

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000

(Millones de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001)

1. OPERACIONES Y BASES DE PRESENTACIÓN

a) Los estados financieros consolidados incluyen todas las empresas en las que Cydsa, S.A. de C.V. ejerce control directa o indirectamente.

b) Las actividades principales de las empresas subsidiarias incluyen la producción y comercialización de productos químicos y plásticos, empaque flexible, fibras y productos textiles.

Las principales empresas subsidiarias consolidadas son:

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

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

c) Utilidad Integral.

El Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) emitió en agosto de 2000 el Boletín B-4 "Utilidad Integral", cuya aplicación es obligatoria a partir del ejercicio que inició el 1 de enero del 2001, de acuerdo con esta nueva disposición el Estado de Variaciones en el Capital Contable por el año que terminó el 31 de diciembre de 2000, se reestructuró para presentar la pérdida integral en forma comparativa con 2001.

d) Crédito Mercantil.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de Cydsa, S.A. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía) están elaboradas de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México y se resumen a continuación:

a) Tratamiento Contable de los Efectos de la Inflación.

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

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

- **Inventarios y Costo de Ventas.**- Los inventarios se valúan a costos de reposición. El costo de ventas se determina con base en los valores de última compra cuando éstos sean representativos del costo de reposición. En cualquier otro caso se ajusta dicho valor a los costos al momento de la venta.
- **Inmuebles, Maquinaria y Equipo.**- De conformidad con el Quinto Documento de Adecuaciones al Boletín B-10 emitido por el IMCP, los activos fijos son actualizados por indización o valor de uso, el menor. Respecto a los activos fijos de procedencia nacional, la indización es efectuada mediante factores derivados del INPC, y los de procedencia extranjera, con la tasa de inflación del país de origen y el tipo de cambio de mercado al cierre del ejercicio (método de indización específica). Los saldos iniciales para la aplicación de la indización fueron los valores netos de reemplazo de los activos fijos al 31 de diciembre de 1996, determinados de acuerdo con avalúos de peritos valuadores independientes.

La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de las vidas útiles remanentes, a partir del siguiente semestre al que fueron adquiridos los activos fijos. Cuando se trata de construcción de nuevas plantas o incrementos sustanciales de las capacidades instaladas, la depreciación se inicia al empezar la producción respectiva. En estos casos, los correspondientes gastos preoperativos son capitalizados.

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

b) Efectivo y Valores de Inmediata Realización.

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

c) Gastos por Amortizar.

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

d) Instrumentos Financieros.

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

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

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

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

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

f) Reconocimiento de Ingresos.

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

g) Operaciones en Moneda Extranjera.

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

h) Uso de Estimaciones.

La preparación de los estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos, los cuales

afectan las cifras reportadas en los estados financieros y las revelaciones que se acompañan. Las estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

i) Impuestos y Participación de Utilidades al Personal.

Las provisiones para el impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU), se registran en los resultados del año en que se causan, y se reconocen los efectos diferidos originados por diferencias temporales.

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

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

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

3. CLIENTES

El saldo de clientes está disminuído por la estimación para cuentas de cobro dudoso de \$176 en 2001 y \$186 en 2000.

4. INVENTARIOS

	2001	2000
Productos terminados	\$ 239	\$ 328
Productos en proceso	88	102
Materias primas y materiales	117	171
Refacciones y accesorios	99	104
Materiales en tránsito	8	14
Otros inventarios	79	35
	\$ 630	\$ 754

5. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

	2001			2000		
	Valor actualizado	Depreciación acumulada	Valor neto actualizado	Valor actualizado	Depreciación acumulada	Valor neto actualizado
Terrenos	\$ 728	\$	\$ 728	\$ 1,553	\$	\$ 1,553
Edificios	2,078	(925)	1,153	3,093	(1,390)	1,703
Muebles, maquinaria y equipo	10,491	(6,139)	4,352	11,212	(6,219)	4,993
Inversiones en proceso	65		65	50		50
	\$13,362	\$ (7,064)	\$ 6,298	\$ 15,908	\$ (7,609)	\$ 8,299

6. GASTOS POR AMORTIZAR, NETO

	2001	2000
Gastos de organización e instalación	\$ 25	\$ 36
Gastos por colocación de deuda	12	8
Otros gastos por amortizar	79	47
Gastos por amortizar, neto	\$ 116	\$ 91

7. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

a) El tipo de cambio al cierre del ejercicio es de \$ 9.1695 para 2001 y \$ 9.6098 para 2000 por dólar norteamericano.

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

	2001	2000
Inventarios	10.4	13.3
Activo fijo	300.6	327.1
Activos monetarios	99.9	61.2
Pasivos monetarios no bancarios	25.1	73.4
Pasivos bancarios	465.2	560.3

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

	2001	2000
Exportaciones y otros ingresos	130.7	173.7
Importaciones	(153.8)	(174.7)
	(23.1)	(1.0)
Ingreso por intereses	1.2	4.7
Gasto por intereses	(45.0)	(60.2)
	(43.8)	(55.5)
Balanza de pagos	(66.9)	(56.5)

8. PASIVOS

a) Los préstamos bancarios a corto plazo se integran como sigue:

	2001	2000
Préstamos bancarios en moneda nacional	\$ 32	\$ 20
Préstamos bancarios en dólares norteamericanos	32	1,496
	\$ 32	\$ 1,516

Las tasas promedio ponderado vigentes al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son de 6.44% y 10.75%, respectivamente, para los préstamos en dólares norteamericanos y de 24.05 % para los préstamos en pesos en 2000.

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

	Tasa de Interés*	2001
Préstamos en dólares norteamericanos con instituciones financieras extranjeras:		
Eurobonos ⁽¹⁾	9.86%	\$ 1,834
Bancarios, garantizados ⁽²⁾	6.40%	1,316
Préstamos en dólares norteamericanos con instituciones de crédito nacionales y sus agencias:		
Bancarios, garantizados	6.50%	968
Bancarios, sin garantía	6.43%	116
		4,234
Vencimiento a corto plazo		1,997
Deuda a largo plazo		\$ 2,237
2000		
	Tasa de Interés*	
Préstamos en dólares norteamericanos con instituciones financieras extranjeras:		
Eurobonos ⁽¹⁾	9.86 %	\$ 2,006
Bancarios, garantizados ⁽³⁾	11.31 %	663
Bancarios no garantizados	9.35 %	50
Préstamos en dólares norteamericanos con instituciones de crédito nacionales y sus agencias en el extranjero:		
Bancarios, garantizados	10.84 %	1,108
Bancarios, sin garantía	10.20 %	297
Préstamos en moneda nacional:		
Bancarios, con garantía	20.60 %	99
Bancarios, sin garantía	24.56 %	21
		4,244
Vencimiento a corto plazo		1,410
Deuda a largo plazo		\$ 2,834

⁽¹⁾ Promedio ponderado de las tasas vigentes (incluyendo impuesto sobre la renta, en su caso) al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

⁽²⁾ Este pasivo corresponde a pagarés a mediano plazo colocados en el extranjero en junio de 1997 y con vencimiento en una sola exhibición en junio de 2002.

⁽³⁾ Este pasivo corresponde a créditos con California Commerce Bank, Comerica Bank, Citibank, N.A. y Boeing Capital Corporation.

⁽⁴⁾ Este pasivo corresponde a créditos establecidos con el International Finance Corporation (I.F.C.), California Commerce Bank y Boeing Capital Corporation.

c) Durante el año 2000, se obtuvo un financiamiento de 50 millones de dólares a 8 años con Boeing Capital Corporation, en el cual se cedieron como garantía los activos fijos de Policyd, S.A. de C.V., subsidiaria de Cydsa, S.A. de C.V., a un fideicomiso que únicamente puede ser ejecutado por el acreedor en el caso de un incumplimiento de pago por parte de Policyd y/o del avalista (Cydsa, S.A. de C.V.).

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

Año	Moneda extranjera
2002	\$ 1,997
2003	280
2004	227
2005	260
2006 y siguientes	1,470
	<u>\$ 2,237</u>

e) Los contratos de crédito a Largo Plazo de Cydsa, S.A. de C.V. y de algunas de sus subsidiarias, establecen ciertas restricciones, tales como ventas de activo fijo, pasivo adicional, dividendos y el cumplimiento de ciertas razones financieras, entre otras. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía ha cumplido con todas las restricciones y las razones financieras.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

Las opciones de compra de tipo de cambio consisten en la obligación de la contraparte de pagar sobre un importe pactado a una fecha futura, el diferencial entre el tipo de cambio de mercado y un tipo de cambio fijo, siempre y cuando este diferencial sea positivo. Las opciones de tipo de cambio se registran en los resultados del ejercicio conforme al tipo de cambio de mercado. Cydsa, S.A. de C.V. y sus subsidiarias tenían al 31 de diciembre de 2001 y 2000 contratos de opciones de compra de tipo de cambio por 23.7 y 68.5 millones de dólares norteamericanos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2000, Cydsa, S.A. de C.V. tenía contratos de forward de tipo de cambio por 20 millones de dólares, este instrumento financiero consiste en la obligación de la contraparte de pagar en una fecha futura preestablecida, el equivalente de multiplicar la diferencia entre el tipo de cambio de mercado y el tipo de cambio del contrato, por el importe pactado; si el tipo de cambio de mercado es menor al contratado, Cydsa tiene la obligación de pagar dicha diferencia por el importe pactado; en caso contrario la obligación es de la contraparte. Cydsa, S.A. de C.V. valuó su obligación al 31 de diciembre de 2000 al tipo de cambio que tenía dicho contrato en el mercado, lo que provocó que reconociera un pasivo por \$ 8 millones, contra los resultados de dicho ejercicio.

10. GARANTÍAS Y FIANZAS

a) Al 31 de diciembre de 2001, existen pasivos bancarios por un valor total de \$ 2,284 que fueron garantizados con activo fijo con valor en libros de \$ 4,834.

b) Existen fianzas por \$191, de las cuales la mayor parte corresponde a garantías de calidad y entrega de producto al cliente.

11. PAGOS POR SEPARACIÓN

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

	2001	2000
Obligaciones por beneficios actuales	\$ 417	\$ 380
Obligaciones por beneficios proyectados	\$ 464	\$ 430
Activos del plan	7	7
Obligación transitoria no amortizada	175	168
Ajustes por experiencia, amortizables	45	40
Pasivo neto proyectado	\$ 237	\$ 215
Pasivo adicional	\$ 180	\$ 165
Activo intangible	144	140
Disminución del capital contable	\$ 36	\$ 25

La disminución en capital contable se debe a que la suma de la obligación transitoria y los ajustes por experiencia no amortizados era menor que el pasivo adicional requerido.

La obligación transitoria aún no amortizada se reconocerá en resultados de operación en 20 años, período correspondiente a la vida laboral promedio remanente de los trabajadores en que se espera reciban los beneficios del plan; la amortización fue de \$11, tanto para 2001 como para 2000.

El costo neto del período ascendió a \$56 en 2001 y a \$52 en 2000. Los pagos correspondientes por prima de antigüedad, pensiones y jubilaciones ascendieron a \$ 25, tanto para 2001 y 2000.

Tasas reales utilizadas:

	2001	2000
	%	%
Descuentos de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	5.0	5.0
Tasa de incremento de sueldos y salarios	1.0	1.0

12. CAPITAL CONTABLE

- a) El 25 de abril de 2001, en Asamblea Ordinaria de Accionistas de Cydsa, S.A. de C.V., se acordó aplicar a utilidades retenidas el "efecto inicial del impuesto sobre la renta diferido".
- b) En Asamblea Ordinaria de Accionistas de Cydsa, S.A. de C.V. celebrada el 29 de marzo de 2000 se decretaron dividendos por \$ 43 (\$ 39 nominales), los cuales al 31 de diciembre de 2001 están pendientes de pago hasta en tanto el Consejo de Administración lo señale.
- c) El capital social está integrado por 120,000,000 de acciones comunes, nominativas, de capital fijo serie "A", todas ellas sin expresión de valor nominal.
- d) Cydsa, S.A. de C.V. ha adquirido 12,533,001 acciones desde 1995, las cuales son representativas de su capital social. Estas acciones son el patrimonio de un fideicomiso constituido con el propósito principal de otorgar opciones de compra a los empleados, en un plan no compensatorio. El valor de mercado de la acción de Cydsa, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2001 es de \$ 2.99 (pesos).
- e) El capital contable minoritario se integra como sigue:

	2001	2000
Capital social	\$ 116	\$ 116
Insuficiencia en la actualización del capital	(226)	(223)
Utilidades retenidas	248	260
Utilidad del ejercicio	16	14
Efecto acumulado de ISR diferido	(24)	(24)
	\$ 130	\$ 143

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

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

	2001			2000		
	Valor histórico	Actualización	Valor actualizado	Valor histórico	Actualización	Valor actualizado
Capital social	\$ 120	\$ 2,280	\$ 2,400	\$ 120	\$ 2,280	\$ 2,400
Reserva para adquisición de acciones propias	1,500**	1,061	2,561	1,500**	1,061	2,561
Reserva legal	30	108	138	30	108	138
Utilidades retenidas	(794)	5,719	4,925	(48)	6,381	6,333
Pérdida del ejercicio	(115)	(1)	(116)	(746)	(26)	(772)
Acciones en fideicomiso	(175)*	(106)	(281)	(175)*	(106)	(281)
Efecto inicial del impuesto sobre la renta diferido				(560)	(76)	(636)

** Importe autorizado en la asamblea general ordinaria de accionistas

* Corresponde al costo de adquisición de las acciones

- h) Los importes de pérdida integral de cada ejercicio que se presentan en el estado de variaciones en el capital contable adjuntos, representan el total de la actuación de la Compañía durante cada ejercicio, y está representado por la pérdida neta del ejercicio más otras partidas que de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México se presentan directamente en el capital contable, sin afectar el estado de resultados. En 2001 y 2000, las partidas de la pérdida integral están representados por el resultado por tenencia de activos no monetarios y por el pasivo adicional por remuneraciones al retiro que, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables, se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. Adicionalmente en 2000 la pérdida integral incluye el efecto acumulado inicial del impuesto sobre la renta diferido.
- i) El resultado por tenencia de activos no monetarios del ejercicio, valuado a pesos de poder adquisitivo a la fecha del balance, ascendió a una pérdida de \$529 en 2001 y de \$663 en 2000.

13. COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

	2001	2000
Gastos financieros	\$ (463)	\$ (596)
Productos financieros	31	52
Descuentos financieros a clientes	(125)	(144)
Pérdida en opciones de compra y forwards de tipo de cambio	(50)	(92)
Ganancia (pérdida) cambiaria	206	(80)
Ganancia monetaria	182	413
	\$ (219)	\$ (447)

14. OTROS GASTOS, NETO

	2001	2000
Amortización del crédito mercantil	\$ (42)	\$ (45)
Baja de valor de activos fijos	(63)	(38)
Utilidad en venta de acciones	34	
Gastos de reorganización	(91)	
Servicios varios	55	
Otros	(15)	(29)
	\$ (122)	\$ (112)

15. IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES AL PERSONAL

- a) El Impuesto Sobre la Renta de Cydsa, S.A. de C.V. y Subsidiarias se determina de acuerdo al régimen de consolidación fiscal establecido en la ley relativa. Dicho régimen permite compensar los resultados fiscales de la participación mayoritaria con el objeto de determinar el impuesto sobre la renta causado sobre el resultado fiscal neto. Derivado de un cambio a la Ley del Impuesto Sobre la Renta, a partir de 1999, la compensación de los resultados fiscales mencionados anteriormente, sólo se permite en el 60% del porcentaje de participación que Cydsa, S.A. de C.V. tenga en el capital social de sus subsidiarias, el resto de la proporción del resultado fiscal será tratado en forma individual. Igualmente el Impuesto al Activo de la empresa se determina en base al régimen de consolidación señalado en la ley respectiva.

- b) Al 31 de diciembre de 2001 Cydsa, S.A. de C.V. y sus subsidiarias tienen pérdidas pendientes de amortizar, las cuales podrán ser amortizadas contra las utilidades fiscales en los términos que establece la Ley del Impuesto sobre la Renta; asimismo, existe Impuesto al Activo que se puede recuperar en el futuro. Los montos y años de caducidad son los siguientes:

Pérdidas Fiscales:

Año de origen	Monto	Año de caducidad
1999	\$ 622	2004
2000	133	2010
2001	1,178	2011
2001	102	2005
	<u>\$ 2,035</u>	

Impuesto al Activo:

Año de origen	Monto	Año de caducidad
1996	\$ 80	2006
1997	153	2007
1998	151	2008
1999	109	2009
2001	83	2011
Total	<u>\$ 576</u>	

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

	2001	2000
Impuesto sobre la renta:		
Causado	\$ (79)	\$ (31)
Diferido	(260)	115
Participación de utilidades a los trabajadores:		
Causada	(2)	(2)
Importe (cargado) acreditado a resultados del ejercicio	<u>\$ (341)</u>	<u>\$ 82</u>

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

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

	2001	2000
Tasa legal	35.0 %	35.0 %
Reserva para la recuperación de créditos fiscales	(5.9) %	(9.4) %
Desincorporación de empresas	(136.2) %	
Gastos no deducibles	(2.6) %	(1.7) %
Participación en resultados de asociadas		(3.1) %
Tasa efectiva	<u>(109.7) %</u>	<u>20.8 %</u>

- f) El saldo de impuestos diferidos en el balance general al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se integra con los siguientes conceptos:

	2001	2000
Pasivo (activo) por impuesto sobre la renta diferido:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 1,535	\$ 2,031
Pérdidas fiscales por amortizar	(712)	(620)
Inventarios	114	127
Reservas y otros	(170)	(186)
Sub-total	<u>767</u>	<u>1,352</u>
Impuesto al activo	(576)	(1,313)
Pasivo por impuestos diferidos a largo plazo	<u>\$ 191</u>	<u>\$ 39</u>

16. OPERACIONES DISCONTINUADAS Y DESINVERSIONES

a) Operaciones discontinuadas.

El 7 de marzo de 2000, Masterpak S.A. de C.V. subsidiaria de Cydsa, S.A. de C.V. vendió a UCB Films Inc., sociedad incorporada en el estado de Delaware, USA, subsidiaria de un Grupo Industrial de Bélgica, el negocio de Celofán, dentro del negocio de empaque. Adicionalmente, a finales del ejercicio la Administración de Cydsa, S.A. de C.V. tomó la decisión de discontinuar las operaciones de producción y comercialización de los negocios de filamentos de rayón para uso textil e industrial y de suéteres y prendas de vestir de tejido de punto, ambas operaciones del segmento de negocio de fibras y manufacturas textiles.

Durante el segundo trimestre de 2001 se desincorporó la División Mejoramiento Ambiental, al concretar una operación de venta con una empresa especializada en el ramo. La ganancia en venta de las acciones fue de \$35 neta de impuesto sobre la renta. La ganancia antes de impuestos se presenta en el estado de resultados en el rubro de otros gastos y productos.

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

Se estima que la realización de los activos netos de las operaciones discontinuadas, tome lugar durante 2002.

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

	2001	2000
Activo:		
Efectivo	\$ 11	\$ 134
Clientes	1	71
Inventarios		59
Otros circulantes	1	30
Activos fijos	194	669
Total activos	\$ 207	\$ 963
Pasivos:		
Créditos bancarios	\$	\$ 256
Proveedores		186
Otras cuentas por pagar	1	84
Otros pasivos		19
Total pasivos	\$ 1	\$ 545
Activos y pasivos, neto	\$ 206	\$ 418

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

	2001	2000
Ventas	\$ 366	\$ 980
Costo de ventas	327	945
Gastos de operación	49	183
Pérdida de operación	(10)	(148)
Producto (costo) integral de financiamiento	17	(34)
Otros (gastos), neto	(17)	(430)
Pérdida antes de ISR	(10)	(612)
ISR	12	175
Utilidad (pérdida) neta	\$ 2	\$ (437)

b) Desinversiones.

Durante 2001, la Compañía vendió algunas subsidiarias, cuyos principales activos eran terrenos y edificios con un valor en libros de \$1,100, el efecto en resultados está incluido en otros gastos y productos.

17. PARTIDA EXTRAORDINARIA

En los meses de febrero y diciembre de 2001, Cydsa y algunas de sus subsidiarias celebraron convenios con varias instituciones de crédito con quienes tenían adeudos bancarios por 123 millones de dólares norteamericanos, los cuales se finiquitaron a través de un pago anticipado, generando una utilidad neta de impuesto sobre la renta de \$ 548 millones de pesos.

18. PARTES RELACIONADAS

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

19. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

- a) La empresa está dividida en tres segmentos de negocio, que a continuación se mencionan junto con sus principales productos:
- Química y Plásticos: Sal, cloro y sosa cáustica, productos químicos para tratamiento de aguas, toluen diisocianato (TDI), fabricación de policloruro de vinilo (PVC) y sus derivados, tuberías y conexiones de PVC, sistemas de riego presurizado y gases refrigerantes.
 - Empaque: Película lisa de polipropileno biorientado (BOPP), soluciones de empaque flexible tales como: laminaciones, multilaminaciones y cartoncillo plegadizo.
 - Fibras y Manufacturas Textiles: Fibra acrílica, hilos para tejido de punto y costura y productos textiles para el hogar.
- b) La información relevante de los segmentos es la siguiente:

2001						
	Química y Plásticos	Empaque	Fibras y Manufacturas Textiles	Corporativo y Eliminaciones	Operaciones discontinuadas	Consolidado
Ventas netas del segmento	\$ 3,490	\$ 809	\$ 2,034	\$ 29	\$	\$ 6,362
Ventas netas a otras divisiones	2	4		9		15
Ventas netas consolidadas	3,488	805	2,034	20		6,347
Utilidad (pérdida) de operación	395	(95)	(182)	(86)		32
Activos	3,043	1,003	4,416	1,357	207	10,026
Pasivos	2,711	419	1,548	1,410	1	6,089
Adquisiciones de activo fijo	85	6	40	13	14	158
Depreciaciones y amortizaciones	171	73	209	23	3	479
2000						
	Química y Plásticos	Empaque	Fibras y Manufacturas Textiles	Corporativo y Eliminaciones	Operaciones discontinuadas	Consolidado
Ventas netas del segmento	\$ 4,266	\$ 989	\$ 2,924	\$ 26	\$	\$ 8,205
Ventas netas a otras divisiones	17	20	370	23		430
Ventas netas consolidadas	4,249	969	2,554	3		7,775
Utilidad (pérdida) de operación	487	(70)	(165)	(96)		156
Activos	3,891	1,365	5,598	927	963	12,744
Pasivos	2,765	740	2,665	1,608	545	8,323
Adquisiciones de activo fijo	79	8	20	1	3	111
Depreciaciones y amortizaciones	191	81	251	52	53	628

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

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

2000					
	Química y Plásticos	Empaque	Fibras y Manufacturas Textiles	Consolidado	%
Estados Unidos y Canadá	19.3	6.5	32.4	58.2	34.8
Centro y Sudamérica	43.4	3.4	26.4	73.2	43.8
Asia	5.6		21.5	27.1	16.2
Europa	1.0	0.3	5.9	7.2	4.4
Otros			1.4	1.4	0.8
Total	69.3	10.2	87.6	167.1	100.0

20. EVENTO SUBSECUENTE

En enero 1 de 2002, se promulgó la Reforma Fiscal. Con relación a las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta para personas morales, a partir de 2003 la tasa del 35% se reducirá en un punto porcentual cada año, hasta llegar al 32% en 2005. Esta modificación traerá como resultado una disminución en el pasivo por impuesto sobre la renta diferido y un aumento en los resultados del ejercicio en el 2002 por un monto aproximado de \$60.