



BOLETIN OFICIAL

Gobierno del Estado de Sonora
Oficialia Mayor



Registrado como artículo de
segunda clase con fecha 23
de Abril 1982. DGC Núm
0020324 características
316182816.

BI-SEMANARIO

Dirección General de
Documentación y Archivo
Garmendia No. 157 Sur C.P. 83000
Hermosillo, Sonora
Tel. 17-45-89

TOMO CXLVII HERMOSILLO, SONORA LUNES 13 DE MAYO DE 1991 No.38 SECC.I

MEXICANA DE COBRE, S.A. DE C.V.

Estados financieros al 31 de diciembre de
1990 y 1989 y dictamen de los auditores. .. 2 a 28

MEXICANA DE COBRE, S.A. DE C.V. y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados al 31 de
diciembre de 1990 y 1989 y dictamen de los
auditores. 29 a 55

**ALCALÁ
HERNÁNDEZ
FLORES**

Alcalá Hernández
Flores y Cía SC
Contadores Públicos

Av Ejército Nacional No 901 7° piso
Colonia Polanco Los Morales
11510 México DF
Teléfono 395 7911 Télex 1771411 hfo me
Telefax 395 7225

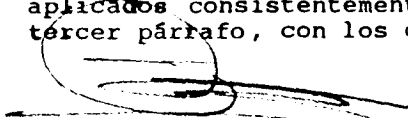
A los Señores Accionistas de
Mexicana de Cobre, S. A. de C. V.

Hemos examinado los balances generales de Mexicana de Cobre, S. A. de C. V., al 31 de diciembre de 1990 y 1989 y los correspondientes estados de resultados, de variaciones en las cuentas de capital contable y de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y, consecuentemente, incluyó las pruebas sobre la documentación y registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en vista de las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados para ser utilizados en forma exclusiva por la Asamblea de Accionistas de la Compañía, ya que reflejan la inversión de sus subsidiarias valuadas por el método de participación, en lugar de presentarla sobre una base consolidada. A este respecto, los estados financieros no están y no pretenden estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales requieren que se consoliden con los estados financieros de las compañías subsidiarias. La Administración de la Compañía ha preparado estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 1990 y 1989 de Mexicana de Cobre, S. A. de C. V. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.

Como se menciona en la nota 1, a partir de 1990, la Compañía reconoce en la información financiera las terceras adecuaciones al Boletín B-10 y los estados de cambios en la posición financiera, fueron preparados de acuerdo con los lineamientos establecidos en el Boletín B-12, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de Mexicana de Cobre, S. A. de C. V., al 31 de diciembre de 1990 y 1989, los resultados de sus operaciones, las variaciones en las cuentas de capital contable y los cambios en su posición financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las bases descritas en el segundo párrafo aplicados consistentemente, excepto por los cambios mencionados en el tercer párrafo, con los cuales estamos de acuerdo.


C.P. Sergio Hernández González
Registro en la Dirección General
de Profesiones Número 98571

México, D.F.,
10. de abril de 1991.

MEXICANA DE CORRE, S.A. DE C.V.


BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989


EXPRESADOS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Millones de pesos)

ACTIVO			PASIVO		
	1990	1989		1990	1989
CIRCULANTE:			CIRCULANTE:		
Efectivo e inversiones realizables (Nota 8)	\$ 130,534	\$ 178,641	Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo (Nota 8)	\$ 214,587	\$ 222,334
Cuentas por cobrar- Clientes, Neto (Notas 3, 6 y 8)	167,744	193,624	Préstamos bancarios directos y de preexportación	67,084	86,506
Otras cuentas por cobrar	24,133	12,030	Documentos por pagar a Compañías afiliadas y tenedora (Nota 6)	-	191,935
Impuesto al valor agregado, por recuperar	2,108	-	Cuentas, documentos por pagar y pasivos acumulados	109,777	95,359
Certificados de promoción fiscal por recuperar	5,512	13,689	Total pasivo circulante	391,448	596,134
Inventarios (Nota 4)	156,076	199,696	DEUDA A LARGO PLAZO:		
Total activo circulante	486,107	597,680	Préstamos bancarios (Nota 8)	664,889	458,594
			Documentos por pagar a Compañía tenedora (Nota 6)	-	433,312
INVERSION EN COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS (Notas 2 y 5)	1,130,618	50	RESERVA PARA PRIMAS DE ANTIGUEDAD (Nota 8)	2,532	2,220
CUENTA CORRIENTE CON SUBSIDIARIAS (Nota 6)	6,395	239	CAPITAL CONTABLE		
PROPIEDADES Y EQUIPO, Neto (Nota 7)	3,860,000	4,930,487	CAPITAL SOCIAL (Nota 10)	2,398,087	2,054,867
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	73,152	316	CAPITAL NO SUSCRITO (Nota 10)	(17,445)	-
	\$ 5,556,272	\$ 5,528,772	PRIMA EN EMISION DE ACCIONES (Nota 10)	2,380,642	2,054,867
			RESERVA LEGAL (Nota 11)	2,866,716	2,307,906
			UTILIDADES ACUMULADAS (Nota 11)	84,297	75,618
			INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL	520,086	153,882
			EXCESO DEL VALOR NETO EN LIBROS SOBRE EL COSTO DE ACCIONES DE SUBSIDIARIAS	(1,360,659)	(553,761)
				6,321	-
				4,497,403	4,038,512
				\$ 5,556,272	\$ 5,528,772

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de este balance general.


C. P. DANIEL FELLES
DIRECTOR GENERAL ADMINISTRATIVO


C. P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUS DIRECTOR DE CONTABILIDAD

MEXICANA DE COBRE, S. A. DE C. V.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

EXPRESADOS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Millones de pesos)

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
VENTAS NETAS	\$ 1,176,191	\$ 1,245,426
COSTO DE VENTAS	471,392	439,373
DEPRECIACION	181,161	210,256
	652,553	649,629
Utilidad bruta	523,638	595,797
GASTOS DE OPERACION:		
De venta	24,713	30,264
De administración	128,456	134,884
	153,169	165,148
Utilidad de operación	370,469	430,649
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:		
Intereses (Neto)	102,569	221,385
Pérdida en cambios (Neto)	104,988	222,988
Utilidad monetaria	(227,525)	(230,452)
	(19,968)	213,921
OTROS INGRESOS (Neto)	(10,456)	(25,740)
Utilidad antes de provisiones para impuesto sobre la renta, participación de los trabajadores en las utilidades y participación en los resultados de subsidiarias	400,893	242,468
PROVISIONES PARA:		
Impuesto sobre la renta (Nota 11)	58,145	58,485
Participación de los trabajadores en las utilidades	7,041	9,868
	65,186	68,353
Utilidad antes de participación en los resultados en subsidiarias	335,707	174,115
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	37,519	-
Utilidad neta del año (Nota 11)	\$ 373,226	\$ 174,115

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de este estado de resultados.


C. P. RAFAEL TELACHEZ,
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO

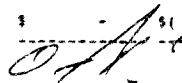
SUB-DIRECTOR
DE CONTABILIDAD
C. P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ

MEXICANA DE COBRE, S.A. DE C.V.
 ESTADO DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989
 EXPRESADOS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Millones de pesos)


	Capital social (Nota 10)	Capital social no suscrito (Nota 10)	Prima en emisión de acciones (Nota 10)	Reserva legal (Nota 11)	Utilidades acumuladas (Nota 11)	Exceso del valor neto en libros sobre el costo de acciones de subsidiarias	Ineuficiencia en la actualización del capital	Capital contable
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1988 - Actualizados	\$ 1,983,824	\$(5,530)	\$ 3,782,635	\$ 180	\$ 378,460	\$ -	\$(336,233)	\$ 5,803,338
Más- Capital social variable suscrito no pagado	-	0	-	-	-	-	-	0
Más (menos)- Disminución del capital social variable suscrito no pagado	(5,527)	5,522	-	-	-	-	-	-
Más- Aumento en la parte variable del capital social, como consecuencia de la fusión de Mexicana de Acido Sulfúrico, S.A. de C.V.	76,565	-	-	-	-	-	-	76,565
Más (menos)- Efectos de la fusión de Mexicana de Acido Sulfúrico, S.A. de C.V.	-	-	72,600	-	(3,295)	-	(43,480)	25,833
Más (menos)- Efectos de la fusión de Fomento Industrial del Norte de México, S.A. de C.V.	-	-	(1,547,327)	-	1,180	-	(37,747)	(1,583,904)
Más (menos)- Traspaso a la reserva legal	-	-	-	75,438	(75,438)	-	-	-
Más (menos)- Corrección de utilidad monetaria	-	-	-	-	(321,140)	-	301,399	(19,741)
Más- Utilidad neta del año	-	-	-	-	174,115	-	-	174,115
Menos- Actualización neta del año	-	-	-	-	-	-	(437,702)	(437,702)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 - Actualizados	\$ 2,054,867	\$ -	\$ 2,307,906	\$ 75,618	\$ 153,882	\$ -	\$(553,761)	\$ 4,038,512



 E.P. DANIEL FELLECITTA
 DIRECTOR GENERAL RESUMEN


 C.P. S. FERRER PARRA LÓPEZ
 SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

	Capital social (Nota 10)	Capital social no suscrito (Nota 10)	Prima en emisión de acciones (Nota 10)	Reserva legal (Nota 11)	Utilidades acumuladas (Nota 11)	Exceso del valor neto en libros sobre el costo de acciones de subsidiarias	Ineuficiencia en la actualización del capital	Capital contable
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 - Actualizados	\$ 2,054,867	\$ -	\$ 2,307,906	\$ 75,618	\$ 153,882	\$ -	\$ (553,761)	\$ 4,038,512
Más- Aumento en la parte variable del capital social, como consecuencia de la fusión de Reactivos Mexicanos, S.A. de C.V.	9	-	-	-	-	-	-	9
Más- Aumento en la parte fija y variable del capital social	343,211	(17,445)	-	-	-	-	-	325,766
Más (menor)- Efecto de la fusión con Reactivos Mexicanos, S.A. de C.V.	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Más- Prima en emisión de acciones	-	-	558,811	-	-	-	-	558,811
Más (menos)- Traspaso a la reserva legal	-	-	-	8,679	(8,679)	-	-	-
Más- Efectos en valuación de acciones de subsidiarias	-	-	-	-	1,657	6,321	227,446	235,424
Más- Utilidad neta del año	-	-	-	-	373,226	-	-	373,226
Más (menos)- Actualización neta del año	-	-	-	-	-	-	(1,034,344)	(1,034,344)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990	\$ 2,398,087	\$ (17,445)	\$ 2,866,716	\$ 84,297	\$ 520,086	\$ 6,321	\$ (1,360,659)	\$ 4,497,403

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de este estado de variaciones en las cuentas de capital contable.


 C.P. DANIEL FELLESHER
 DIRECTOR GENERAL CONTABLE


 C.P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
 SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

MEXICANA DE COBRE, S. A. DE C. V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

EXPRESADOS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Millones de pesos)

	1990	1989
OPERACION:		
Utilidad neta del año	\$ 373,226	\$ 174,115
Más (menos)- Operaciones que no requirieron desembolso de efectivo:		
Depreciación y amortización	182,380	210,256
Participación en los resultados de subsidiarias	(37,519)	-
Reserva para primas de antigüedad	312	543
	-----	-----
	518,399	384,914
Incremento en:		
Clientes	-	(54,505)
Otras cuentas por cobrar	(12,103)	(1,930)
Impuesto al valor agregado por recuperar	(2,108)	-
Certificados de promoción fiscal por recuperar	-	(13,689)
Inventarios	(49,242)	(188,975)
Cuenta corriente con subsidiarias	(6,156)	(239)
Cuentas, documentos por pagar y pasivos acumulados	14,417	33,349
Disminución en:		
Clientes	25,880	-
Certificados de promoción fiscal por recuperar	8,177	-
	-----	-----
Recursos generados por la operación	497,264	158,925
	-----	-----
FINANCIAMIENTO:		
Recibido en el ejercicio por préstamos de bancos extranjeros	512,021	1,627,221
Amortización en términos reales de los préstamos de bancos extranjeros	(313,473)	(946,293)
Amortización de préstamos bancarios directos y de preexportación	(19,422)	(12,633)
Recibido en el ejercicio de compañías afiliadas y tenedora	-	660,539
Amortización en términos reales de los préstamos de compañías afiliadas y tenedora	(625,248)	(35,291)
Aumento de capital social y prima en emisión de acciones	884,585	-
Efecto neto de fusión	-	(1,398,553)
	-----	-----
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	438,461	(105,010)

Daniel Telechea
 C. P. DANIEL TELECHEA
 DIRECTOR GENERAL ADJUNTO

C. P. S. FELITE
 C. P. S. FELITE
 SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

INVERSION:		
Compañías subsidiarias	859,282	-
Propiedades y equipo	50,497	6,914
Cargos diferidos y otros activos	50,851	(62)
Costo adicional de inversión en compañías subsidiarias	23,204	-
	-----	-----
Recursos utilizados en actividades de inversión	983,834	6,852
	-----	-----
(DEMINUCION) AUMENTO DE EFECTIVO	(48,107)	47,063
SALDO AL INICIO DEL AÑO DE EFECTIVO E INVERSIONES REALIZABLES	178,641	131,578
	-----	-----
SALDO AL FINAL DEL AÑO DE EFECTIVO E INVERSIONES REALIZABLES	\$ 130,534	\$ 178,641
	=====	=====

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte de este estado de cambios en la posición financiera.

Felipe Pérez Viter
 C. S. FELIPE PÉREZ VITER
 SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

Felipe Pérez Viter
 C. S. FELIPE PÉREZ VITER
 SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

MEXICANA DE COBRE, S. A. DE C. V.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

(Millones de pesos)

NOTA 1:Objeto social y principales
políticas de contabilidad

El principal objetivo de la Compañía es la industria minero metalúrgica, cuyo principal producto es el cobre. La Compañía es subsidiaria de México Desarrollo Industrial Minero, S.A. de C.V. (en 1989, subsidiaria de Industrial Minera México, S.A. de C.V.).

A continuación se describen las principales políticas de contabilidad de Mexicana de Cobre, S. A. de C. V.:

1. Actualización -

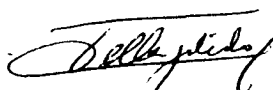
- a) Los estados financieros de la Compañía reconocen los efectos de la inflación de acuerdo a los lineamientos establecidos en el Boletín B-10. A partir de 1990, se reconocen las terceras adecuaciones al Boletín B-10, que básicamente consisten en presentar las cifras del estado de resultados a pesos del mismo poder adquisitivo que las del balance general, así como la distribución de la actualización del capital en las cuentas de capital contable correspondientes. El balance general, el estado de resultados y el de variaciones en las cuentas de capital contable al 31 de diciembre de 1989, fueron actualizados a las unidades monetarias del 31 de diciembre de 1990, a través de la aplicación del factor derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México.


C. P. DANIEL TELLES
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO

C. P. S. TENPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD


- b) A partir de 1990, el estado de cambios en la posición financiera fue preparado de acuerdo con los lineamientos del Boletín B-12, emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., el cual consiste básicamente en presentar las cifras actualizadas al 31 de diciembre de 1990. El estado de cambios correspondiente a 1989, fue reestructurado conforme a los lineamientos del propio Boletín para efectos de comparabilidad.
- c) Un resumen de la actualización de los estados financieros al 31 de diciembre de 1989, es el siguiente:

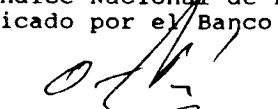
	Cifras de 1989	
	A pesos de poder adquisitivo de 1990	Mostradas al 31 de diciembre de 1989
Balance general-		
Activo circulante	\$ 597,680	\$ 460,037
Propiedades y equipo	4,930,487	3,795,018
Otros activos	605	465
	<u>\$ 5,528,772</u>	<u>\$ 4,255,520</u>
	=====	=====
Pasivo circulante	\$ 596,134	\$ 458,847
Otros pasivos a largo plazo	894,126	688,212
Capital contable	4,038,512	3,108,461
	<u>\$ 5,528,772</u>	<u>\$ 4,255,520</u>
	=====	=====
Estado de resultados-		
Ventas netas	\$ 1,245,426	\$ 882,432
Costo de ventas, depreciación, gastos de operación y otros	789,037	572,282
Costo integral de financiamiento	213,921	139,162
Provisiones para impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	68,353	48,392
	<u>\$ 174,115</u>	<u>\$ 122,596</u>
	=====	=====


 C.P. DANIEL TELLECHEA
 DIRECTOR GENERAL ADJUNTO


 C.P. S. FERRER
 SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

- d) Las cifras que fueron actualizadas se determinaron mediante la aplicación de los siguientes procedimientos:
- Los inventarios de ánodos terminados y en proceso, concentrado de cobre, concentrado de molibdeno y la cal viva, están valuados a costos actuales de producción, que no exceden su valor neto de realización.
 - Los inventarios de materiales están valuados a costos de última compra.
 - El costo de ventas se encuentra actualizado, a través de la valuación de consumos de los principales inventarios por el método de últimas entradas primeras salidas, y en el caso de consumos de capas, éstos son actualizados utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Banco de México, hasta la fecha de consumo.
 - Las propiedades y equipo, están actualizadas mediante avalúo practicado por peritos valuadores independientes y el costo integral de financiamiento capitalizado en las cuentas de activo fijo ha sido actualizado hasta el 31 de diciembre de 1988 con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Banco de México. A partir de 1989 la Compañía adoptó la política conservadora de no actualizar el costo integral de financiamiento capitalizado.
 - La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta, considerando el valor neto promedio de reposición de los activos y la vida útil remanente determinada por los peritos valuadores independientes. La Compañía sigue la política de depreciar sus propiedades y equipo, a partir de la fecha que entran en operación.
 - Las cuentas de capital contable se actualizan utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Banco de México.


D. P. DUARTE
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO


C. P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

- La cuenta de insuficiencia en la actualización de capital corresponde a la suma algebraica de los saldos actualizados, de los renglones de efecto monetario patrimonial y resultado por tenencia de activos no monetarios.
 - El resultado por posición monetaria representa el efecto que ha producido la inflación sobre los activos y pasivos monetarios. La tenencia de estos activos produce una pérdida y los pasivos una utilidad.
2. Inversiones en valores realizables -
- Valuadas al costo, que es igual a su valor de mercado.
3. Inversión en compañías subsidiarias -
- Valuadas con base en la participación que tiene la Compañía en el capital contable de las subsidiarias.
4. Pago de indemnizaciones y prima de antigüedad -
- Los importes correspondientes a indemnizaciones, son cargados a los gastos de operación en el año en que se pagan.
 - Por lo que respecta a las primas de antigüedad, la Compañía tiene establecida una reserva para este concepto, determinada mediante cálculo actuarial de perito independiente.

D.P. DANIEL TELLECHEA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO

C.-I. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

5. Cargos diferidos -

- Los cargos diferidos por comisiones serán amortizados en el plazo de vigencia de los contratos de crédito que les dieron origen, cuyo plazo máximo es de cinco años.
- Los cargos diferidos por coberturas de precios serán amortizados de acuerdo a la vigencia de los contratos de cobertura.
- El costo adicional de inversión en compañías subsidiarias se amortizará uniformemente en un plazo de diez años.

NOTA 2:

Adquisición de los activos de
Compañía Minera de Cananea,
S.A. de C.V. en Quiebra

Con fecha 20 de agosto de 1990, Mexicana de Cananea, S.A. de C.V., que fue constituida el 21 de junio de 1990, subsidiaria de Mexicana de Cobre, S.A. de C.V., presentaron una oferta para adquirir los activos que se remataban de Compañía Minera de Cananea, S.A. de C.V. en Quiebra, la cual resultó preferente, asignándosele dichos bienes el 27 de agosto de 1990.

Los activos rematados fueron adquiridos en 475 millones de dólares, tomando posesión de éstos el 27 de septiembre de 1990.

C. P. DANIEL TELLES
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO

C. I. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTRATACIÓN

NOTA 3:Cientes

El rubro de clientes se encuentra disminuido al 31 de diciembre de 1990 y 1989 en \$ 7,693 y en \$ 10,004 respectivamente; importes correspondientes a una estimación para baja en precios de los metales, en virtud de que éstos fluctúan de acuerdo al mercado internacional.

NOTA 4:Inventarios

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989, los inventarios se integran como sigue:

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
Anodos terminados	\$ 1,983	\$ 13,438
Anodos en proceso	27,721	61,346
Concentrado de cobre	36,525	38,642
Concentrado de molibdeno	37	448
Cal viva	1,275	1,008
Acido sulfúrico	1,449	1,737
Materiales	87,086	83,077
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	\$ 156,076	\$ 199,696
	<u>=====</u>	<u>=====</u>



D.P. DANIEL TELESHEA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO



C.P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTRALORIA

NOTA 5:

Integración de la inversión en
Compañías Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 1990 este rubro se integra como sigue:

	Porcentaje			
	1990	1989	1990	1989
Mexicana de Cananea, S. A. de C. V.	\$1,127,711	\$ -	76.09	-
Minera Pilares, S. A. de C. V.	853	30	51.00	51.00
Reactivos Mexicanos, S. A. de C. V.	-	14	99.65	99.65
Western Copper Supplies, Inc.	2,054	6	99.90	99.90
	-----	-----	=====	=====
	\$1,130,618	\$ 50		
	=====	=====		

Asimismo Mexicana de Cananea, S.A. de C.V., posee la siguiente participación en:

	%
Aposentos del Real, S.A. de C.V.	99.20
Hospital del Ronquillo, S.de R.L.de C.V.	93.73
Proyecciones Urbanísticas, S. de R.L.	99.60
Motores y Partes Detroit Diesel del Pacífico, S.A. de C.V.	99.60
Fundición del Pacífico, S.A.	99.99
Compañía Minera Don Ricardo, S.A. de C.V.	98.67
Minas de Otaes, S.A. de C.V.	82.69
Compañía Minera Peña Cobre, S.A.	99.92
Internacional Minera, S.A.	32.00
	=====

Della J. J. J.
C.P. DANIEL ESCOBEDO
DIRECTOR GENERAL ASUNTO

A. S.
C.P. S. FERRER PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

NOTA 6:Análisis de saldos y transacciones
con partes relacionadas


a) Saldos en cuenta corriente:

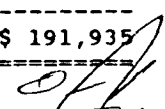
	<u>1990</u>	<u>1989</u>
Subsidiarias-		
Mexicana de Cananea, S. A. de C. V. y Subsidiarias	\$ 4,764	\$ -
Minera Pilares, S. A. de C. V.	53	47
Reactivos Mexicanos, S. A. de C. V.	-	36
Western Copper Supplies, Inc.	1,578	156
	-----	-----
Total saldo deudor	\$ 6,395	\$ 239
	=====	=====
Afiliadas-		
Industrial Minera México, S.A. de C.V.	\$ 11,552	\$ 22,053
Perforadora México, S.A. de C.V.	-	207
México Compañía Constructora, S.A. de C.V.	1,533	2,103
México Constructora Industrial, S.A. de C.V.	347	82
Minerales Metálicos del Norte, S.A. de C.V.	-	(1,147)
	-----	-----
Total saldo deudor	\$ 13,432	\$ 23,298
	=====	=====

Los saldos de las compañías afiliadas se encuentran registrados en cuentas por cobrar y por pagar, el de Industrial Minera México, S.A. de C.V., está registrado en clientes.

b) Documentos por pagar:

	<u>1989</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Industrial Minera México, S.A. de C.V. (Compañía tenedora)	\$ 113,104	\$ 433,312
Minerales Metálicos del Norte, S.A. de C.V.	78,831	-
	-----	-----
	\$ 191,935	\$ 433,312
	=====	=====

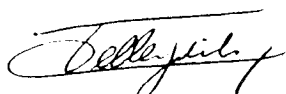

O.P. DANIEL TEITELBAUM
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO



C.P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

Los créditos anteriores fueron cedidos en 1990, a México Desarrollo Industrial Minero, S.A. de C.V.

c) Las transacciones efectuadas a valores históricos con compañías afiliadas y subsidiarias son las siguientes:

	1990		1989	
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos
Mexicana de Cananea, S.A. de C.V.	\$ 3,785	\$ 572	\$ -	\$ -
Minera Pilares, S.A. de C.V.	16	-	-	-
Western Copper Supplies, Inc.	2,717	832	-	962
Industrial Minera México, S.A. de C.V.	29,430	42,422	48,533	80,339
Perforadora México, S.A. de C.V.	-	1,510	-	9,346
México Compañía Constructora, S.A. de C.V.	139	62	74	-
México Constructora Industrial, S.A. de C.V.	27	-	32	-
Minerales Metálicos del Norte, S.A. de C.V.	-	-	-	9,360
	<u>\$ 36,114</u>	<u>\$ 45,398</u>	<u>\$ 48,639</u>	<u>\$100,007</u>


C.P. DANIEL BELTRICH
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO


C.P. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

NOTA 7:Propiedades y equipo

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989 este rubro se integra como sigue:

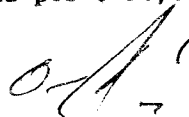
	<u>1990</u>	<u>1989</u>
Maquinaria y equipo	\$ 2,443,258	\$ 3,212,476
Equipo rodante	938,721	1,069,959
Edificios y construcciones	723,430	1,073,936
Casas y edificios habitacionales	298,958	313,274
Infraestructura	442,324	253,513
Autos y camiones	67,292	114,092
Transportes aéreos	4,161	3,388
Concesiones mineras	6,108	6,969
Equipo de cómputo	2,040	1,521
Carros de ferrocarril	12,509	24,222
Mobiliario y equipo	833	626
	-----	-----
	4,939,634	6,073,976
Depreciación	1,123,293	1,149,857
	-----	-----
	3,816,341	4,924,119
Propiedad raíz	3,119	3,435
Construcciones en proceso	40,540	2,933
	-----	-----
	\$ 3,860,000	\$ 4,930,487
	=====	=====

Las cifras al 31 de diciembre de 1989 que se presentan para fines comparativos en el párrafo anterior, se encuentran expresadas en pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1990.

El costo de adquisición de las propiedades y equipo, incluye al 31 de diciembre de 1990 y 1989 \$ 338,194 de fluctuaciones cambiarias y \$ 89,762 de intereses capitalizados en las distintas etapas preoperativas de la Compañía, disminuidas por \$ 94,686, correspondientes a la utilidad monetaria.



C.P. DANIEL TELLECHEA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO



C.A. SA FERRER PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

La depreciación cargada a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1990, fue de \$181,161.

NOTA 8:

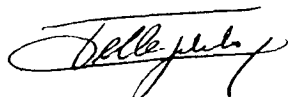
Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989, la Compañía tenía los siguientes préstamos bancarios:

	1 9 9 0		1 9 8 9	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Banque Paribas de Nueva York	\$ 214,587	\$ 178,502	\$ 222,334	\$ 458,594
Morgan Guaranty Trust	-	486,387	-	-
	<u>\$ 214,587</u>	<u>\$ 664,889</u>	<u>\$ 222,334</u>	<u>\$ 458,594</u>
	=====	=====	=====	=====

Banque Paribas

El 31 de julio de 1989, la Compañía obtuvo un préstamo sindicado de pre-exportación con Banque Paribas de Nueva York como agente, por la cantidad de 210 millones de dólares norteamericanos, pagadero en 12 exhibiciones trimestrales variables a partir del 14 de diciembre de 1989, causando intereses a una tasa anual fija del 12.0425% sobre saldos insolutos.



C.P. DANIEL TELLES
DIRECTOR GENERAL ASUNTO



C.P. S. FELIPE PÉREZ LOZA
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD


El crédito antes indicado implicó la celebración principalmente, de un contrato a largo plazo para la venta de 152 mil toneladas métricas de cobre anódico, con entregas mensuales de 4,100 toneladas métricas, y un contrato de cobertura que permitió la fijación del precio de venta en 90.30 centavos de dólar norteamericano por libra de cobre, durante la vigencia del contrato de crédito.

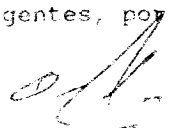
Para garantizar el pago del principal, de los intereses y de cualquier otra cantidad pagadera de acuerdo con el contrato de crédito, la Compañía otorgó lo siguiente:

- a) Garantía incondicional e irrevocable por parte de México Desarrollo Industrial Minero, S.A. de C.V., no solo como garante, sino como obligado del contrato de crédito.
- b) Garantía prendaria sobre el efectivo proveniente de la cobranza efectuada al cliente Cobre de México, S.A. de C.V. bajo las condiciones del contrato local. Dicha prenda se constituirá a solicitud del agente por incumplimiento de las obligaciones garantizadas.
- c) Garantía a través de un contrato, con el objeto de vender, transferir y transmitir a una cuenta de depósito en Nueva York y a favor del agente todo el efectivo resultante de la cobranza presente o futura proveniente del contrato de venta de cobre.

Morgan Guaranty Trust

El 24 de septiembre de 1980, Mexicana de Cobre, S. A. de C. V., obtuvo un crédito puente sindicado con Morgan Guaranty Trust de Nueva York y NMF Post Bank Group N.V. como agentes, por la cantidad de 168 millones de dólares norteamericanos.


C. P. S. FERRER
DIRECTOR GENERAL DE ADMINISTRACION


C. P. S. FERRER
DIRECTOR GENERAL DE ADMINISTRACION

Con fecha 14 de marzo de 1991, este crédito fue renegociado, con las siguientes características:

- a) Préstamo sindicado de preexplotación a largo plazo con un período de gracia de un año seis meses, pagadero en 14 exhibiciones trimestrales variables a partir del 30 de septiembre de 1992 y hasta el 31 de diciembre de 1995.
- b) El préstamo generará intereses a la tasa fija del 12% anual sobre saldos insolutos, pagaderos trimestralmente a partir del 30 de junio de 1991.
- c) Crédito garantizado a través de un programa de cobertura del precio del cobre que implica la venta a futuro de 140,000 toneladas de cobre.

NOTA 9:

Pasivos laborales

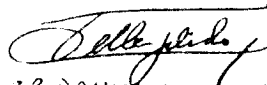
De conformidad con las disposiciones de la Ley Federal del Trabajo, la Compañía tiene los siguientes pasivos:

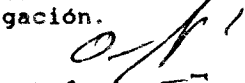
a) Contingente por indemnizaciones-

- A empleados que sean despedidos bajo ciertas circunstancias. La Compañía carga las erogaciones de esta naturaleza a sus gastos de operación en el año en que se pagan. Al 31 de diciembre de 1990 no existía una reserva para este concepto.

b) Por primas de antigüedad-

- A trabajadores que dejen de prestar sus servicios y que tengan derecho a cobrar una prima de antigüedad que se computará en los términos fijados por la misma Ley. El importe de las obligaciones acumuladas por este concepto, al 31 de diciembre de 1990, ha sido calculado actuarialmente por perito independiente y la Compañía ha creado una reserva para el pago de esta obligación.


D.P. DANIEL TEUCHERO
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO


C.P. S. FERRER PÉREZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD.

NOTA 10:Capital social

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de enero de 1990, se aprobó el incremento de capital social en su parte variable en la cantidad de treinta y cinco mil pesos mediante la emisión de treinta y cinco acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A" clase II, con un valor nominal de un mil pesos cada una, como consecuencia de la fusión de Reactivos Mexicanos, S.A. de C.V.

En Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas del 13 de septiembre de 1990, los accionistas acordaron aumentar el capital social en \$ 319,425, mediante la emisión de 319,424,800 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un mil pesos cada una, correspondiendo 99,818,504 acciones a la Serie "A" Clase I y 219,606,296 a la Serie "A" Clase II.

La acción se pagó a razón de \$ 2,715.66 pesos, o sea a su valor nominal más una prima de \$ 1,715.66 pesos por acción, mediante la capitalización de pasivos a favor de algunos accionistas por un importe de \$458,706, más una aportación en efectivo de \$ 364,738.

D.P. DANIEL TELLECHEO
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO

C. A. S. FELIX PEREZ IZAR
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

Como consecuencia de los acuerdos anteriores, el capital social de Mexicana de Cobre, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1990, asciende a \$1,059,513, representado por 1,059,512,823 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de un mil pesos cada una, de las cuales 105,951,282 corresponden a la Serie "A" o Mexicana Clase I, representativa de la parte mínima fija del capital social, y 953,561,541 de la Serie "A" o Mexicana Clase II, relativa a la parte variable del capital social, que tiene un límite de hasta diez veces el capital mínimo fijo.


El capital social pagado, al 31 de diciembre de 1990 y 1989, incluye la capitalización de \$ 90,771 del superávit por revaluación (\$86,395 en 1986, \$ 4,131 en 1980 y \$ 245 en 1979).

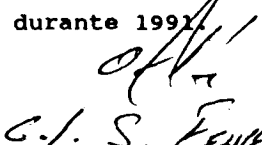
Al 31 de diciembre de 1990 existen 16,240,978 acciones en tesorería pendientes de suscribir.

NOTA 11:

Utilidades acumuladas

De conformidad con las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta en vigor, la Compañía es responsable por la retención y pago del impuesto sobre productos por rendimiento de capital a una tasa del 35% aplicable a los dividendos que se distribuyan a personas físicas y morales que no provengan de la cuenta "Utilidad fiscal neta", no se efectuará la retención de impuesto en la distribución de dividendos provenientes de dicha cuenta durante 1991.


D.P. DANIEL TELLES
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO



C. I. S. FERRER
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

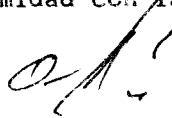
La utilidad neta del ejercicio, está sujeta al requisito legal que establece que el 5% de las utilidades de cada año, debe destinarse a incrementar la reserva legal hasta que el monto de ésta sea igual al 20% del capital social.

Al 31 de diciembre de 1990, se tienen registradas utilidades acumuladas por \$ 39,176, provenientes de la participación en los resultados de las subsidiarias, que están sujetas a que sean repartidas previamente por éstas, para su posterior distribución por parte de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 1990, existían \$ 232,068 de pérdidas fiscales actualizadas, las cuales podrán ser amortizadas contra la utilidad fiscal de los cinco ejercicios siguientes a la fecha en que se generaron, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes. Durante 1990 y 1989, se amortizaron \$146,121 y \$ 48,208 respectivamente de pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores, lo que disminuyó la provisión del impuesto sobre la renta de los dos años en \$ 52,603 y \$17,837, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989, la Compañía pagó \$ 52,102 y \$41,303 respectivamente de impuesto al activo (\$ 58,145 en 1990 y \$58,485 en 1989 a valores del 31 de diciembre de 1990), importes que podrán ser recuperados, bajo ciertas circunstancias, durante los cinco ejercicios fiscales siguientes, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.


C.P. DANIEL TEJERO
DIRECTOR GENERAL AJUNTO


C.P. S. FERRER
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD


NOTA 12:Paridad del peso mexicano respecto a monedas extranjeras y regulaciones relativas al control de cambios

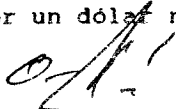
En diciembre de 1982, el Gobierno de México estableció para las transacciones con divisas extranjeras dos mercados que funcionan simultáneamente, uno sujeto a control y el otro libre, como sigue:

Tipo de cambio controlado - En términos generales, quedan comprendidas en el mercado controlado de divisas las operaciones que se mencionan a continuación, existiendo la obligación de vender a instituciones de crédito del país, al tipo de cambio controlado, las divisas obtenidas por tales operaciones y a recibir aprobación del pago de las mismas. Estas operaciones son:

- a) La exportación de mercancías.
- b) El principal e intereses por financiamientos obtenidos.
- c) Las importaciones de mercancías aprobadas por la Secretaría de Comercio Y Fomento Industrial y los gastos comprobables asociados a éstas, pagaderos en el extranjero y;
- d) Otras que determine y apruebe la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989, el tipo de cambio controlado era de \$ 2,947.80 y \$ 2.647.00 por un dólar norteamericano, respectivamente.


D. P. DANIEL TRECEÑO
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO


C. F. S. FELIPE PÉREZ LORA
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

Tipo de cambio libre - Todas las transacciones no sujetas al mercado controlado quedan comprendidas en el mercado libre. Al 31 de diciembre de 1990 y 1989, el tipo de cambio libre era de \$ 2,959.40 y \$ 2,692.00 por un dólar norteamericano, respectivamente.

NOTA 13:


Registro de las operaciones y
posición en moneda extran-
jera de la Compañía

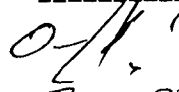
Las transacciones en moneda extranjera, se registran al tipo de cambio controlado vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan a los tipos de cambio aplicables, en vigor al cierre del ejercicio.

Las utilidades en cambios en 1990 fueron de \$ 24,707 (\$22,609 en 1989) y las pérdidas cambiarias ascendieron a \$ 116,507 (\$179,832 en 1989).

Los tipos de cambio utilizados por la Compañía al 31 de diciembre de 1990 y 1989, para registrar sus operaciones en moneda extranjera fueron los siguientes:

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
Dólar norteamericano (controlado)	\$ 2,947.80	\$ 2,647.00
Dólar norteamericano (libre de compra)	2,929.40	2,672.00
Dólar norteamericano (libre de venta)	2,959.40	2,692.00
Marco alemán	1,978.00	1,601.00
Marco finlandés	823.04	-
Franco suizo	-	1,761.00
Yen japonés	21.94	18.92
	<u>-----</u>	<u>-----</u>



C.P. DANIEL TELLECHEA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO



C.P. S. FEUPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

El balance general al 31 de diciembre de 1990 y 1989 incluye los siguientes conceptos e importes que constituyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras, convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio señalados para cada año.

	1 9 9 0		1 9 8 9	
	Moneda extran- jera (miles)	Equi- valente en moneda nacional	Moneda extran- jera (miles)	Equi- valente en moneda nacional
ACTIVOS				
Activo circulante:				
Dólares norteamericanos	92,180	\$ 271,727	82,635	\$ 218,735
PASIVOS				
A corto plazo:				
Dólares norteamericanos	267,654	\$ 788,992	29,451	\$ 67,178
Marcos alemanes	213	421	60	96
Marcos Finlandeses	1,449	1,192	-	-
Franco suizos	-	-	38	67
Yens japoneses	2,446	54	2,365	45
		790,659		67,386
A largo plazo:				
Dólares norteamericanos	60,554	178,502	259,352	686,504
		\$ 969,161		\$ 753,890

Al 1o. de abril de 1991, las fluctuaciones en los tipos de cambio no han sido significativas con relación al 31 de diciembre de 1990.


O.P. DANIEL TELLES
DIRECTOR GENERAL ASUNTO


C.P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTRALORIA.

NOTA 14:**Fusión**

En Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas el 12 de octubre de 1989, los accionistas de Mexicana de Cobre, S.A. de C.V. y Reactivos Mexicanos, S.A. de C.V., acordaron y aprobaron expresamente la fusión de las sociedades, subsistiendo Mexicana de Cobre, S.A. de C.V., como sociedad fusionante y dejando de existir Reactivos Mexicanos, S.A. de C.V., por ser la sociedad fusionada.

Entre las partes y para todos los efectos legales, contables y fiscales, la fusión surtió pleno efecto a partir del 1o. de enero de 1990.

Las cifras que sirvieron de base para la fusión de las sociedades, fueron las que reflejan los balances generales practicados al 31 de diciembre de 1989.

D.P. DANIEL TECLACHÉN
DIRECTOR GENERAL ASUNTO

C.P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR JECONTABILIDAD

**ALCALA
HERNANDEZ
FLORES**

Alcalá Hernández
Flores y Cía SC
Contadores Públicos


Av Ejército Nacional No 904 7° piso
Colonia Polanco Los Morales
11510 México D F
Teléfono: 395 7911 Télex: 4771411 bdo me
Telefax: 395 7225

A Los señores Accionistas de
Mexicana de Cobre, S.A. de C.V.

Hemos examinado los balances generales consolidados de Mexicana de Cobre, S.A. de C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 1990 y 1989, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de variaciones en las cuentas de capital contable y de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y, consecuentemente, incluyó las pruebas sobre la documentación y registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en vista de las circunstancias.

Como se menciona en la nota 1, a partir de 1990, la Compañía reconoce en la información financiera las terceras adecuaciones al Boletín B-10 y los estados de cambios en la posición financiera fueron preparados de acuerdo con los lineamientos establecidos en el Boletín B-12, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de Mexicana de Cobre, S.A. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 1990 y 1989, los resultados de sus operaciones, las variaciones en las cuentas de capital contable y los cambios en su posición financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, aplicados sobre bases consistentes, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, cambios con los cuales estamos de acuerdo.



C.P. Sergio Hernández González
Registro en la Dirección General
de Profesiones Número 98571

México, D.F.
10. de abril de 1991.

EMPRESA DE COBRAS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

EXPRESADOS EN PESOS EN MONEDA ADOSITIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Millones de pesos)

PASIVO

	1990	1989
CIRCULANTES:		
Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo (Nota 7)	\$ 200,266	\$ 180,680
Préstamos bancarios directos y de intermediación por pagar a compañías afiliadas y tenedores (Nota 5)	193,866	11,204
Cuentas, documentos por pagar y depósitos acumulados	9,208	-
Total pasivo circulante	393,340	191,884
GRUPO A LARGO PLAZO:		
Préstamos bancarios (Nota 7)	288,065	219,775
Documentos por pagar a compañías tenedoras (Nota 5)	199,696	433,312
RESERVA PARA PRIMAS DE AMORTIZADO Y COMPENSACIONES POR RETIRO (Nota 8)	600,351	4,367
CREDITOS DIFERIDOS		
	1,221	-
CAPITAL SOCIAL (Nota 9)	2,398,087	2,054,867
CAPITAL NO SUSCRITO (Nota 9)	(17,445)	-
PRIMA EN EMISION DE ACCIONES (Nota 9)	4,933,007	2,054,867
RESERVA LEGAL (Nota 10)	84,297	75,618
UTILIDADES ACUMULADAS (Nota 10)	520,886	155,538
EXCESO DEL VALOR NETO EN LIBROS SOBRE EL CAPITAL	(1,360,659)	(552,836)
COSTO DE ACCIONES DE SUBSIDIARIAS	6,321	-
4,497,403	4,041,096	4,497,403
PARTICIPACION DE ACCIONISTAS MINORITARIOS	355,261	822
4,852,664	4,041,916	4,852,664
\$ 6,323,575	\$ 5,533,489	\$ 6,323,575

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de este balance general consolidado.

C.P. S. Felix Felix Lopez

SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

ACTIVO

	1990	1989
CIRCULANTES:		
Refectivo e inversiones realizables (Nota 7)	\$ 200,266	\$ 180,680
Cuentas por cobrar - Clientes, Bole (Notas 3, 5 y 7)	229,656	193,866
Otras cuentas por cobrar	43,705	11,204
Impuesto al valor agregado, por recuperar	9,208	-
Caristicidades de promoción fiscal por recuperar	5,512	13,705
Total activo circulante	488,347	409,455
Inventarios (Nota 4)	298,095	199,696
Total activo circulante	786,436	609,151
PROPIEDADES Y EQUIPO, Nota 6)	5,443,644	4,933,007
CAMBIO DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	95,495	331
\$ 6,323,575	\$ 5,533,489	\$ 6,323,575

C.P. DANIEL FELICHERA

DIRECTOR GENERAL CONTABLE

MEXICANA DE COBRE, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIASESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989EXPRESADOS EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

(Millones de pesos)

	1990	1989
VENTAS NETAS	\$ 1,311,781	\$ 1,245,426
COSTO DE VENTAS	533,679	439,373
DEPRECIACION	200,055	210,290
	733,734	649,663
Utilidad bruta	578,047	595,763
GASTOS DE OPERACION:		
Gastos de venta	135,305	134,884
Gastos de administración	26,556	30,182
	161,861	165,066
Utilidad de operación	416,186	430,697
COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:		
Intereses (Neto)	110,433	221,385
Pérdida en cambios (Neto)	111,451	222,988
Utilidad monetaria	(244,008)	(230,453)
	(22,124)	213,920
OTROS INGRESOS (Neto)	(12,066)	(25,839)
Utilidad antes de provisiones para impuesto sobre la renta, participación de los trabajadores en las utilidades y participación de los accionistas minoritarios	450,376	242,616
PROVISIONES PARA:		
Impuesto sobre la renta (Nota 10)	58,401	58,485
Participación de los trabajadores en las utilidades	7,041	9,868
	65,442	68,353
Utilidad antes de la participación de los accionistas minoritarios	384,934	174,263
PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS	11,708	-
Utilidad neta del año (Nota 10)	\$ 373,226	\$ 174,263

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de este estado de resultados consolidado.

Felipe Pérez
C.P. FELIPE PÉREZ
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO

Felipe Pérez
C.P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 - Actualizados		SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990						
Capital social (Nota 9)	Capital social no suscrito (Nota 9)	Prima en emisión de acciones (Nota 9)	Reserva legal (Nota 10)	Utilidades acumuladas (Nota 10)	Exceso del valor neto en libros sobre el costo de acciones de subsidiarias	Inutilización de acciones de actualización del capital	Capital contable	
\$ 2,054,867	-	\$ 2,307,906	\$ 75,618	\$ 155,539	-	\$(552,836)	\$ 4,041,094	
9	-	-	-	-	-	-	9	Más - Aumento en la parte social, como consecuencia de la fusión de Reactivos Mexicanos, S.A. de C.V.
343,211	(17,445)	-	-	-	-	-	325,766	Más - Aumento en la parte fija y variable del capital social
-	-	-	-	-	-	-	-	Más (menos) - Efecto de la fusión con Reactivos Mexicanos, S.A. de C.V.
-	-	-	-	-	-	-	558,811	Más - Prima en emisión de acciones
-	-	-	-	-	-	-	-	Más (menos) - Traspaso a la reserva legal
-	-	-	(8,679)	-	-	-	-	Más - Exceso del valor neto en libros sobre el costo de las acciones
-	-	-	-	-	6,321	-	6,321	Más - Utilidad neta del año
-	-	-	-	-	-	-	373,226	Más (menos) - Actualización neta del año
-	-	-	-	-	-	-	(807,823)	Más (menos) - Actualización neta del año
\$ 2,398,087	\$(17,445)	\$ 2,866,716	\$ 84,297	\$ 520,086	\$ 6,321	\$(1,360,659)	\$ 4,497,403	

Las notas adjuntas a los estados financieros, son parte integrante de este estado de variaciones en las cuentas de capital contable consolidado.

DIRECTOR GENERAL ADMINISTRATIVO

D. P. DANIEL FELLMER

C. P. S. FELIX RIVERA LARIZ

SUB-DIRECTOR DE ADMINISTRACION

MEXICANA DE COBRE, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIASNOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOSAL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

(Millones de pesos)

NOTA 1:Objeto social y principales
políticas de contabilidad

El principal objetivo de la Compañía y de sus subsidiarias es la actividad minero metalúrgica, cuyo producto base es el cobre. La Compañía es subsidiaria de México Desarrollo Industrial Minero, S.A. de C.V., (en 1989 subsidiaria de Industrial Minera México, S.A. de C.V.).


A continuación se describen las principales políticas de contabilidad de Mexicana de Cobre, S. A. de C. V. y sus subsidiarias:


1. Consolidación -

Los estados financieros consolidados adjuntos, incluyen los estados financieros de Mexicana de Cobre, S. A. de C. V. y los de sus subsidiarias Mexicana de Cananea, S. A. de C. V. y subsidiarias, Minera Pilares, S. A. de C. V. y Western Copper Supplies, Inc. La inversión de Mexicana de Cobre, S. A. de C. V. en el capital social de las subsidiarias citadas, al 31 de diciembre de 1990, es del 76.09%, 51.00% y 99.99%, respectivamente. En ambos años los saldos y transacciones inter-compañías han sido eliminados en la consolidación.

2. Actualización -

- a) Los estados financieros de las Compañías reconocen los efectos de la inflación de acuerdo a los lineamientos establecidos en el Boletín B-10. A partir de 1990, se reconocen las terceras adecuaciones al Boletín B-10, que básicamente consisten en presentar las cifras del estado de resultados a pesos del mismo poder adquisitivo que las del balance general, así como la distribución de la actualización del capital en las cuentas de capital contable correspondientes. El balance general, el estado de resultados y el de variaciones en las cuentas de capital contable al


C. O. Davila Treviño
DIRECTOR GENERAL ADMINISTRATIVO


C. P. S. FENTE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

31 de diciembre de 1989, fueron actualizados a las unidades monetarias del 31 de diciembre de 1990, a través de la aplicación del factor derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México.

- b) A partir de 1990, el estado de cambios en la posición financiera fue preparado de acuerdo con los lineamientos del Boletín B-12, emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., el cual consiste básicamente en presentar las cifras actualizadas al 31 de diciembre de 1990. El estado de cambios correspondiente a 1989, fue reestructurado conforme a los lineamientos del propio Boletín para efectos de comparabilidad.
- c) Un resumen de la actualización de los estados financieros al 31 de diciembre de 1989, es el siguiente:

	Cifras de 1989	
	A pesos de poder adquisitivo de 1990	Mostradas al 31 de diciembre de 1989
Balance general-		
Activo circulante	\$ 600,151	\$ 461,939
Propiedades y equipo	4,933,007	3,796,957
Otros activos	331	255
	<u>\$ 5,533,489</u>	<u>\$ 4,259,151</u>
	Cifras de 1989	
	A pesos de poder adquisitivo de 1990	Mostradas al 31 de diciembre de 1989
Pasivo circulante	\$ 596,226	\$ 458,917
Otros pasivos a largo plazo	896,169	689,785
Capital contable	4,041,094	3,110,449
	<u>\$ 5,533,489</u>	<u>\$ 4,259,151</u>
Estado de resultados-		
Ventas netas	\$ 1,245,426	\$ 882,433
Costo de ventas, depreciación, gastos de operación y otros	788,889	560,937
Costo integral de financiamiento	213,921	150,406

[Firma]
C. S. FERRER LÓPEZ
Sub-Director de Contabilidad


[Firma]
C. S. FERRER LÓPEZ
Sub-Director de Contabilidad


Provisiones para impuesto
sobre la renta y partici-
pación de los trabajadores
en las utilidades

68,353	48,392
-----	-----
\$ 174,263	\$ 122,696
=====	=====


d) Las cifras que fueron actualizadas se determinaron mediante la aplicación de los siguientes procedimientos:

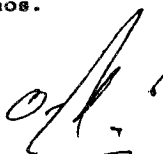
- Los inventarios de ánodos terminados y en proceso, concentrado de cobre, concentrado de molibdeno y la cal viva, están valuados a costos actuales de producción, que no exceden su valor neto de realización.
- Los inventarios de materiales están valuados a costos de última compra.
- El costo de ventas se encuentra actualizado, a través de la valuación de los consumos de los principales inventarios por el método de últimas entradas-primeras salidas y en el caso de consumos de capas, éstos son actualizados utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Banco de México hasta la fecha de consumo.
- Las propiedades y equipo, están actualizadas mediante avalúo practicado por peritos valuadores independientes y el costo integral de financiamiento capitalizado en las cuentas de activo fijo ha sido actualizado hasta el 31 de diciembre de 1988, con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Banco de México. A partir de 1989 la Compañía adoptó la política conservadora de no actualizar el costo integral de financiamiento capitalizado.
- La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta, considerando el valor neto promedio de reposición de los activos y la vida útil remanente determinada por los peritos valuadores independientes. La Compañía sigue la política de depreciar sus propiedades y equipo, a partir de la fecha que entran en operación.


D. DANIEL FELCECHEA
DIRECTOR GENERAL ASUNTO


C. P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

- Las cuentas de capital contable se actualizan utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Banco de México.
 - La cuenta de insuficiencia en la actualización del capital corresponde a la suma algebraica de los saldos actualizados, de los renglones de efecto monetario patrimonial y resultado por tenencia de activos no monetarios.
 - El resultado por posición monetaria representa el efecto que ha producido la inflación sobre los activos y pasivos monetarios. La tenencia de estos activos produce una pérdida y los pasivos una utilidad.
3. Inversiones en valores realizables -
- Valuadas al costo, que es igual a su valor de mercado.
4. Pago de indemnizaciones, prima de antigüedad y compensaciones por retiro -
- Los importes correspondientes a indemnizaciones, son cargados a los gastos de operación en el año en que se pagan.
 - Por lo que respecta a las primas de antigüedad, la Compañía tiene establecida una reserva para este concepto, determinada mediante cálculo actuarial de perito independiente.
 - Por los pagos al personal por compensaciones por retiro, Mexicana de Cananea, S.A. de C.V. tiene creada una reserva para este fin, determinada mediante cálculo actuarial de perito independiente y al 31 de diciembre de 1990 menciona un pasivo de \$ 21,862 que se amortizará en un plazo de diez años.
5. Cargos diferidos -
- Los cargos diferidos por comisiones serán amortizados en el plazo de vigencia de los contratos de crédito que les dieron origen, cuyo plazo máximo es de cinco años.


C. P. DANIEL FELGUERA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO


C. P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD.

- Los cargos diferidos por coberturas de precios serán amortizados de acuerdo a la vigencia de los contratos de cobertura.
- El costo adicional de inversión en compañías subsidiarias se amortizará uniformemente en un plazo de diez años.

NOTA 2:

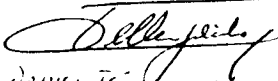
Adquisición de los activos de
Compañía Minera de Cananea,
S.A. de C.V. en Quiebra

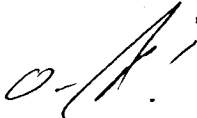
Con fecha 20 de agosto de 1990, Mexicana de Cananea, S.A. de C.V., que fue constituida el 21 de junio de 1990, subsidiaria de Mexicana de Cobre, S.A. de C.V., presentaron una oferta para adquirir los activos que se remataban de Compañía Minera de Cananea, S.A. de C.V. en Quiebra, la cual resultó preferente, asignándoseles dichos bienes el 27 de agosto de 1990.

Los activos rematados fueron adquiridos en 475 millones de dólares, tomando posesión de éstos el 27 de septiembre de 1990.

Dentro de los activos adquiridos, se encontraban las acciones representativas del capital de las siguientes compañías subsidiarias y asociadas:

	Participación
Aposentos del Real, S.A. de C.V.	99.20%
Hospital del Ronquillo, S.de R.L.de C.V.	99.73%
Proyecciones Urbanísticas, S. de R.L. de C.V.	99.60%
Motores y Partes Detroit Diesel del Pacífico, S.A. de C.V.	99.60%
Fundición del Pacífico, S.A.	99.99%
Compañía Minera Don Ricardo, S.A. de C.V.	98.67%
Minas de Otaes, S.A. de C.V.	82.69%
Compañía Minera Peña Cobre, S.A.	99.92%
Internacional Minera, S.A.	32.00%
	=====


C.P. DANIEL TEÓFILO
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO


C.P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

NOTA 3:Clientes

El rubro de clientes se encuentra disminuido al 31 de diciembre de 1990 y 1989 en \$ 8,902 y en \$ 10,004 respectivamente; importes correspondientes a una estimación para baja en precios de los metales, en virtud de que éstos fluctúan de acuerdo al mercado internacional.

NOTA 4:Inventarios

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989, los inventarios se integran como sigue:

	1990	1989
Anodos terminados	\$ -	\$ 11,189
Anodos en proceso	27,721	61,346
Cátodos terminados	1,292	-
Cobre blíster	3,728	-
Cobre blíster en proceso	19,316	-
Lodos anódicos	4,237	2,249
Concentrado de cobre	61,616	38,642
Concentrado de molibdeno	37	448
Cal viva	1,275	1,008
Acido sulfúrico	1,449	1,737
Materiales	177,414	83,077
	-----	-----
	\$ 298,085	\$ 199,696
	=====	=====



C. P. S. FERRER PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD



C. P. S. FERRER PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

NOTA 5:Análisis de saldos y transacciones
con partes relacionadas

a) Saldos en cuenta corriente al 31 de diciembre de:

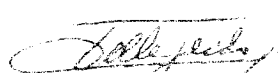
	1990	1989
	-----	-----
Afiladas-		
Industrial Minera México, S.A. de C.V.	\$ 11,552	\$ 22,052
Perforadora México, S.A. de C.V.	-	207
México Compañía Constructora S.A. de C.V.	1,533	2,103
México Constructora Industrial, S.A. de C.V.	347	62
Minerales Metálicos del Norte, S.A. de C.V.	-	(1,147)
	-----	-----
Total saldo deudor	\$ 13,432	\$ 23,299
	=====	=====


Los saldos de las compañías afiliadas se encuentran registrados en cuentas por cobrar y por pagar, el de Industrial Minera México, S.A. de C.V., está registrado en clientes.

b) Documentos por pagar:

	1989	
	Corto plazo	Largo plazo
	-----	-----
Industrial Minera México, S.A. de C.V.	\$ 113,104	\$ 433,312
Minerales Metálicos del Norte, S.A. de C.V.	78,832	-
	-----	-----
	\$ 191,936	\$ 433,312
	=====	=====

Los créditos anteriores fueron cedidos en 1990, a México Desarrollo Industrial Minero, S.A. de C.V. (Compañía cededora).


C. P. S. FENTE PÉREZ LÓPEZ
DIRECTOR GENERAL ASUNTOS


C. P. S. FENTE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

c) Las transacciones efectuadas a valores históricos con compañías afiliadas son las siguientes:

	1990		1989	
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos
Industrial Minera México, S.A. de C.V.	\$ 29,430	\$ 42,422	\$ 48,533	\$ 80,339
Perforadora México, S.A. de C.V.	-	1,510	-	9,346
México Compañía Constructora, S.A. de C.V.	139	62	74	-
México Constructora Industrial, S.A. de C.V.	27	-	32	-
Minerales Metálicos del Norte, S.A. de C.V.	-	-	-	9,360
	<u>\$ 29,596</u>	<u>\$ 43,994</u>	<u>\$ 48,639</u>	<u>\$ 99,045</u>

NOTA 6:

Propiedades y equipo

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989 este rubro se integra como sigue:

	1990	1989
Maquinaria y equipo	\$ 3,326,134	\$ 3,212,476
Equipo rodante	1,467,164	1,069,959
Edificios y construcciones	1,307,281	1,073,936
Casas y edificios habitacionales	337,679	313,274
Infraestructura	528,588	253,513
Autos y camiones	86,606	114,197
Transportes aéreos	4,161	3,388
Concesiones mineras	6,108	6,969
Equipo de cómputo	2,040	1,521
Carros de ferrocarril	12,509	24,222
Mobiliario y equipo	19,294	626
Herramientas y equipos varios	5,199	-
	<u>7,102,763</u>	<u>6,074,081</u>
Depreciación	1,716,027	1,149,900
	<u>5,386,736</u>	<u>4,924,181</u>
Propiedad raíz	5,868	3,536
Construcciones en proceso	49,040	5,290
	<u>\$ 5,441,644</u>	<u>\$ 4,933,007</u>

[Firma]
A.P. DANIEL REECEDEA
DIRECTOR GENERAL ASUNTO.

[Firma]
C.P. S. FORTÉ PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTRALORIA

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989, la Compañía pagó \$ 52,102 y \$41,303 respectivamente de impuesto al activo (\$ 58,145 en 1990 y \$ 58,485 en 1989 a valores del 31 de diciembre de 1990), importes que podrán ser recuperados, bajo ciertas circunstancias,

durante los cinco ejercicios fiscales siguientes de conformidad con

Como consecuencia de los acuerdos anteriores, el capital social de Mexicana de Cobre, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1990, asciende a \$1,059,513, representado por 1,059,512,823 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de un mil pesos cada una, de las cuales 105,951,282 corresponden a la Serie "A" o Mexicana Clase I, representativa de la parte mínima fija del capital social, y 953,561,541 de la Serie "A" o Mexicana Clase II, relativa a la parte variable del capital social, que tiene un límite de hasta diez veces el capital mínimo fijo.

El capital social pagado, al 31 de diciembre de 1990 y 1989, incluye la capitalización de \$ 90,771 del superávit por revaluación (\$86,395 en 1986, \$ 4,131 en 1980 y \$ 245 en 1979).

Al 31 de diciembre de 1990 existen 16,240,978 acciones en tesorería pendientes de suscribir.

TARIFAS EN VIGOR

AUTORIZADAS POR EL ARTICULO 311 DE LA LEY No. 116,
QUE REFORMA, DEROGA Y ADICIONA DIVERSAS
DISPOSICIONES DE LA LEY NUMERO 9,
DE HACIENDA DEL ESTADO.

CONCEPTO	VECES EL SALARIO MINIMO GENERAL DIARIO VIGENTE EN LA ZONA ECONOMICA MICA 26-B SONORA COSTA.	PRECIO
1.- POR PALABRA, EN CADA PUBLICACION, EN MENOS DE UNA PAGINA.....	0.015	\$ 165
2.- POR CADA PAGINA COMPLETA, EN CADA PUBLICACION.....	25.000	\$ 275,000
3.- POR SUSCRIPCION ANUAL SIN ENTREGA A DOMICILIO.....	8.000	\$ 88,000
4.- POR SUSCRIPCION ANUAL, AL EXTRAN- JERO.....	31.000	\$ 341,000
5.- COSTO UNITARIO POR BOLETIN.....	0.075	\$ 825
6.- POR COPIAS DEL BOLETIN OFICIAL...		
a).- POR CADA HOJA.....	0.075	\$ 825
b).- POR CERTIFICACION DE BOLETIN OFICIAL.....	0.300	\$ 3,300

c) Las transacciones efectuadas a valores históricos con compañías afiliadas son las siguientes:

	1990		1989	
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos
Industrial Minera México, S.A. de C.V.	\$ 29,430	\$ 42,422	\$ 48,533	\$ 80,339
Perforadora México, S.A. de C.V.	-	1,510	-	9,346
México Compañía Constructora, S.A. de C.V.	139	62	74	-
México Constructora Industrial, S.A. de C.V.	27	-	32	-
Minerales Metálicos del Norte, S.A. de C.V.	-	-	-	9,360
	<u>\$ 29,596</u>	<u>\$ 43,994</u>	<u>\$ 48,639</u>	<u>\$ 99,045</u>

NOTA 6:

Propiedades y equipo

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989 este rubro se integra como sigue:

	1990	1989
Maquinaria y equipo	\$ 3,326,134	\$ 3,212,476
Equipo rodante	1,467,164	1,069,959
Edificios y construcciones	1,307,281	1,073,936
Casas y edificios habitacionales	337,679	313,274
Infraestructura	528,588	253,513
Autos y camiones	86,606	114,197
Transportes aéreos	4,161	3,388
Concesiones mineras	6,108	6,969
Equipo de cómputo	2,040	1,521
Carros de ferrocarril	12,509	24,222
Mobiliario y equipo	19,294	626
Herramientas y equipos varios	5,199	-
	<u>7,102,763</u>	<u>6,074,081</u>
Depreciación	1,716,027	1,149,900
	<u>5,386,736</u>	<u>4,924,181</u>
Propiedad raíz	5,868	3,536
Construcciones en proceso	49,040	5,290
	<u>\$ 5,441,644</u>	<u>\$ 4,933,007</u>

[Firma]
C.P. DANIEL REZECHEA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO.

[Firma]
C.P. S. FERRER PARRA JORGE
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

El costo de adquisición de las propiedades y equipo, incluye al 31 de diciembre de 1990 y 1989 \$ 338,194 de fluctuaciones cambiarias y \$89,762 de intereses capitalizados en las distintas etapas preoperativas de Mexicana de Cobre, S. A. de C. V., disminuidas por \$ 94,686, correspondientes a la utilidad monetaria.

La depreciación cargada a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1990, fue de \$200,055.

NOTA 7:

Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989, las Compañías tenían los siguientes préstamos bancarios:

	1 9 9 0		1 9 8 9	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Mexicana de Cobre, S.A. de C.V.-				
Banque Paribas de Nueva York	\$ 214,586	\$ 178,502	\$ 222,334	\$ 458,594
Morgan Guaranty Trust	-	486,387	-	-
Mexicana de Cananea, S.A. de C.V.-				
Generalé Bank, S.A./N.V.	342,917	-	-	-
	<u>\$ 557,503</u>	<u>\$ 664,889</u>	<u>\$ 222,334</u>	<u>\$ 458,594</u>

Della J. ...
 D. P. DANIEL FERRERES
 DIRECTOR GENERAL ADMINISTRATIVO

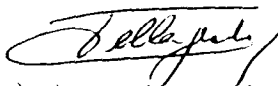
off'
 C. P. S. FELIPE RAEZ LÓPEZ
 SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

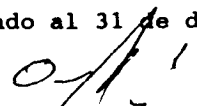
Generale Bank, S.A./N.V.

El 23 de octubre de 1990, Mexicana de Cananea, S. A. de C.V., obtuvo un crédito sindicado de pre-exportación con Generale Bank, S.A./N.V. y Banque Indosuez de Bruselas, como co-suscriptores, actuando como agente Generale Bank, por la cantidad de 115 millones de dólares norteamericanos, pagadero en un plazo de once meses contados a partir de la fecha de otorgamiento del mismo, en exhibiciones trimestrales variables a partir del mes de marzo de 1991, causando intereses a la tasa LIBOR del período de pago de intereses más dos puntos porcentuales.

El plazo del crédito podrá ser prorrogado a opción de la Empresa, de seis a doce meses adicionales a partir del 10. de octubre de 1991, siempre y cuando la cotización futura por libra de cobre (COMEX) a seis meses, por los períodos del 10. al 15 de abril y del 10. al 15 de octubre de 1991 sea inferior a 1.40 dólares norteamericanos, situación que la Administración ha contemplado ejercer para hacer frente a la insuficiencia del capital de trabajo.

Para garantizar el pago del principal, de los intereses y de cualquier otra cantidad pagadera de acuerdo con el contrato de crédito, la Compañía acordó depositar en cuenta colateral con el agente en Nueva York, la cobranza proveniente de ventas de exportación, las cuales no se habían realizado al 31 de diciembre de 1990.


A. P. DANILU TERCEIRA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO


C. P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

En Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas del 13 de septiembre de 1990, los accionistas acordaron aumentar el capital social en \$ 319,425, mediante la emisión de 319,424,800 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un mil pesos cada una, correspondiendo 99,818,504 acciones a la Serie "A" Clase I y 219,606,296 a la Serie "A" Clase II.

NOTA 8:Pasivos laborales

De conformidad con las disposiciones de la Ley Federal del Trabajo, la Compañía tiene los siguientes pasivos:

a) Contingente por indemnizaciones-

- A empleados que sean despedidos bajo ciertas circunstancias. La Compañía carga las erogaciones de esta naturaleza a sus gastos de operación en el año en que se pagan. Al 31 de diciembre de 1990 no existía una reserva para este concepto.

b) Por primas de antigüedad-

- A trabajadores que dejen de prestar sus servicios y que tengan derecho a cobrar una prima de antigüedad que se computará en los términos fijados por la misma Ley. El importe de las obligaciones acumuladas por este concepto, al 31 de diciembre de 1990, ha sido determinado a través de un cálculo actuarial y la Compañía ha constituido una reserva para el pago de esta obligación.

c) Por compensaciones por retiro-

- De acuerdo con lo establecido en el convenio de fecha 16 de octubre de 1989 celebrado entre la Sindicatura de Compañía Minera de Cananea, S.A. de C.V. en Quiebra, y el Sindicato de Trabajadores

Como consecuencia de los acuerdos anteriores, el capital social de Mexicana de Cobre, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1990, asciende a \$1,059,513, representado por 1,059,512,823 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de un mil pesos cada una, de las cuales 105,951,282 corresponden a la Serie "A" o Mexicana Clase I, representativa de la parte mínima fija del capital social, y 953,561,541 de la Serie "A" o Mexicana Clase II, relativa a la parte variable del capital social, que tiene un límite de hasta diez veces el capital mínimo fijo.

El capital social pagado, al 31 de diciembre de 1990 y 1989, incluye la capitalización de \$ 90,771 del superávit por revaluación (\$86,395 en 1986, \$ 4,131 en 1980 y \$ 245 en 1979).


Al 31 de diciembre de 1990 existen 16,240,978 acciones en tesorería pendientes de suscribir.

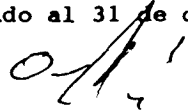
Generale Bank, S.A./N.V.

El 23 de octubre de 1990, Mexicana de Cananea, S. A. de C.V., obtuvo un crédito sindicado de pre-exportación con Generale Bank, S.A./N.V. y Banque Indosuez de Bruselas, como co-suscriptores, actuando como agente Generale Bank, por la cantidad de 115 millones de dólares norteamericanos, pagadero en un plazo de once meses contados a partir de la fecha de otorgamiento del mismo, en exhibiciones trimestrales variables a partir del mes de marzo de 1991, causando intereses a la tasa LIBOR del período de pago de intereses más dos puntos porcentuales.

El plazo del crédito podrá ser prorrogado a opción de la Empresa, de seis a doce meses adicionales a partir del 10. de octubre de 1991, siempre y cuando la cotización futura por libra de cobre (COMEX) a seis meses, por los períodos del 10. al 15 de abril y del 10. al 15 de octubre de 1991 sea inferior a 1.40 dólares norteamericanos, situación que la Administración ha contemplado ejercer para hacer frente a la insuficiencia del capital de trabajo.

Para garantizar el pago del principal, de los intereses y de cualquier otra cantidad pagadera de acuerdo con el contrato de crédito, la Compañía acordó depositar en cuenta colateral con el agente en Nueva York, la cobranza proveniente de ventas de exportación, las cuales no se habían realizado al 31 de diciembre de 1990.


D. P. DANIEL TEUCHEDA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO


C. P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTRATACIÓN

NOTA 8:Pasivos laborales

De conformidad con las disposiciones de la Ley Federal del Trabajo, la Compañía tiene los siguientes pasivos:

a) Contingente por indemnizaciones-


- A empleados que sean despedidos bajo ciertas circunstancias. La Compañía carga las erogaciones de esta naturaleza a sus gastos de operación en el año en que se pagan. Al 31 de diciembre de 1990 no existía una reserva para este concepto.

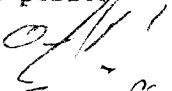
b) Por primas de antigüedad-

- A trabajadores que dejen de prestar sus servicios y que tengan derecho a cobrar una prima de antigüedad que se computará en los términos fijados por la misma Ley. El importe de las obligaciones acumuladas por este concepto, al 31 de diciembre de 1990, ha sido determinado a través de un cálculo actuarial y la Compañía ha constituido una reserva para el pago de esta obligación.

c) Por compensaciones por retiro-

- De acuerdo con lo establecido en el convenio de fecha 16 de octubre de 1989 celebrado entre la Sindicatura de Compañía Minera de Cananea, S.A. de C.V. en Quiebra, y el Sindicato de Trabajadores Mineros Metalúrgicos, con el laudo de fecha 10. de septiembre de 1989 y con la posible supletoriedad del Contrato Colectivo de Trabajo, los trabajadores de Mexicana de Cananea, S. A. de C.V., tienen derecho a percibir 43 días de salario por año de servicio al terminar su relación laboral, cuando hayan cumplido trece ó quince años de servicio consecutivo según sea el caso, pudiéndose retirar únicamente 20 trabajadores por año. Al 31 de diciembre de 1990, se tiene creada una reserva por éste concepto, determinada mediante cálculo actuarial de retiro independiente.


D. DANIEL TÉLLEZ
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO



C. P. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD


NOTA 9:Capital social

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de enero de 1990, se aprobó el incremento de capital social en su parte variable en la cantidad de treinta y cinco mil pesos mediante la emisión de treinta y cinco acciones ordinarias, nominativas de la Serie "A" clase II, con valor nominal de un mil pesos cada una, como consecuencia de la fusión de Reactivos Mexicanos, S.A. de C.V.

En Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas del 13 de septiembre de 1990, los accionistas acordaron aumentar el capital social en \$ 319,425, mediante la emisión de 319,424,800 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un mil pesos cada una, correspondiendo 99,818,504 acciones a la Serie "A" Clase I y 219,606,296 a la Serie "A" Clase II.

La acción se pagó a razón de \$ 2,715.66 pesos, o sea a su valor nominal más una prima de \$ 1,715.66 pesos por acción, mediante la capitalización de pasivos a favor de algunos accionistas por un importe de \$458,706, más una aportación en efectivo de \$ 364,739.


C. P. DANIEL TREJO
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO


C. I. S. FELIPE PÉREZ LÓPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

Como consecuencia de los acuerdos anteriores, el capital social de Mexicana de Cobre, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 1990, asciende a \$1,059,513, representado por 1,059,512,823 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de un mil pesos cada una, de las cuales 105,951,282 corresponden a la Serie "A" o Mexicana Clase I, representativa de la parte mínima fija del capital social, y 953,561,541 de la Serie "A" o Mexicana Clase II, relativa a la parte variable del capital social, que tiene un límite de hasta diez veces el capital mínimo fijo.


El capital social pagado, al 31 de diciembre de 1990 y 1989, incluye la capitalización de \$ 90,771 del superávit por revaluación (\$86,395 en 1986, \$ 4,131 en 1980 y \$ 245 en 1979).


Al 31 de diciembre de 1990 existen 16,240,978 acciones en tesorería pendientes de suscribir.

NOTA 10:

Utilidades acumuladas

De conformidad con las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta en vigor, la Compañía es responsable por la retención y pago del impuesto sobre productos por rendimiento de capital a una tasa del 35% aplicable a los dividendos que se distribuyan a personas físicas y morales que no provengan de la cuenta "Utilidad fiscal neta", no se efectuará la retención de impuesto en la distribución de dividendos provenientes de dicha cuenta durante 1991.


C. P. DANIEL RECCHINI
DIRECTOR GENERAL ASUNTO


C. P. S. FERRER
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

La utilidad neta del ejercicio, está sujeta al requisito legal que establece que el 5% de las utilidades de cada año, debe destinarse a incrementar la reserva legal hasta que el monto de ésta sea igual al 20% del capital social.

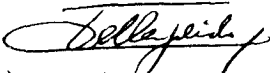
Al 31 de diciembre de 1990, existían \$ 232,068 de pérdidas fiscales actualizadas, las cuales podrán ser amortizadas contra la utilidad fiscal de los cinco ejercicios siguientes a la fecha en que se generaron, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes. Durante 1990 y 1989, se amortizaron \$146,121 y \$ 48,208 respectivamente de pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores, lo que disminuyó la provisión del impuesto sobre la renta de los dos años en \$ 52,603 y \$17,837, respectivamente.

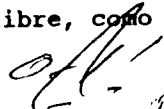
Al 31 de diciembre de 1990 y 1989, la Compañía pagó \$ 52,102 y \$41,303 respectivamente de impuesto al activo (\$ 58,145 en 1990 y \$ 58,485 en 1989 a valores del 31 de diciembre de 1990), importes que podrán ser recuperados, bajo ciertas circunstancias, durante los cinco ejercicios fiscales siguientes, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

NOTA 11:

Paridad del peso mexicano respecto a monedas extranjeras y regulaciones relativas al control de cambios

En diciembre de 1982, el Gobierno de México estableció para las transacciones con divisas extranjeras dos mercados que funcionan simultáneamente, uno sujeto a control y el otro libre, como sigue:


C.P. DANIEL TEUCHECHÉ
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO

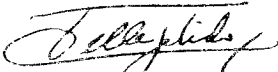

C.P. FELIPE PÉREZ VÁZQUEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD


Tipo de cambio controlado - En términos generales, quedan comprendidas en el mercado controlado de divisas las operaciones que se mencionan a continuación, existiendo la obligación de vender a instituciones de crédito del país, al tipo de cambio controlado, las divisas obtenidas por tales operaciones y a recabar aprobación del pago de las mismas. Estas operaciones son:

- a) La exportación de mercancías.
- b) El principal e intereses por financiamientos obtenidos.
- c) Las importaciones de mercancías aprobadas por la Secretaría de Comercio Y Fomento Industrial y los gastos comprobables asociados a éstas, pagaderos en el extranjero y;
- d) Otras que determine y apruebe la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Al 31 de diciembre de 1990 y 1989, el tipo de cambio controlado era de \$ 2,947.80 y \$ 2,647.00 por un dólar norteamericano, respectivamente.

Tipo de cambio libre - Todas las transacciones no sujetas al mercado controlado quedan comprendidas en el mercado libre. Al 31 de diciembre de 1990 y 1989, el tipo de cambio libre era de \$ 2,959.40 y \$ 2,692.00 por un dólar norteamericano, respectivamente.


D. P. DANIEL TELLES
DIRECTOR GENERAL ASISTENTE


C. P. S. FELIPE PÉREZ VÁZQUEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

NOTA 12:Registro de las operaciones y
posición en moneda extran-
jera de la Compañía

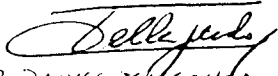
Las transacciones en moneda extranjera, se registran al tipo de cambio controlado vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan a los tipos de cambio aplicables, en vigor al cierre del ejercicio.

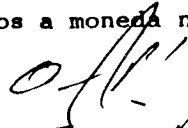
Las utilidades en cambios en 1990 fueron de \$ 25,446 (\$29,373 en 1989) y las pérdidas cambiarias ascendieron a \$ 123,451 (\$233,638 en 1989).

Los tipos de cambio utilizados por la Compañía al 31 de diciembre de 1990 y 1989, para registrar sus operaciones en moneda extranjera fueron los siguientes:

	1990	1989
Dólar norteamericano (controlado)	\$ 2,947.80	\$ 2,647.00
Dólar norteamericano (libre de compra)	2,929.40	2,672.00
Dólar norteamericano (libre de venta)	2,959.40	2,692.00
Marco alemán	1,978.00	1,601.00
Marco finlandés	823.04	-
Franco suizo	-	1,761.00
Yen japonés	21.94	18.92
	=====	=====

El balance general al 31 de diciembre de 1990 y 1989 incluye los siguientes conceptos e importes que constituyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras, convertidos a moneda nacional a los tipos de cambio señalados para cada año.


G.P. DANIELE TELLECHIA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO


C.P. S. FENITE PENEZ LOPEZ
SUB-DIRECTOR DE CONTABILIDAD

Entre las partes y para todos los efectos legales, contables y fiscales, la fusión surtió pleno efecto a partir del 1o. de enero de 1990.

Las cifras que sirvieron de base para la fusión de las sociedades, fueron las que reflejan los balances generales practicados al 31 de diciembre de 1989.

	1 9 9 0		1 9 8 9	
	Moneda extran- jera (miles)	Equivalente en moneda nacional	Moneda extran- jera (miles)	Equivalente en moneda nacional
ACTIVOS				
Activo circulante:				
Dólares norteamericanos	116,126	\$ 342,308	83,299	\$ 220,492
PASIVOS				
A corto plazo:				
Dólares norteamericanos	223,753	\$ 659,584	155,369	\$ 411,262
Marcos alemanes	213	421	60	96
Marcos Finlandeses	1,449	1,192	-	-
Franco suizos	-	-	38	67
Yens japoneses	2,446	54	2,365	45
		661,251		411,470
A largo plazo:				
Dólares norteamericanos	60,554	664,889	259,352	686,504
		\$ 1,326,140		\$ 1,097,974

Al 1o. de abril de 1991, las fluctuaciones en los tipos de cambio no han sido significativas con relación al 31 de diciembre de 1990.

TARIFAS EN VIGOR

AUTORIZADAS POR EL ARTICULO 311 DE LA LEY No. 116,
QUE REFORMA, DEROGA Y ADICIONA DIVERSAS
DISPOSICIONES DE LA LEY NUMERO 9,
DE HACIENDA DEL ESTADO.

CONCEPTO	VECES EL SALARIO MINIMO GENERAL DIARIO VIGENTE EN LA ZONA ECONO MICA 26-B SONORA COSTA.	PRECIO
1.- POR PALABRA, EN CADA PUBLICACION, EN MENOS DE UNA PAGINA.....	0.015	\$ 165
2.- POR CADA PAGINA COMPLETA, EN CADA PUBLICACION.....	25.000	\$ 275,000
3.- POR SUSCRIPCION ANUAL SIN ENTREGA A DOMICILIO.....	8.000	\$ 88,000
4.- POR SUSCRIPCION ANUAL, AL EXTRAN- JERO.....	31.000	\$ 341,000
5.- COSTO UNITARIO POR BOLETIN.....	0.075	\$ 825
6.- POR COPIAS DEL BOLETIN OFICIAL...		
a).- POR CADA HOJA.....	0.075	\$ 825
b).- POR CERTIFICACION DE BOLETIN		