647,000	Pesos	Enero a diciembre 2006	-	-	-	38,087
Swaps Libor a fija	Negociación compra	600,000	Dólares	Mayo y junio 2015	231,224	(88,062)	(143,162)	(42,539)
Swaps Libor a fija	Negociación venta	500,000	Dólares	Mayo y julio 2015	198,369	(198,369)	-	-
Implícitos	N/A	7,636	Dólares	2007 y 2008	703	(933)	230	-
Implícitos	N/A	522	Dólares	2007 y 2008	(58)	(17)	76	-
Total al 31 de diciembre de 2006					<u>\$ (283,529)</u>	<u>\$ 335,925</u>	<u>\$ (52,395)</u>	<u>\$ 199,609</u>
Total al 31 de diciembre de 2005					<u>\$ (72,033)</u>	<u>\$ 72,033</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,418,198</u>

Las operaciones abiertas y liquidadas con futuros y swaps de negociación de metales para la venta, se resumen a continuación:

Instrumento	Nocional		Vencimiento	Valuación al 31 de diciembre de 2006			(Utilidad)
	Monto	Unidad		Activo (Pasivo)	Costo integral de financiamiento	Costo integral de financiamiento	pérdida en liquidación Costo integral de financiamiento
Futuros plata	1,265	Miles de onzas	Marzo a diciembre 2007	\$ (6,612)	\$ 6,612	\$ -	
Futuros plata	3,470	Miles de onzas	Durante 2006	-	-		36,638
Futuros y Swaps plomo	2,700	Tonelada	Enero a junio 2007	(6,907)	6,907		-
Futuros y Swaps plomo	19,450	Tonelada	Durante 2006	-	-		30,080
Futuros y Swaps zinc	7,175	Tonelada	Enero a junio 2007	(33,085)	33,085		-
Futuros y Swaps zinc	41,000	Tonelada	Durante 2006	-	-		370,824
Futuros cobre	6,679	Tonelada	Marzo a julio 2007	51,295	(51,295)		-
Futuros cobre	11,317	Tonelada	Durante 2006	-	-		4,814
Total al 31 de diciembre de 2006				<u>\$ 4,691</u>	<u>\$ (4,691)</u>		<u>\$ 442,356</u>
Total al 31 de diciembre de 2005				<u>\$ (115,987)</u>	<u>\$ 115,987</u>		<u>\$ 86,090</u>

Las operaciones abiertas y liquidadas con swaps y futuros de compra, se resumen a continuación:

Instrumento	Nocional		Vencimiento	Valuación al 31 de diciembre de 2006		(Utilidad) pérdida en liquidación Costo de ventas
	Monto	Unidad		Activo (pasivo)	Utilidad integral	
Futuros cobre	4,648	Tonelada	Enero 2007 a marzo 2008	\$ (22,977)	\$ 16,543	\$ -
Futuros cobre	25,502	Tonelada	Durante 2006	-	-	(158,642)
Futuros aluminio	475	Tonelada	Enero a agosto 2007	1,499	(1,079)	-
Futuros aluminio	3,850	Tonelada	Durante 2006	-	-	1,244
Futuros zinc	700	Tonelada	Enero a diciembre 2007	4,280	(3,082)	-
Futuros zinc	1,625	Tonelada	Durante 2006	-	-	(3,087)
Futuros níquel	120	Tonelada	Enero a diciembre 2007	3,945	(2,840)	-
Futuros níquel	282	Tonelada	Durante 2006	-	-	(8,132)
Swaps gas natural	1,963,294	MMBtu	Enero a marzo 2007	(28,836)	20,762	-
Swaps gas natural	8,480,091	MMBtu	Durante 2006	-	-	(178,633)
Total al 31 de diciembre de 2006				<u>\$ (42,089)</u>	<u>\$ 30,304</u>	<u>\$ (347,250)</u>
Total al 31 de diciembre de 2005				<u>\$ 422,069</u>	<u>\$ (299,669)</u>	<u>\$ (327,048)</u>

## 12. Obligaciones laborales al retiro

La Compañía tiene planes para pagos por jubilación, muerte o invalidez total a su personal no sindicalizado en la mayoría de sus subsidiarias, y para pagos por prima de antigüedad para todo su personal, de acuerdo con lo estipulado en los contratos de trabajo, adicionalmente tiene la contingencia de pagar remuneraciones al término de la relación laboral por causas distintas de reestructuración. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los valores presentes de estas obligaciones y las tasas utilizadas para su cálculo, son:

	2006	2005
Obligación por beneficios actuales (incluye obligaciones por beneficios adquiridos por \$769,914 y \$754,958 respectivamente)	<u>\$ (1,108,160)</u>	<u>\$ (928,313)</u>
Obligación por beneficios proyectados	\$ (1,878,074)	\$ (1,683,271)
Activos del plan (fondo en fideicomiso)	<u>2,995,788</u>	<u>2,670,212</u>
Situación del fondo	1,117,714	986,941
Partidas pendientes de amortizar:		
Servicios anteriores y modificaciones al plan	(47,739)	(108,760)
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	(598,021)	(433,356)
Activo (pasivo) adicional	<u>1,445</u>	<u>(15,100)</u>
	<u>(644,315)</u>	<u>(557,216)</u>
Activo neto proyectado	<u>\$ 473,399</u>	<u>\$ 429,725</u>
Aportaciones al fondo	<u>\$ 26,322</u>	<u>\$ 33,555</u>
Costo neto del periodo	<u>\$ 40,479</u>	<u>\$ 62,729</u>

Tasas reales utilizadas en los cálculos actuariales:

	2006	2005
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	4.7%	4.5%
Incremento de sueldos	1.2%	1.0%
Rendimiento de los activos del plan	4.9%	4.5%

### 13. Capital contable

- a. En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 21 de abril de 2005 y el 25 de abril de 2006, y en la junta de Consejo de Administración del 4 de diciembre de 2006, los accionistas y consejeros acordaron el pago de dividendos en efectivo por \$631,456, \$722,717 y \$4,677,382, respectivamente (ajustado por el número de acciones al momento del pago por recompra de acciones propias), del que correspondió \$0.25, \$0.30 y \$2.00 por acción a valor nominal, respectivamente; pagaderos en dos exhibiciones, a razón de \$0.13 y \$0.12, los días 20 de mayo y 18 de noviembre de 2005, en una exhibición el 11 de julio de 2006, y en una exhibición el 21 de diciembre de 2006, respectivamente, provenientes todos ellos del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") consolidada.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2006, los accionistas acordaron incrementar el remanente pendiente de ejercerse de los recursos de la sociedad para la compra de acciones propias, con lo cual el monto máximo autorizado de dichos recursos por lo que resta del ejercicio de 2006, quedó establecido en la suma de hasta \$3,576,179.

En la junta del Consejo de Administración del 4 de diciembre de 2006, los consejeros acordaron establecer un plan para escindir a CICSA de Grupo Carso, de la cual resultaría una sociedad escindida, a la cual, Grupo Carso le aportaría la totalidad de las acciones representativas del capital social de CICSA de la que es titular, directa o indirectamente, a través de sus subsidiarias Condumex y Cantabria.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de diciembre de 2006, se aprobó entre otros asuntos, reformar diversos artículos de los estatutos sociales, fundamentalmente para adecuar su texto a la Ley del Mercado de Valores, incluyendo el cambio de denominación social de Grupo Carso, Sociedad Anónima de Capital Variable a Grupo Carso, Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable.

- b. El capital social suscrito y pagado a valor nominal de Grupo Carso al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se integra como sigue:

	Número de acciones		Importe	
	2006	2005	2006	2005
Serie A1	2,745,000,000	2,745,000,000	\$ 1,058,036	\$ 1,058,036
Acciones recompradas en tesorería	<u>(406,309,100)</u>	<u>(380,460,000)</u>	<u>(156,608)</u>	<u>(146,645)</u>
Capital social histórico	<u>2,338,690,900</u>	<u>2,364,540,000</u>	<u>\$ 901,428</u>	<u>\$ 911,391</u>

El capital social está integrado por acciones ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal.

- c. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la reserva legal a valor nominal de Grupo Carso asciende a \$381,635 y se presenta dentro de las utilidades retenidas.
- d. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Compañía a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- e. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son:

	2006	2005
Cuenta de capital de aportación	\$ 5,729,337	\$ 5,796,451
Cuenta de utilidad fiscal neta consolidada	<u>25,307,409</u>	<u>23,327,010</u>
Total	<u>\$ 31,036,746</u>	<u>\$ 29,123,461</u>

#### 14. Saldos y operaciones en moneda extranjera

- a. La posición monetaria en miles de dólares estadounidenses al 31 de diciembre es:

	2006	2005
Activos monetarios	743,938	410,113
Pasivos monetarios a corto plazo	(113,788)	(223,290)
Pasivos monetarios a largo plazo	<u>(867,741)</u>	<u>(946,176)</u>
Posición pasiva neta	<u>(237,591)</u>	<u>(759,353)</u>
Equivalentes en miles de pesos	<u>\$ (2,583,921)</u>	<u>\$ (8,462,755)</u>

- b. Las operaciones en miles de dólares estadounidenses fueron como sigue:

	2006	2005
Ventas de exportación	933,804	767,094
Compras de importación	(1,275,187)	(852,665)
Ingresos por intereses	9,095	3,939
Gastos por intereses	(32,368)	(26,630)
Otros	(127,046)	(181,981)

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

	31 de diciembre de		6 de marzo de
	2006	2005	2007
Dólar estadounidense	\$ 10.8755	\$ 10.7109	\$ 11.1473

**15. Transacciones y operaciones con partes relacionadas**

- a. Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2006	2005
Ventas (1)	\$ 27,528,926	\$ 24,753,795
Rentas cobradas	29,305	43,558
Compras	(2,012,344)	(2,234,986)
Servicios pagados	(49,455)	(15,907)
Seguros pagados	(166,938)	(170,755)
Intereses pagados	(76,927)	(355,009)
Carga financiera de cartera descontada	(24,031)	(48,512)
Otros (gastos) ingresos, netos	(6,942)	34,388
Compras de activo fijo	(304)	(106)

(1) Incluye las ventas de la subsidiaria Cigatam a la asociada Philip Morris, comercializadora y distribuidora de sus productos, por \$16,817,877 en 2006 y \$14,894,248 en 2005.

- b. Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas son:

	2006	2005
Por cobrar-		
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	\$ 692,269	\$ 904,859
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	249,981	171,118
Concesionaria de Carreteras, Autopistas y Libramientos de la República Mexicana, S.A. de C.V.	195,627	-
Delphi Packard Electric, S.A. de C.V.	154,066	149,379
CFC Concesiones, S.A. de C.V.	130,695	-
Compañía de Teléfonos y Bienes Raíces, S.A. de C.V.	56,505	3,632
Philip Morris México, S.A. de C.V.	48,712	255,363
Alquiladora de Casas, S.A. de C.V.	37,628	5,168
Uninet, S.A. de C.V.	37,110	26,621
Teléfonos de Noroeste, S.A. de C.V.	35,696	28,334
Consortio Red Uno, S.A. de C.V.	34,015	18,250
CTI Compañía de Teléfonos del Interior, S.A.	27,568	-
Compañía de Telecomunicaciones de El Salvador, S.A. de C.V.	26,167	-
Comunicación Celular, S.A.	21,269	-
Estudio Cerámico de México, S.A. de C.V.	17,179	39,512
Dana Corporation	-	35,934
U.S. Commercial Corp., S.A.B. de C.V.	-	141,783
Otras	71,711	12,820
	<u>\$ 1,836,198</u>	<u>\$ 1,792,773</u>
Por pagar-		
Cleaver Brooks de México, S.A. de C.V.	\$24,143	\$18,545
Concesionaria de Carreteras, Autopistas y Libramientos de la República Mexicana, S.A. de C.V.	-	162,676
Banco Inbursa, S.A.	8,891	107,774
Sinergia Soluciones Integrales de Energía, S.A. de C.V.	2,765	-
Seguros Inbursa, S.A.	-	28,622
Otras	882	256
	<u>\$ 36,681</u>	<u>\$ 317,873</u>

- c. El rubro de cuentas por cobrar incluye cuentas por cobrar a clientes descontados por \$1,678,948 y \$2,037,254 al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente con Banco Inbursa, S.A. en su totalidad.
- d. En el rubro de préstamos de instituciones financieras se incluyen saldos con Banco Inbursa, S.A. por \$2,572,483 y \$244,324, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente. Los cuales causa intereses a una tasa del 7.6% anual con vencimiento a corto plazo.
- e. En el rubro de deuda a largo plazo, se incluyen saldos con Banco Inbursa, S.A. por \$111,506 y \$409,924 al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

**16. Otros ingresos**

	2006	2005
Ganancia en venta de acciones de subsidiarias	\$ (79,001)	\$ (683,176)
Ganancia en venta de segmento de negocio	-	(101,084)
Otros, neto	<u>(79,380)</u>	<u>(121,182)</u>
	<u>\$ (158,381)</u>	<u>\$ (905,442)</u>

**17. Impuesto sobre la renta, impuesto al activo y participación de los trabajadores en las utilidades**

La Compañía esta sujeta al ISR y al IMPAC. El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como la depreciación calculada sobre valores en pesos constantes, se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos pasivos y activos monetarios a través del ajuste anual por inflación, el cual es similar en concepto al resultado por posición monetaria. En el año de 2005 la tasa fue el 30%; en 2006 el 29%, y a partir de 2007 será del 28%; por las modificaciones a las leyes fiscales en vigor en 2007, se puede obtener un crédito fiscal equivalente al 0.5% o 0.25% del resultado fiscal, cuando se trate de contribuyentes dictaminados para efectos fiscales y cumplan con ciertos requisitos. Para efectos del ISR, a partir de 2005 se deduce el costo de ventas en lugar de las adquisiciones de inventarios y en dicho año se permitió optar por acumular el saldo del inventario al 31 de diciembre de 2004 en un periodo de 12 años, determinados con base en las reglas fiscales de acuerdo con su rotación. El saldo del inventario antes mencionado se disminuyó con el saldo no deducido de los inventarios de la Regla 106 y las pérdidas fiscales por amortizar, cuyo saldo neto al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a \$5,827,983 y \$7,210,513 respectivamente. A partir de 2006 se disminuye en su totalidad la participación a los trabajadores en las utilidades que se paga.

Por otra parte, el IMPAC se causa a razón del 1.8% del promedio neto de la mayoría de los activos (a valores actualizados) y de ciertos pasivos, y se paga únicamente por el monto en que exceda al ISR del año; cualquier pago que se efectúe es recuperable contra el monto en que el ISR exceda al IMPAC en los diez ejercicios subsecuentes. A partir de 2007, la tasa del IMPAC será del 1.25% sobre el valor del activo del ejercicio.

La PTU se calcula sobre la utilidad fiscal que para estos efectos no considera el ajuste anual por inflación, y la depreciación fiscal es a valores históricos y no a valores actualizados.

Grupo Carso cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para presentar una declaración consolidada de ISR e IMPAC con sus subsidiarias.

El ISR y la PTU se integran como sigue:

	2006	2005
ISR:		
Causado	\$ 3,639,040	\$ 3,101,157
Diferido	<u>(592,888)</u>	<u>(874,821)</u>
	<u>\$ 3,046,152</u>	<u>\$ 2,226,336</u>
PTU:		
Causada	\$ 514,257	\$ 449,366
Diferida	<u>(74,744)</u>	<u>(178,641)</u>
	<u>\$ 439,513</u>	<u>\$ 270,725</u>

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR y PTU se muestra a continuación:

	2006	2005
	%	%
Tasa legal	29	30
Más (menos) efecto de diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	1	1
Efectos de la inflación	(1)	-
Ganancia en venta de acciones de subsidiarias	-	(2)
Ganancia por dilución en colocación de acciones de subsidiarias	-	(8)
Otros, neto	(1)	(2)
Tasa efectiva	<u>28</u>	<u>19</u>

Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos, son:

	2006	2005
Impuesto sobre la renta diferido (activo) pasivo:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 5,248,488	\$ 5,057,590
Inventarios	1,976,870	2,469,687
Cuentas por cobrar por ventas en abonos	1,011,694	1,204,638
Anticipos de clientes	(316,053)	(281,193)
Swaps y futuros de gas natural y metales	195,628	475,607
Ingresos y costos por avance de obra	287,703	105,517
Estimaciones complementarias de activo, reservas de pasivo y otros, neto	<u>7,035</u>	<u>59,764</u>
ISR diferido de diferencias temporales	8,411,365	9,091,610
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar	(570,287)	(623,193)
Impuesto al activo pagado por recuperar	(93,958)	(307,536)
Efecto por la reducción en tasas de ISR en ejercicios futuros	-	(305,211)
ISR diferido (CUFINRE a largo plazo)	<u>47,546</u>	<u>62,381</u>
Pasivo por ISR diferido a largo plazo	7,794,666	7,918,051
Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (activa) pasiva:		
Inventarios	29,829	127,623
Anticipos de clientes	1,301	(25,633)
Otros, neto	<u>(291)</u>	<u>13,676</u>
Pasivo por PTU diferida a largo plazo	<u>30,839</u>	<u>115,666</u>
Total pasivo a largo plazo ISR y PTU diferido	<u>\$ 7,825,505</u>	<u>\$ 8,033,717</u>

La venta de cigarros está sujeta al pago de Impuesto Especial sobre Producción y Servicios ("IEPS"). En este sentido, la subsidiaria Cigatam pagó el impuesto correspondiente mensualmente a una tasa de 110% para cigarros sin filtro y con filtro en 2006 y 2005.

Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar y el impuesto al activo por recuperar de la Compañía en forma consolidada, por las que ya se ha reconocido parcialmente el activo por impuesto sobre la renta diferido y un pago anticipado por ISR, respectivamente, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2006 son:

Año de Vencimiento	Pérdidas amortizables	IMPAC recuperable
2007	\$ 70,977	\$ (365)
2008	53,335	2,124
2009	50,817	5,467
2010	89,359	(13,767)
2011	109,499	(22,802)
2012	269,036	17,333
2013 y posteriores	<u>1,393,719</u>	<u>105,968</u>
	<u>\$ 2,036,742</u>	<u>\$ 93,958</u>

#### 18. Operación discontinuada

Como se menciona en la Nota 1, el 24 de noviembre de 2005 la Compañía vendió las acciones de su subsidiaria Ferrosur, razón por la cual los resultados del ejercicio de ésta al 31 de octubre de 2005, se presentan por separado en el estado de resultados consolidado como operaciones discontinuadas.

El estado de resultados condensado de la subsidiaria discontinuada, por el periodo de diez meses que terminó al 31 de octubre de 2005 se muestra a continuación:

Ingresos por operaciones discontinuadas	\$ 2,109,808
Costo de operaciones discontinuadas	1,489,920
Gastos de operaciones discontinuadas	147,348
Utilidad antes de impuestos de operaciones discontinuadas	469,524
Utilidad por operaciones discontinuadas	302,303

#### 19. Compromisos

A la fecha de los estados financieros, se tienen los siguientes compromisos provenientes de las principales subsidiarias:

- Al 31 de diciembre de 2006, Sanborns tiene celebrados contratos con proveedores para la remodelación y construcción de algunas de sus tiendas. El monto de los compromisos contraídos por este concepto, asciende aproximadamente a \$599,489.
- Sanborns y sus subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento en 326 de sus tiendas (Sears, Sanborn Hermanos, Sanborn's -Café, Mix-Up, Discolandia, Dorian's, Coffee Factory, Café Caffé, Corpti y Promusic). Los contratos de dichos arrendamientos son por plazos forzosos de 1 a 20 años. El importe de las rentas pagadas durante 2006 y 2005 fue de \$593,779 y \$441,270, respectivamente; asimismo, la Compañía y sus subsidiarias como arrendatarias tienen contratos cuyos plazos fluctúan de 1 a 15 años y el importe de ingresos por rentas en 2006 y 2005 fue de \$437,894 y \$359,678, respectivamente.
- A través de un acuerdo suscrito el 20 de diciembre de 2001, Sears prorrogó por 10 años a partir del 17 de abril de 2002, el contrato de licencia de uso de marcas, el cual prevé el pago del 1% sobre los ingresos por venta de mercancía, a través del cual se le permite la utilización del nombre de Sears tanto en su razón social como en sus tiendas, así como la explotación de las marcas propiedad de Sears Roebuck and Company, dentro de las que destacan Craftsman y Kenmore.

- d. A partir del 1 de agosto de 2004, entraron en vigor las disposiciones del Convenio firmado entre la Secretaría de Salud y la Industria Tabacalera, el cual establece que se aportará al Fideicomiso del Sistema de Protección en Salud, 2.5 centavos de peso por cigarro enajenado a partir del 1 octubre de 2004 y hasta el 31 de diciembre de 2005; a partir del 1 de enero de 2006 a razón 3.5 centavos de peso por cigarro enajenado hasta el 30 de junio de 2006; y a partir del 1 de julio de 2006 a razón de 5.0 centavos de peso por cigarro enajenado hasta el 31 de diciembre de 2006, fecha en que cesarán las aportaciones a dicho Fideicomiso. Las aportaciones al fideicomiso correspondiente a 2006 y 2005 ascienden a \$1,390,215 y \$763,610, respectivamente. El convenio terminó el 31 de diciembre de 2006 y a la fecha, no se tiene establecido si será o no renovado por las autoridades.
- e. Desde 2003, conjuntamente Grupo Condomex y Swecomex, S.A. de C.V. (compañía subsidiaria de CICSA) han celebrado contratos de obra pública con Pemex Exploración y Producción para construir 1 plataforma de telecomunicaciones y 2 estaciones adosadas de perforación, 2 plataformas de producción y 3 plataformas de perforación (ya concluidas) las cuales establecen una serie de obligaciones, que han sido cumplidas a la fecha. Asimismo en 2006 CICSA obtuvo un contrato para perforación y terminación de pozos por \$1,432,000, mas US\$280 millones de dólares estadounidenses, que incluye obras de infraestructura para la región sur. Los trabajos se iniciaron en enero de 2007 y se espera terminarlos en diciembre de 2009.

## 20. Contingencias

- a. En enero de 2000, COC Services, LTD (COC Services) presentó una demanda contra CompUSA, Inc. (CompUSA) y otros demandados (entre ellos Grupo Carso y Grupo Sanborns), en el Tribunal de Distrito del Condado de Dallas, Texas, aseverando varias reclamaciones contractuales y de responsabilidad civil contra CompUSA, que alegaban se derivaban de una carta de intención relativa a franquicias a tiendas detallistas en México.

Después de diversas instancias y procedimientos legales, incluyendo un juicio por jurado, una sentencia de juez de primera instancia y una apelación ante un tribunal de segunda instancia y una revisión por la Suprema Corte del Estado de Texas en Estados Unidos de América, esta contingencia ha quedado concluida de manera definitiva, sin que implique pago o erogación alguna por Grupo Carso y demás demandados conforme a dicha acción legal, toda vez que el 9 de junio de 2006 la Suprema Corte se negó a aceptar la apelación presentada por los demandantes.

- b. Algunas subsidiarias tienen procedimientos judiciales en trámite ante las autoridades competentes por diversos motivos, principalmente por contribuciones y para la recuperación de cuentas por cobrar a largo plazo a favor de las mismas. En opinión de los funcionarios y abogados de la Compañía, gran parte de estos asuntos se resolverán en forma favorable; en caso contrario, el resultado de los juicios no afectará sustancialmente la situación financiera, ni los resultados de operación de la misma.

## 21. Información por segmentos

La información por segmentos operativos se presenta con base en el enfoque gerencial y adicionalmente, se presenta información general por productos, área geográfica y grupos de clientes homogéneos.

- a. Información analítica por segmento operativo

	2006								
	Tabacalero	Recubrimientos cerámicos	Derivados del cobre y aluminio	Producción para la industria automotriz, construcción y telecomunicaciones	Comercial	Minería	Infraestructura y construcción	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 16,859,319	\$ 3,876,407	\$ 9,757,382	\$ 19,037,448	\$ 29,308,098	\$ 4,107,271	\$ 11,757,576	\$ (2,388,890)	\$ 92,314,611
Utilidad de operación	919,107	714,382	714,575	1,885,359	4,358,233	2,429,604	1,349,826	669,042	13,040,128
Utilidad neta consolidada del año	594,909	386,014	201,337	1,352,229	3,130,620	1,247,320	943,635	1,582,861	9,438,925
Depreciación y amortización	169,733	385,507	346,684	465,410	708,508	171,593	211,275	19,849	2,478,559
Inversiones en acciones de asociadas	-	31,726	146	753,509	933,975	7	-	3,318,985	5,038,348
Activo total	5,056,428	6,730,907	9,718,571	18,997,345	34,399,668	3,609,614	11,288,041	772,617	90,573,191
Pasivo total	3,674,355	3,188,507	5,466,605	6,857,466	15,302,588	1,115,860	3,882,544	4,454,791	43,942,716

**2005**

	Tabacalero	Recubrimientos cerámicos	Derivados del cobre y aluminio	Producción para la industria automotriz, construcción y telecomunicaciones	Comercial	Minería	Infraestructura y construcción	Otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 14,925,387	\$ 3,796,916	\$ 7,285,857	\$ 14,699,256	\$ 28,443,728	\$ 2,190,660	\$ 11,141,866	\$ (1,228,618)	\$ 81,255,052
Utilidad de operación	816,140	719,356	456,007	1,067,967	4,084,298	507,275	1,395,896	597,393	9,644,332
Utilidad neta consolidada del año	574,402	316,374	197,610	1,338,202	3,304,184	176,642	1,005,736	3,589,056	10,502,206
Depreciación y amortización	169,773	374,026	349,046	467,994	747,266	135,291	167,997	37,134	2,448,527
Inversiones en acciones de asociadas	-	4,105	152	975,111	709,173	7	-	2,848,187	4,536,735
Activo total	4,198,284	7,458,877	9,531,138	17,196,297	31,580,891	2,636,796	9,603,157	4,626,711	86,832,151
Pasivo total	2,802,128	3,842,920	4,447,170	6,664,071	15,300,430	1,308,255	3,135,711	1,131,668	38,632,353

La Compañía opera en diferentes zonas geográficas y cuenta con canales de distribución en México, Estados Unidos y otros países, a través de plantas industriales, oficinas comerciales o representantes.

b. Información general de segmentos por área geográfica:

	2006	%	2005	%
Norteamérica	\$ 5,542,174	6.00	\$ 5,333,320	6.56
Centro, Sudamérica y el Caribe	3,674,032	3.98	1,559,051	1.92
Europa	1,186,383	1.29	85,992	0.11
Resto del mundo	<u>38,363</u>	<u>0.04</u>	<u>25,633</u>	<u>0.03</u>
Total de exportación	10,440,952	11.31	7,003,996	8.62
México	<u>81,873,659</u>	<u>88.69</u>	<u>74,251,056</u>	<u>91.38</u>
Ventas netas	<u>\$ 92,314,611</u>	100	<u>\$ 81,255,052</u>	100

c. La Compañía tiene una gran diversidad de clientes de acuerdo con la categoría de productos y servicios que ofrece. Cigatam registró ventas a Philip Morris (compañía asociada), equivalentes al 18.2% y 18.3% de las ventas netas consolidadas durante 2006 y 2005, respectivamente. Ningún otro cliente en lo particular representa más del 10% de las ventas netas. La Compañía ofrece sus productos y servicios en las siguientes industrias: Energía, automotriz, telecomunicaciones, minería, construcción, electrónica y el público en general principalmente.

**22. Nuevos pronunciamientos contables**

Con la entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2006 de la serie NIF-A que integra el Marco Conceptual según se menciona en la Nota 3, algunas disposiciones generaron divergencias con las NIF particulares en vigor, por lo que el CINIF emitió en marzo de 2006, la Interpretación a las Normas de Información Financiera ("INIF") Número 3, "Aplicación inicial de las NIF", estableciendo que de manera transitoria debe atenderse a lo establecido en las NIF particulares que aún no han sido modificadas, mientras se termina su proceso de adaptación con el Marco Conceptual. Por lo tanto, en 2006, por ejemplo, aún no se requiere la clasificación de los ingresos, costos y gastos del estado de resultados, en ordinarios y no ordinarios, y que las otras partidas integrales que forman parte del capital contable se reciclen al estado de resultados al momento de realizarse los activos netos que le dieron origen.

Continuando con el objetivo de avanzar hacia una mayor convergencia con las normas de información financiera a nivel internacional, el 22 de diciembre de 2006 el CINIF promulgó las siguientes NIF, que entran en vigor para ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2007:

NIF B-3, Estado de resultados.

NIF B-13, Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.

NIF C-13, Partes relacionadas.

NIF D-6, Capitalización del resultado integral de financiamiento.

Algunos de los principales cambios que establecen estas normas, son:

La NIF B-3, "Estado de resultados", establece las normas generales para la presentación y estructura del estado de resultados, los requerimientos mínimos de su contenido y las normas generales de revelación. En congruencia con lo establecido en la NIF A-5, "Elementos básicos de los estados financieros", establece la nueva clasificación de los ingresos, costos y gastos, en ordinarios y no ordinarios. Los ordinarios, aún cuando no sean frecuentes, son los que se derivan de las actividades primarias que representan la principal fuente de ingresos para la entidad, y los no ordinarios se derivan de actividades que no representan la principal fuente de ingresos. En consecuencia, se eliminó la clasificación de ciertas operaciones como especiales y extraordinarias, que establecía el anterior Boletín B-3. Como parte de la estructura del estado de resultados, se establece que se deben presentar en primer orden las partidas ordinarias y, cuando menos, los niveles de utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad, utilidad o pérdida antes de las operaciones discontinuadas, en caso de existir, y la utilidad o pérdida neta. La NIF B-3 no requiere, aunque tampoco lo prohíbe, que se presente el nivel de utilidad de operación. En este caso, el rubro de Otros ingresos (gastos), se presenta inmediatamente antes de la Utilidad de operación. Para la presentación de las partidas de costos y gastos, se pueden clasificar por función, por naturaleza o una combinación de ambas. Cuando se clasifican por función, la NIF B-3 indica que se puede presentar el nivel de utilidad bruta. La participación de los trabajadores en la utilidad ahora debe presentarse como gasto ordinario por lo que ya no debe reconocerse como un impuesto a la utilidad. Las partidas especiales mencionadas en algunas NIF particulares, ahora deben formar parte del rubro de otros ingresos y gastos, y las antes denominadas partidas extraordinarias, deben formar parte de las partidas no ordinarias.

La NIF B-13, "Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros", requiere que las reestructuraciones de activos y pasivos, y renuncias por los acreedores a ejercer su derecho de hacer exigible los adeudos en caso de incumplimiento por parte de la Compañía con compromisos de contratos de deuda, que ocurren en el periodo entre la fecha de los estados financieros y la de su emisión, sólo se revelen en las notas y que se reconozcan en los estados financieros en el periodo en que realmente se lleven a cabo. Anteriormente, estos hechos se reconocían en los estados financieros en lugar de sólo revelarlos. La NIF A-7, Presentación y revelación, en vigor a partir del 1 de enero de 2006, requiere, entre otros asuntos, que se revele la fecha en que fue autorizada la emisión de los estados financieros y nombre del o los funcionarios u órgano(s) de la administración que la autorizaron; en esta NIF B-13, se establece que si los propietarios de la entidad u otros, tienen facultades para modificar los estados financieros, la entidad debe revelar este hecho. La aprobación posterior de los estados financieros por los accionistas u otro órgano, no modifica el periodo posterior, el cual termina cuando se autoriza la emisión de los mismos.

La NIF C-13, Partes relacionadas, amplía el concepto de partes relacionadas para incluir, a) el negocio conjunto en el que participa la entidad informante; b) los familiares cercanos del personal gerencial clave o directivos relevantes; y c) el fondo derivado de un plan de remuneraciones por obligaciones laborales. Establece que deben hacerse ciertas revelaciones, como sigue: a) la relación entre las entidades controladora y subsidiaria, con independencia de que se hayan tenido o no operaciones entre ellas en el periodo; b) que las condiciones de las contraprestaciones por operaciones celebradas con partes relacionadas son equivalentes a las de operaciones similares realizadas con otras partes independientes a la entidad informante, sólo si cuenta con los elementos suficientes para demostrarlo; c) los beneficios al personal gerencial clave o directivos relevantes de la Compañía, y d) el nombre de la controladora directa, y si fuera diferente, el de la controladora principal de la entidad económica a la que pertenece. Los estados financieros comparativos de periodos anteriores, deben revelar en sus notas lo referente a las nuevas disposiciones contenidas en esta NIF C-13.

La NIF D-6, "Capitalización del resultado integral de financiamiento", establece normas generales de capitalización, que incluyen tratamientos específicos para financiamientos en moneda nacional y extranjera o una combinación de ambos. Algunas normas son: a) Es obligatoria la capitalización del resultado integral de financiamiento ("RIF") directamente atribuible a la adquisición de activos calificables; b) en el caso de financiamientos en moneda nacional aplicados a la adquisición de activos, no se consideran los rendimientos obtenidos en inversiones temporales efectuadas en tanto se realizan las inversiones en el activo; c) se deben capitalizar las pérdidas o ganancias cambiarias por financiamientos en moneda extranjera, tomando en cuenta, en su caso, la valuación asociada de instrumentos de cobertura; d) establece una metodología para la determinación del RIF capitalizable por fondos utilizados provenientes de financiamientos genéricos; e) en los

terrenos permite la capitalización del RIF, si se lleva a cabo en ellos un proceso de transformación; y f) señala las condiciones que deben reunirse para la capitalización del RIF, así como las reglas de cuándo debe suspenderse. La entidad puede decidir aplicar las disposiciones de la NIF D-6 en períodos anteriores al 1 de enero de 2007, en activos que se encuentren en proceso de adquisición al entrar en vigor esta NIF.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

**23. Autorización de la emisión de los estados financieros**

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 6 de marzo de 2007, por el C.P. Quintín Humberto Botas Hernández y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

\* \* \* \* \*