



# BOLETIN OFICIAL

Gobierno del Estado de Sonora  
Secretaría de Gobierno

**TOMO CLI HERMOSILLO, SONORA.**

JUEVES 22 DE ABRIL DE 1993 No.32 SECC.II

**"1993, AÑO DEL MEDIO AMBIENTE Y LA ECOLOGIA"**

## A V I S O S

### BALANCES

DE VALLE GRANDE, S.A. DE C.V. .. 3 A 16

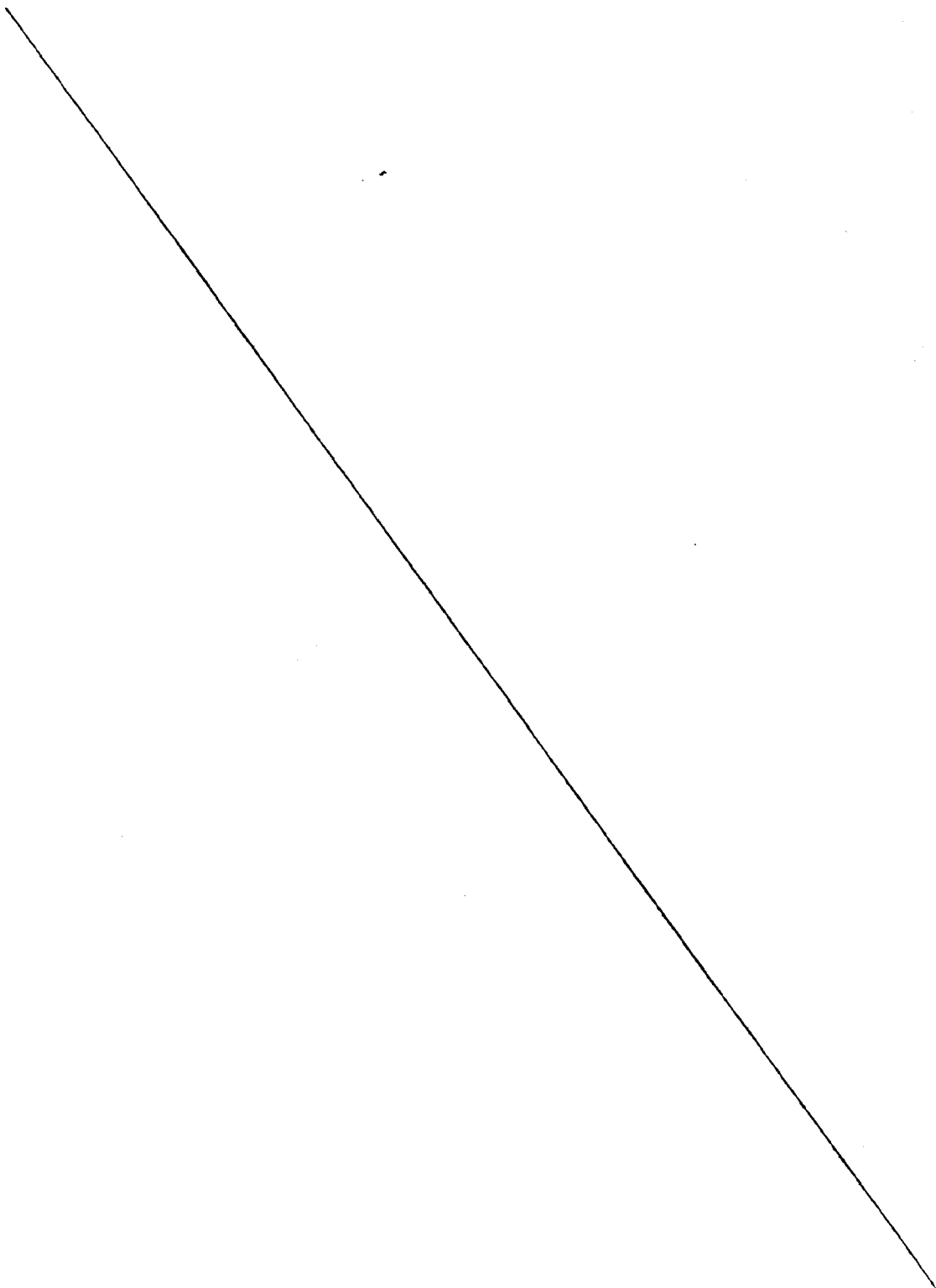
DE VALLE GRANDE, S.A. DE C.V., Y  
SUBSIDIARIAS. .... 17 A 34

COPIA

Boletín Oficial y  
Archivo del Estado

Secretaría  
de Gobierno





**DESPACHO SOTOMAYOR ELIAS, S.C.**

Contadores Públicos  
BLVD NAVARRETE NO. 78  
HERMOSILLO, SONORA, MÉXICO

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
VALLE GRANDE, S.A. DE C.V.**

Hemos examinado los balances generales de **VALLE GRANDE, S.A. DE C.V.**, al 31 de diciembre de 1992 y 1991, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de **VALLE GRANDE, S.A. DE C.V.**, al 31 de diciembre de 1992 y 1991 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por los períodos que terminaron en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

**DESPACHO SOTOMAYOR ELIAS, S.C.**  
Contadores Públicos



**C.P. RODRIGO SOTOMAYOR ELIAS**  
Cédula Profesional Federal 138298

Febrero 18 de 1993.



**VALLE GRANDE, S.A. DE C.V.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1991**  
**EXPRESADO EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DEL MES DE DICIEMBRE DE 1992**  
**( Cifras expresadas en nuevos pesos )**

		<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>CIRCULANTE</u></b>			
Efectivo e inversiones temporales	2)	N\$ 10,342,446	N\$ 7,079,613
Cuentas por cobrar	3)	41,559	5,62
Pagos anticipados			21,011
Cuentas intercompañías	4)		6,579,960
		<u>10,384,005</u>	<u>13,686,204</u>
<b><u>FIJO</u></b>			
Inversiones en subsidiarias	5)	76,083,261	52,955,020
		<u>76,083,261</u>	<u>52,955,020</u>
<b><u>DIFERIDO</u></b>			
Gastos de emisión y colocación de Obligaciones	6)	113,906	148,744
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>86,581,172</u></b>	<b><u>66,789,968</u></b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b><u>CIRCULANTE</u></b>			
Documentos y cuentas por pagar	7)	7,121,535	3,303,065
Impuesto al activo por pagar			18,343
Cuentas intercompañías	8)	<u>1,928,370</u>	
		9,049,905	<u>3,321,412</u>
<b><u>FIJO</u></b>			
Obligaciones bancarias	9)	1,128,470	
Obligacionistas	10)	10,000,000	11,193,000
		<u>11,128,470</u>	<u>11,193,000</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>20,178,375</b>	<b>14,514,412</b>



	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
<b><u>CAPITAL</u></b>		
Capital social fijo y variable 11)	25,277,246	25,277,246
Aportaciones para futuros aumentos de capital	6,830,000	
Exceso en la actualización del Capital 12)	11,217,508	834,977
Prima en venta de acciones	1,200,069	1,200,069
Reserva Legal	1,457,013	1,457,013
Resultado de ejercicio anteriores	21,047,389	24,077,491
Resultado del ejercicio	( 626,428 )	( 571,240 )
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b><u>66,402,797</u></b>	<b><u>52,275,556</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>N\$ <u>86,581,172</u></b>	<b>N\$ <u>66,789,968</u></b>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros

Hermosillo, Sonora, Méx., Febrero 18 de 1993.

C.P. FRANCISCO JAVIER LAMADRID RUIZ  
Gerente Administrativo

*Ana Elia Moreno C.*  
C.P. ANA ELIA MORENO COTA  
Contadora

*Juan J. Diaz de Sardi Gonzalez*  
JUAN J. DIAZ DE SANDI GONZALEZ  
Director General

**VALLE GRANDE, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1o. DE ENERO AL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1991**  
**EXPRESADO EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DEL MES DE DICIEMBRE DE 1992**  
**( Cifras expresadas en Nuevos pesos)**

	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
<b>INGRESOS</b>		
Otros ingresos	N\$ 574	N\$ 0
<b>GASTOS</b>		
Gastos de administración	123,680	469,948
<b>PERDIDA ANTES DE COSTO FINANCIERO Y PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS</b>	( 123,106)	( 469,948)
<b>COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>		
Intereses pagados	( 5,806,680)	(1,568,476)
Intereses ganados	5,155,345	1,382,067
Resultado monetario operacional	12) <u>5,885,065</u>	<u>4,955,639</u>
	<u>5,233,730</u>	<u>4,769,230</u>
Participación en resultados de subsidiarias	( 5,723,019)	(4,838,577)
<b>PERDIDA ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA E IMPUESTO AL ACTIVO</b>	( 612,395)	( 539,295)
Impuesto sobre la renta		31,945
Impuesto al activo	14,033	
<b>PERDIDA NETA</b>	<b>N\$( 626,428)</b>	<b>N\$( 571,240)</b>
	=====	=====

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros

Hermosillo, Sonora, Méx., Febrero 18 de 1993.

C.P. FRANCISCO JAVIER LAMADRID RUIZ  
Gerente Administrativo

C.P. ANA ELIA MORENO COTA  
Contadora

JUAN J. DIAZ DE SANDI GONZALEZ  
Director General

**VALLE GRANDE, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR EL PERIODO**  
**COMPRENDIDO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE**  
**DE 1992 Y 1991**  
**EXPRESADO EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DEL MES DE DICIEMBRE DE 1992**  
**( Cifras expresadas en nuevos Pesos)**

	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
<b>CAPITAL SOCIAL FIJO Y VARIABLE</b>		
Saldo al inicio y final del ejercicio	N\$ <u>25,277,246</u>	N\$ <u>25,277,246</u>
<b>APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	0	0
-Aportación efectuada por empresas Tapia Gamez, S.A. de C.V., compañía tenedora	6,830,000	
Saldo al final del ejercicio	<u>6,830,000</u>	<u>0</u>
<b>EXCESO EN LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	834,977	( 4,745,653)
- Registro del resultado por tenencia de activos no monetarios según se menciona en la nota 12	10,382,531	5,580,630
Saldo al final del ejercicio	<u>11,217,508</u>	<u>834,977</u>
<b>PRIMA EN VENTA DE ACCIONES</b>		
Saldo al inicio y final del ejercicio	<u>1,200,069</u>	<u>1,200,069</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>		
Saldo al inicio y final del ejercicio	<u>1,457,013</u>	<u>1,457,013</u>
<b>RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	24,077,491	24,407,442
- Aplicación del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores	( 571,240)	( 329,951)
- Dividendos decretados y pagados según acuerdo de accionistas	( 2,458,862)	
Saldo al final del ejercicio	<u>21,047,389</u>	<u>24,077,491</u>

	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	( 571,240)	( 329,951)
- Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores	571,240	329,951
- Resultado del ejercicio	( 626,428)	( 571,240)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>( 626,428)</b>	<b>( 571,240)</b>
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>M\$ 66,402,797</b>	<b>M\$ 52,275,556</b>
	=====	=====

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros

Hermosillo, Sonora, Méx., Febrero 18 de 1993.

*[Signature]*  
C.P. FRANCISCO JAVIER LAMADRID RUIZ  
Gerente Administrativo

*[Signature]*  
C.P. ANA ELIA MORENO COTA  
Contadora

*[Signature]*  
JUAN J. DIAZ DE SANDI GONZALEZ  
Director General

C O P I A

Boletín Oficial y  
Secretaría  
de Gobierno

Archivo del Estado





**VALLE GRANDE, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA POR EL PERIODO**  
**COMPRENDIDO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1991**  
**EXPRESADO EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DEL MES DE DICIEMBRE DE 1992.**  
**( Cifras expresadas en Nuevos Pesos)**

	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
<b>OPERACION</b>		
<b>PERDIDA NETA</b>	<b>N\$( 626,428)</b>	<b>N\$( 571,240)</b>
 <b>PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIRIERON LA UTILIZACION DE RECURSOS.</b>		
Amortización	34,838	
Impuesto al activo		31,945
Intereses devengados y pérdida cambiaria	<u>248,048</u>	<u>304,668</u>
	( 343,542)	( 234,627)
 (Incremento) disminución en cuentas por cobrar	 ( 35,939)	 378,930
(Incremento) disminución en otros activos.	21,011	( 157,544)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar.	<u>7,682</u>	<u>( 481,299)</u>
<b>Recursos utilizados en la operación</b>	<b>( 350,788)</b>	<b>( 494,540)</b>
 <b>FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos según acuerdo de accionistas	( 2,458,862)	
Aportación recibida por compañía - tenedora para futuros incrementos al capital social	6,830,000	
Amortización en terminos reales de préstamos	( 1,193,000)	
Pagos a empresas privadas y subsidiarias		( 1,842,753)
Obtenido del gran público inversionista Por emisión de obligaciones - hipotecarias		11,193,000



	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
Pago a instituciones de crédito		( 3,695,729)
Obtenido de instituciones de crédito	4,691,206	
Pago de impuesto al activo	( 18,343)	
Pagos recibidos de empresas filiales	<u>8,508,110</u>	<u>                    </u>
<b>Recursos obtenidos en actividades de financiamiento</b>	<b><u>16,359,331</u></b>	<b><u>5,654,518</u></b>
<b>INVERSION</b>		
Inversión en acciones	<u>12,745,710</u>	<u>                    0</u>
Recursos aplicados en actividades de inversión	<u>12,745,710</u>	<u>                    0</u>
Aumento de efectivo	3,262,833	5,159,97
Efectivo al inicio del periodo	7,079,613	1,919,635
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b><u>N\$10,342,446</u></b>	<b><u>N\$ 7,079,613</u></b>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros

Hermosillo, Sonora, Méx., Febrero 18 de 1993.

C.P. FRANCISCO NAVIER LAMADRID RUIZ  
Gerente Administrativo

*Ana Elia Moreno C.*  
C.P. ANA ELIA MORENO COTA  
Contadora

*Juan J. Diaz de Sandi Gonzalez*  
JUAN J. DIAZ DE SANDI GONZALEZ  
Director General

C O P I A

Boletín Oficial y  
Archivo del Estado  
Secretaría  
de Gobierno



**VALLE GRANDE, S.A. DE C.V.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1991**  
**(Cifras expresadas en Nuevos Pesos)**

**NOTA 1) OBJETO DE LA SOCIEDAD**

- a) La promoción y fomento industrial, comercial y turístico y la adquisición y enajenación y cualesquiera otro acto jurídico que tenga por objeto acciones, certificados de participación, bonos, obligaciones, partes sociales y toda clase de títulos valor emitidos por sociedades mexicanas.
- b) La promoción y fomento del desarrollo industrial, comercial y turístico mediante la adquisición, enajenación, administración y cualesquiera otros actos jurídicos que tengan por objeto inmuebles, fábricas, laboratorios, plantas, bodegas, maquinaria, bienes muebles créditos y derechos.
- c) Otorgar, avalar, afianzar y garantizar créditos destinados a sociedades de las que sea o no propietario de acciones, así como de otorgar cualquier garantía a favor de terceros.
- d) Prestar toda clase de servicios y efectuar estudios de promoción, ampliación o reestructuración destinados exclusivamente a las sociedades de las que sea propietaria de acciones o para aquella en que tenga el propósito de tener cualquier tipo de operaciones.
- e) En general, desempeñar, toda clase de representaciones y comisiones, celebrar contratos y efectuar todo tipo de actos necesarios para lograr los objetivos fundamentales.

**PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Valuación de las inversiones**

Las inversiones en compañías subsidiarias se valúan conforme al método de participación.

Las relativas a inversiones temporales son valuadas a su costo.

**b) Presentación de Estados financieros**

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con los lineamientos Boletín B-10, por lo consiguiente:

1.- Los estados financieros se presentan en moneda del mismo poder adquisitivo. En el caso del Estado de Resultados, las partidas se reexpresarán relacionando el índice Nacional de Precios al Consumidor al final del período a que se refiere dicho estado, con el Índice Nacional de precios al consumidor relativo al mes al que corresponde el estado de resultados que se actualiza.

2.- La actualización del Capital contable se distribuyó entre los distintos rubros que lo componen.

3.- Los Estados Financieros comparativos, se expresan en pesos de poder adquisitivo de cierre del último ejercicio informado.

El estado de cambios en la situación financiera se preparó considerando como recursos generados o utilizados, el cambio en pesos constantes de las diferentes partidas del balance general.

#### NOTA 2) EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de esta cuenta está representado por efectivo en caja, cuentas de cheques en moneda nacional y extranjera ( dólares), esto últimos valorizados a N\$ 3.05 por uno, tipo de cambio existente a. 31 de diciembre de 1992 y 1991 respectivamente, este último se actualizó con el factor de inflación anual de 1.1193, para fines de presentación.

Su integración es la siguiente:

	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
Moneda nacional	N\$ 51,991	N\$
Moneda extranjera ( dólares)		47,555
Inversiones en valores realizables	10,290,455	7,032,058
	<u>N\$ 10,342,446</u>	<u>N\$ 7,079,613</u>

#### NOTA 3) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Impuesto al valor agregado acreditable	N\$ 543	N\$ 2,071
Otros deudores		3,549
Anticipos de impuestos	41,016	0
	<u>N\$ 41,559</u>	<u>N\$ 5,620</u>

#### NOTA 4) CUENTAS INTERCOMPAÑIAS

Su integración es la siguiente:

Servicios Integrados Valle Grande, S.A. de .C.V.	N\$ 5,186,224
Hotel Pitic, S.A. de C.V.	1,385,991
Otras compañías filiales	7,745
	<u>N\$ 6,579,960</u>



**NOTA 5) INTEGRACION DE LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
Hotel Pitic, S.A. de C.V.	N\$ 30,830,952	N\$ 25,793,320
Hotel Nainari, S.A. de C.V.	24,211,253	23,521,920
Hotelera de Nogales, S.A. de C.V.	19,818,162	3,031,925
Servicios Integrados Valle Grande, S.A. de C.V.	707,127	543,394
Proveedora de Hoteles del Noroeste, S.A. de C.V.		2,392
Servitur de Hermosillo, S.A. de C.V.	70,626	15,777
Servitur de Cajeme, S.A. de C.V.	43,004	46,292
Intervuelos, S.A. de C.V.	402,137	
	<u>N\$ 76,083,261</u>	<u>N\$ 52,955,020</u>

**NOTA 6) GASTOS DE EMISION Y COLOCACION DE OBLIGACIONES**

Corresponde a los gastos incurridos en la emisión de obligaciones hipotecarias, mismos que serán amortizadas en un periodo de siete años.

**NOTA 7) INTEGRACION DE DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO**

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
Obligaciones bancarias	N\$ 6,659,496	N\$ 2,848,712
Indeval, S.A. de C.V.		278,305
Dividendos decretados y disminución de capital por pagar	445,137	172,246
Impuesto al activo por pagar	2,825	
I.S.R. por pagar	14,077	3,806
	<u>N\$ 7,121,535</u>	<u>N\$ 3,303,069</u>

El saldo a favor de Indeval, S.A. de C.V. , corresponde a intereses devengados al 31 de diciembre de 1991, derivados de la emisión de obligaciones Hipotecarias.

**NOTA 8) CUENTAS INTERCOMPAÑIAS**

El 100% del saldo corresponde a compañías subsidiarias y se integra de la siguiente manera:

	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
<b>A CARGO DE LA EMPRESA</b>		
Hotel Pitic, S.A. de C.V.	N\$ 2,625,812	
<b>A FAVOR DE LA EMPRESA</b>		
Hotelera de Nogales, S.A. de C.V.	18,999	
Servicios Integrados Valle Grande, S.A. de C.V.	<u>678,443</u>	
	697,442	
Saldo Neto a Cargo	N\$ 1,928,370	
	=====	

NOTA 9) **INTEGRACION DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
<b>BANCO MEXICANO SOMEX, S.A.</b>		
Crédito por \$ 484,582 dolares americanos valuados al tipo de cambio de N\$ 3.18 a una tasa de interes anual de prime mas 6 puntos, con vencimiento el dia 5 de Diciem- bre de 1995.	N\$ 1,504,627	
Intereses y pérdida cambiaria	50,366	
<b>MULTIBANCO COMERMEX, S.A.</b>		
Crédito simple con garantía prendaria por \$1,935,000 dolares, al tipo de cambio de N\$ 3.18 por uno, a una tasa de interes del 12% anual con vencimiento el dia 09 de - Junio de 1993.	6,008,750	
Intereses y pérdida cambiaria	196,691	
<b>BANCOMER, S.A.</b>		
Crédito por \$8,648 dolares, valuados al tipo de cambio de N\$ 3.18 por uno, a una tasa de interés anual de lider mas 6 puntos con vencimiento el dia 6 de abril de 1993	26,541	
Pérdida cambiaria	991	
Crédito por \$ 175,553 dolares americanos al tipo de cambio de N\$3,10 a una tasa de interes del 14% anual, con vencimiento el dia 3 de abril de 1992. Se incluyen inte- reses devengados y pérdida cambiaria - por N\$ 23,553		608,433
<b>BANAMEX, S.A.</b>		
Préstamo directo a una tasa de interés anual del 23% con vencimiento el dia 3 de Febrero de 1992.		2,238,600
Otros pasivos	<u>0</u>	<u>1,679</u>
	7,787,966	2,848,712
Menos: porcion circulante	<u>6,659,496</u>	<u>2,848,712</u>
Total pasivo a Largo plazo	N\$ 1,128,470	N\$ 0
	=====	=====



**NOTA 10) OBLIGACIONISTAS**

Este rubro está representado por la emisión de 100,000 obligaciones hipotecarias nominativas, con valor nominal de cien nuevos pesos cada una, con vencimiento el día 21 de noviembre de 1998, a una tasa de interés variable.

Las obligaciones se amortizarán en ocho pagos semestrales, iguales consecutivos, fijos y sin sorteos, apartir del cuadragésimo segundo mes de efectuada la emisión, cada amortización semestral comprenderá una serie completa de obligaciones, con valor nominal de N\$ 1,250,000 nuevos pesos.

Los intereses derivados de esta emisión se pagan en forma trimestral, habiéndose cubierto el último de ellos en Noviembre 21 de 1992.

Como garantía se otorgó en hipoteca los bienes inmuebles propiedad de su subsidiaria Hotel Nainari, S.A. de C.V.; adicionalmente se establecen limitaciones a la estructura financiera y corporativa de la emisora.

**NOTA 11) CAPITAL SOCIAL**

El capital social fijo se encuentra representado por 10,000,000 acciones comunes con un valor nominal de diez centavos cada una.

El capital social variable se encuentra representado por 32,002,500 acciones comunes con valor nominal de diez centavos cada una.

**NOTA 12) ACTUALIZACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros fueron reexpresados en el actual ejercicio utilizando el método de participación para valuar las inversiones permanentes por la plusvalía adquirida por las acciones de sus subsidiarias por otros conceptos distintos a los resultados del ejercicio; para el capital contable se aplicaron los índices generales de precios, que proporciona el Banco de México.

El rubro denominado " Exceso en la actualización del capital" está integrado de la siguiente forma:


Utilidad por posición monetaria acumulada	N\$	10,732,915
Resultado por tenencia de activos no monetarios		<u>484,593</u>
	N\$	<u>11,217,508</u>

El resultado por tenencia de activos no monetarios, se obtuvo de comparar la valuación por el método de participación de las inversiones de la empresa en sus subsidiarias, y el de ajustes por cambios en el nivel general de precios, resultando en el ejercicio actual una utilidad de N\$ 10,382,531 significando esto que la plusvalía adquirida de las acciones propiedad de VALLE GRANDE, S.A. DE C.V., fué mayor a la inflación.

El resultado por posición monetaria del ejercicio arroja una utilidad de N\$ 5,885,065 , derivado de mantener pasivos monetarios mayores a los activos monetarios los cuales ven disminuido su poder adquisitivo con la inflación. Este resultado se aplicó en su totalidad al resultado del ejercicio bajo el rubro denominado "Resultado monetario operacional".

Estas notas, forman parte integrante de los Estados financieros.

Hermosillo, Sonora, Méx., Marzo 05 de 1993.

  
C.P. FRANCISCO JAVIER LAMADRID RUIZ  
Gerente Administrativo

  
C.P. ANA ELIA MORENO COTA  
Contadora

  
JUAN J. DIAZ DE SARDI GONZALEZ  
Director General

A1028 32

C O P I A

Boletín Oficial y  
Archivo del Estado  
Secretaría  
de Gobierno





**DESPACHO SOTOMAYOR ELIAS, S.C.**

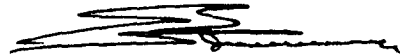
Contadores Públicos  
BLVD. NAVARRETE NO. 76  
HERMOSILLO, SONORA, MÉXICO

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
VALLE GRANDE, S.A. DE C.V.**

amos examinado los balances generales de VALLE GRANDE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS, al 31 de diciembre de 1992 y 1991, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de VALLE GRANDE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS, al 31 de diciembre de 1992 y 1991 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera por los periodos que terminaron en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

**DESPACHO SOTOMAYOR ELIAS, S.C.**  
Contadores Públicos



**C.P. RODRIGO SOTOMAYOR ELIAS**  
Cédula Profesional Federal 138298

Marzo 12 de 1993.

**VALLE GRANDE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1991**  
**EXPRESADO EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DEL MES DE DICIEMBRE DE 1992**  
**( Cifras expresadas en nuevos pesos)**

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b><u>CIRCULANTE</u></b>		
Efectivo e Inversiones Temporales	2) N\$ 18,202,880	N\$ 10,248,565
Documentos y cuentas por cobrar	3) 1,625,882	4,721,351
Inventarios	4) 325,882	242,607
Pagos anticipados	5) 121,366	206,221
Cuentas intercompañías	<u>93,112</u>	<u>          </u>
	<b>20,369,122</b>	<b>15,418,744</b>
<b><u>INVERSIONES</u></b>		
Inversiones en acciones	6) 414,137	3,149,710
Inversión en compañías subsidiarias	7) <u>3</u>	<u>2,418</u>
	414,140	3,152,128
<b><u>FIJO</u></b>		
	8)	
Terrenos	27,191,976	18,128,644
Edificios y construcciones	44,582,055	42,444,466
Mobiliario y equipo	15,477,066	14,504,154
Equipo de transporte	<u>1,861,652</u>	<u>1,709,745</u>
	89,112,749	76,787,009
Depreciación acumulada	(14,720,199)	(14,467,607)
	<b>74,392,550</b>	<b>62,319,402</b>
<b><u>DIFERIDO</u></b>		
Gastos de emisión y colocación de obligaciones	9) 113,906	148,743
<b><u>OTROS ACTIVOS</u></b>		
	10)	
Terrenos	2,453,243	41,414
Construcciones en proceso	3,968	4,441
	<u>2,457,211</u>	<u>45,855</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>97,746,929</b>	<b>81,084,872</b>
	=====	=====

		<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
<b><u>P A S I V O</u></b>			
<b><u>CIRCULANTE</u></b>			
Documentos y cuentas por pagar	11)	13,926,983	16,047,349
Reservas y provisiones		113,756	170,916
Participación de los trabajadores en las utilidades		46,600	2,800
Impuesto al activo por pagar		61,814	157,231
		<u>14,149,153</u>	<u>16,378,296</u>
<b><u>FIJO</u></b>			
Cuentas intercompañías		0	108,958
Documentos por pagar	12)	2,064,475	1,039,720
Provisión prima de antigüedad	13)	283,847	245,402
Obligacionistas	14)	10,000,000	11,193,000
		<u>12,348,322</u>	<u>12,587,080</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>26,497,475</b>	<b>28,965,376</b>
<b><u>CAPITAL</u></b>			
Capital social fijo	15)	8,421,586	8,421,586
Capital social variable	15)	16,855,660	16,855,660
Aportaciones para futuros aumentos de capital		12,080,000	
Exceso en la actualización del capital	17)	46,325,044	30,270,469
Prima en venta de acciones		1,200,069	1,200,069
Reserva Legal		1,535,582	1,535,582
Superávit por consolidación	16)	172	172
Resultado de ejercicios anteriores		( 8,663,658)	( 4,731,375)
Resultado del ejercicio		( 6,505,001)	( 1,432,667)
<b>Total capital</b>		<b>71,249,454</b>	<b>52,119,496</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>N\$ 97,746,929</b>	<b>N\$ 81,084,872</b>
		<u>=====</u>	<u>=====</u>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros.

Hermosillo, Sonora, Méx., Marzo 12 de 1993.

C.P. FRANCISCO JAVIER LAMADRID R.  
Gerente Administrativo

C.P. ANA ELIA MORENO COTA  
Contadora

JUAN J. DIAZ DE SANDI GONZALEZ  
Director General

**VALLE GRANDE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1o. DE ENERO AL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1991**  
**EXPRESADO EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DEL MES DE DICIEMBRE DE 1992**  
**( Cifras expresadas en Nuevos Pesos)**

<u>INGRESOS</u>	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
Ventas netas	N\$ 25,589,866	N\$ 25,513,085
Ingresos por dividendos	94,299	44,794
Comisiones por ventas de boletos	273,223	220,161
Comisiones por reservaciones	6,389	12,767
Ingresos por servicios	474,696	12,564
Otros ingresos	<u>472,779</u>	<u>150,778</u>
	<b>26,911,252</b>	<b>25,954,149</b>
 <u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Costos de venta y gastos departamentales	17,490,998	18,949,885
Gastos generales de administración	<u>10,397,465</u>	<u>11,084,759</u>
	<b>27,888,463</b>	<b>30,034,644</b>
 <b>PERDIDA ANTES DEL COSTO FINANCIERO</b>	 <b>( 977,211)</b>	 <b>( 4,080,495)</b>
 <b>COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>		
Intereses	( 3,207,976)	( 2,469,941)
Resultado monetario operacional 17)	1,175,407	5,813,473
Pérdida cambiaria	<u>( 257,088)</u>	<u>( 350,773)</u>
	<b>( 2,289,657)</b>	<b>2,992,759</b>
 <b>Pérdida antes de partida extraordinaria</b>	 <b>( 3,266,868)</b>	 <b>( 1,087,736)</b>
 Pérdida en reembolso de acciones 18)	 2,804,600	

	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 6,071,468 )	( 1,087,736 )
Impuesto sobre la renta	5,414	
Impuesto al activo	382,655	344,931
Participación de los trabajadores en las utilidades	45,464	
<b>PERDIDA NETA</b>	<b>N\$( <u>6,505,001</u> )</b>	<b>N\$( <u>1,432,667</u> )</b>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros.

Hermosillo, Sonora, Méx., Marzo 12 de 1993.

C.P. FRANCISCO JAVIER LAMADRID R.  
Gerente Administrativo

*Ana Elia Moreno C*  
C.P. ANA ELIA MORENO COTA  
Contadora

*Juan J. Diaz de Sandi Gonzalez*  
JUAN J. DIAZ DE SANDI GONZALEZ  
Director General

C O P I A

Boletín Oficial y  
Archivo del Estado  
Secretaría  
de Gobierno



VALLE GRANDE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR EL PERIODO  
COMPRENDIDO DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1992 Y 1991

EXPRESADO EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DEL MES DE DICIEMBRE DE 1992  
(Cifras expresadas en nuevos pesos )

	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
<b>CAPITAL SOCIAL FIJO Y VARIABLE</b>		
Saldo al inicio y final del ejercicio	N\$ <u>25,277,246</u>	N\$ <u>25,277,246</u>
<b>APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	0	0
- Aportación efectuada por Empresas Tapia Gámez, S.A. de C.V., compañía tenedora	12,080,000	0
Saldo al final del ejercicio	<u>12,080,000</u>	<u>0</u>
<b>EXCESO EN LA ACTUALIZACION DEL CAPITAL</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	30,270,469	25,304,812
- Registro del resultado por tenencia de activos no monetarios segun se menciona en la Nota 17	16,054,575	4,965,657
Saldo al final del ejercicio	<u>46,325,044</u>	<u>30,270,469</u>
<b>PRIMA EN VENTA DE ACCIONES</b>		
Saldo al inicio y final del ejercicio	<u>1,200,069</u>	<u>1,200,069</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>		
Saldo al inicio y final del ejercicio	<u>1,535,582</u>	<u>1,535,582</u>
<b>SUPERAVIT POR CONSOLIDACION</b>		
Saldo al inicio y final del ejercicio	<u>172</u>	<u>172</u>
<b>RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	( 4,731,375)	( 1,831,578)
- Aplicación del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores	( 1,432,667)	( 3,716,274)
- Dividendos decretados pagados según acuerdo de accionistas	( 2,458,862)	
- Pago de impuesto al activo correspondiente al ejercicio 1990.		( 5,638)
- Ajuste para registrar activo fijo -- reconocido como gasto de mantenimiento- en ejercicios anteriores.		822,115
- Pago complementario de impuestos	( 36,224)	
- Pago de participacion de utilidades a los trabajadores	( <u>4,530</u> )	<u>0</u>
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>( <u>8,663,658</u> )</b>	<b>( <u>4,731,375</u> )</b>

	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		
Saldo al inicio del ejercicio		
-Traspaso del resultado del ejercicio	( 1,432,667)	( 3,716,274)
a resultado de ejercicios anteriores	1,432,667	3,716,274
-Resultado del ejercicio	( 6,505,001)	( 1,432,667)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>( 6,505,001)</b>	<b>( 1,432,667)</b>
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>N\$ 71,249,454</b>	<b>N\$ 52,119,496</b>
	=====	=====

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros.

Hermosillo, Sonora, Méx., Marzo 12 de 1993.

C.P. FRANCISCO JAVIER LAMADRID R.  
Gerente Administrativo

*Ana Elia Moreno C.*  
C.P. ANA ELIA MORENO COTA  
Contadora

*Juan J. Diaz de Sindi Gonzalez*  
JUAN J. DIAZ DE SINDI GONZALEZ  
Director General

**VALLE GRANDE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA POR EL PERIODO**  
**COMPRENDIDO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1991.**  
**EXPRESADO EN PESOS DE PODER ADQUISITIVO DEL MES DE DICIEMBRE DE 1992**  
**(Cifras expresadas en nuevos pesos)**

OPERACION	<u>1 9 9 2</u>	<u>1 9 9 1</u>
PERDIDA NETA	N\$( 6,505,001)	N\$( 1,432,667)
<b>PARTIDAS APLICADAS A RESULTADOS QUE NO REQUIRIERON LA UTILIZACION DE RECURSOS</b>		
Depreciación y amortización	3,103,421	2,678,822
Intereses devengados no pagados y pérdida cambiaria	248,048	1,973,058
Reservas y provisiones	52,371	43,705
Impuesto al activo e Impuesto sobre la renta	61,814	344,930
Resultado monetario operacional	0	( 4,684,885)
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	45,464	0
	( <u>2,993,883</u> )	( <u>1,077,037</u> )
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	3,081,543	4,988,679
(Incremento) disminución en inventarios	( 83,275)	( 4,357)
(Incremento) disminución en otros activos	84,855	601,466
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	300,511	( 499,729)
<b>Recursos generados por la operación</b>	<u><b>389,751</b></u>	<u><b>4,009,022</b></u>
<b><u>FINANCIAMIENTO</u></b>		
Obtenido de empresas privadas e instituciones de crédito		108,958
Pago de dividendos	( 2,458,862)	
Obtenido del gran Público inversionista por emisión de obligaciones		11,193,000
Pago a empresas privadas e Instituciones de crédito	( 3,131,488)	(11,454,493)
Por aportaciones para futuros aumentos de capital	12,080,000	
Pago de utilidades a los trabajadores	( 7,330)	( 53,567)
Pago de impuesto al activo	( <u>157,231</u> )	( <u>219,788</u> )



	<u>1992</u>	<u>1991</u>
Recursos obtenidos (utilizados) en actividades de financiamiento	<u>6,325,089</u>	( <u>425,890</u> )
<b><u>INVERSION</u></b>		
Inversion en terrenos y edificios	( 266,972)	
Adquisición de otros activos fijos	( 1,231,541)	( 1,476,284)
Reembolso de acciones	<u>2,737,988</u>	<u>0</u>
Recursos obtenidos (utilizados) en actividades de inversión.	<u>1,239,475</u>	(1,476,284)
Incremento de efectivo e inversiones temporales	7,954,315	2,106,848
Efectivo e inversiones temporales al inicio del periodo	<u>10,248,565</u>	<u>8,141,717</u>
Efectivo e inversiones temporales al final del periodo.	<b>M\$ 18,202,880</b>	<b>M\$ 10,248,565</b>

Las notas que se acompañan, forman parte integrante de los estados financieros.

Hermosillo, Sonora, Méx., Marzo 12 de 1993.

C.P. FRANCISCO JAVIER LAMADRID R.  
Gerente Administrativo

*Ana Elia Moreno C.*  
C.P. ANA ELIA MORENO COTA  
Contadora

*Juan J. Diaz de Sardi Gonzalez*  
JUAN J. DIAZ DE SARDI GONZALEZ  
Director General



VALLE GRANDE, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1991  
(Cifras expresadas en Nuevos pesos)

**Nota 1) OBJETO DE LA SOCIEDAD.**

- a) Compra-Venta de toda clase de productos de comercio por cuenta propia o ajena
- b) La promoción y el fomento del desarrollo industrial, comercial y turístico; la adquisición, enajenación y cualesquiera otro acto jurídico que tenga por objeto acciones, certificados de participación, bonos, obligaciones, partes sociales y toda clase de títulos de valor emitidos por sociedades mexicanas.
- c) La promoción y el fomento del desarrollo industrial, comercial y turístico, mediante la adquisición, enajenación, administración y cualesquiera otros actos jurídicos que tengan por objeto inmuebles, fábricas, laboratorios, plantas, bodegas, maquinaria, bienes muebles, créditos y derechos.
- d) Otorgar, avalar, afianzar y garantizar créditos destinados a sociedades de las que sea o no propietario de acciones. así como otorgar cualquier garantía en favor de terceros.
- e) Prestar toda clase de servicios y efectuar estudios de promoción, ampliación o reestructuración destinados exclusivamente a las sociedades de las que sea propietaria de acciones o para aquella en que tenga el propósito de tener cualquier participación social.
- f) Adquirir y arrendar toda clase de bienes inmuebles con objeto de enajenarlos y realizar con ellos todo tipo de operaciones.
- g) En general, desempeñar toda clase de representaciones y comisiones, celebrar contratos y efectuar todo tipo de actos necesarios para lograr los objetivos fundamentales.

**POLITICAS CONTABLES**

**a) Principios de consolidación**

Los estados financieros incluyen las cuentas de Valle Grande, S.A. de C.V. y todas sus subsidiarias, excepto Provedora de Hoteles del Noroeste, S.A. de C.V., Agrofrutales de Sonora, S. de R.L. de C.V. y Equipos de Computación, S.A. de C.V.; los saldos de las cuentas corrientes, así como las transacciones importantes intercompañías, han sido eliminados.

**b) Cuentas por Cobrar.**

Se tiene creada una provisión mensual para cuentas incobrables, calculada sobre la base de los ingresos del mes anterior, aplicándole la tasa del .1%

**c) Inventarios.**

Valuados a un costo promedio, el cual en ningún caso excede el valor de mercado

**d) Propiedades y Equipo.**

Las inversiones en inmuebles, maquinaria y equipo se registran al valor de adquisición e instalación.

Las reparaciones y adaptaciones a dichos bienes se capitalizan siempre que impliquen adiciones o mejoras a los mismos.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, calculándose sobre los saldos que tengan los bienes al final del ejercicio. En el presente ejercicio las tasas de depreciación se vieron modificadas en base al avalúo de perito independiente, quien proporcionó la vida útil remanente estimada para cada rubro de bienes muebles e inmuebles.

**e) Reservas y Provisiones**

Se cuenta con provisiones para prima de antigüedad, aguinaldo, prima vacacional e indemnizaciones, las cuales se calculan en base a los sueldos del mes, aplicando las tasas que varían en cada empresa, de acuerdo a las prestaciones al personal.

**f) Presentación de Estados Financieros**

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con los lineamientos del Boletín B-10, por lo consiguiente:

1. Los estados financieros se presentan en moneda del mismo poder adquisitivo. En el caso del estado de resultados, las partidas se reexpresarán relacionando el Índice Nacional de Precios al Consumidor al final del período a que se refiere dicho estado, con el Índice Nacional de Precios al Consumidor relativo al fin del mes al que corresponda el estado de resultados que se actualice.

2. La actualización del capital contable se distribuyó entre los distintos rubros que lo componen.

3. Los estados financieros comparativos se expresan en pesos de poder adquisitivo de cierre del último ejercicio informado.

El estado de cambios en la situación financiera se preparó considerando como recursos generados o utilizados, el cambio en pesos constantes de las diferentes partidas del balance general.

## Nota 2) CAJA Y BANCOS

El saldo de esta cuenta está representado por fondos fijos de caja y cuentas de cheques en moneda nacional y extranjera (dólares), estos últimos valorizados a N\$ 3.051 nuevos pesos por uno, tipo de cambio al 31 de diciembre de 1992. Los saldos al 31 de diciembre de 1991 se actualizaron con el factor de inflación anual de 1.1193 para fines de presentación.

	1992	1991
Caja	N\$ 108,365.	N\$ 120,361.
Bancos Moneda Nacional	653,792.	390,368.
Bancos Moneda Extranjera (dólares)	10,106.	165,857.
Inversiones en valores realizables	17,430,617.	9,571,979.
	<u>N\$ 18,202,880.</u>	<u>N\$10,248,565.</u>

## Nota 3) INTEGRACION DE DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	1992	1991
Clientes	N\$ 984,458.	N\$ 705,569.
Otros		
Deudores diversos	443,730.	3,750,306.
Anticipos de impuestos	114,832.	40,091.
Funcionarios y empleados	48,674.	44,003.
Préstamos fondo de ahorro	38,990.	37,735.
I.V.A. acreditable	7,296.	140,849.
Caja de ahorro	7,807.	8,165.
Documentos por cobrar	2,498.	3,946.
Otros deudores	1,494.	3,549.
	<u>N\$ 1,649,779.</u>	<u>N\$ 4,734,213.</u>
Menos:		
Estimación para cuentas de cobro dudoso	( 23,897.)	( 12,862.)
	<u>\$ 1,625,882.</u>	<u>\$ 4,721,351.</u>

Dentro del saldo de Deudores Diversos al 31 de diciembre de 1991, se incluyen N\$ 2'818,700 a cargo de accionistas de la empresa.

Debido a la integración en 1976 de unas cuentas por cobrar de aproximadamente N\$ 50 que anteriormente se habían cancelado parcialmente, se obtuvieron derechos personales de uso y aprovechamiento de terrenos colocados en fideicomiso por un término de 30 años siendo el valor de esta cesión de N\$ 352. A la fecha, la compañía no ha decidido el uso que dará a dichos terrenos.

**Nota 4) INVENTARIOS**

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
Almacén general	N\$ 118,890.	N\$ 136,719.
Almacén de alimentos y bebidas	206,992.	105,888.
	<u>N\$ 325,882.</u>	<u>N\$ 242,607.</u>

**Nota 5) INTEGRACION DE PAGOS ANTICIPADOS**

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
Anticipos a proveedores	N\$ 36,474.	N\$ 114,178.
Pagos anticipados varios	10,217.	12,639.
Depósitos en garantía	74,675.	43,388.
Anticipo de impuesto sobre la renta		35,504.
Anticipo de impuesto al activo		512.
	<u>N\$ 121,366.</u>	<u>N\$ 206,221.</u>

**Nota 6) INVERSIONES EN ACCIONES**

100% corresponde a Intervuelos, S.A. de C.V.

**Nota 7) INVERSIONES EN COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS**

Saldo proveniente de inversiones de la controladora en empresas no incluidas en la consolidación, y son las siguientes:

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
Proveedora de Hoteles del Noroeste, S.A. de C.V.		N\$ 2,392.
Agrofrutales de Sonora, S. de R.L. de C.V.	N\$ 3.	3.
Equipos de Computación, S.A. de C.V.		23.
	<u>N\$ 3.</u>	<u>N\$ 2,418.</u>

## Nota 8) PROPIEDADES Y EQUIPO

	CIFRAS HISTORICAS		CIFRAS ACTUALIZADAS	
	1992		1992	
Terrenos	N\$ 88,351.	N\$ 27,191,976.	N\$ 18,128,644.	
Edificios y construcciones	1'798,703.	44,582,055.	42,444,466.	
Mobiliario y equipo	3,646,578.	15,477,066.	14,504,154.	
Equipo de transporte	1'189,922.	1'861,652.	1'709,745.	
	6,723,554.	89,112,749.	76,787,009.	
Depreciación acumulada	( 1'613,327.)	( 14,720,199.)	( 14,467,607)	
	N\$ 5,110,227.	N\$ 74,392,550.	N\$ 62,319,402.	

Los bienes inmuebles propiedad de Hotel Náinari, S.A. de C.V. (Compañía Subsidiaria), se encuentran hipotecados como garantía de la emisión de obligaciones.

## Nota 9) GASTOS DE EMISION Y COLOCACION DE OBLIGACIONES

Corresponden a los gastos incurridos en la emisión de obligaciones hipotecarias, mismos que serán amortizados en un período de siete años.

## Nota 10) OTROS ACTIVOS

Este rubro está representado por un terreno y construcción en proceso ubicado en la ciudad de Nogales, Sonora. Existe actualmente un juicio por la posesión del mismo, según expediente No. 1081-81 en el juzgado de Segunda Instancia en Nogales, Sonora.

## Nota 11) INTEGRACION DE DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

	1992	1991
Obligaciones bancarias	N\$ 8,868,063.	N\$ 11,198,795.
Documentos por pagar	2'387,060.	2,569,453.
Proveedores	1,422,428.	943,716.
Acreedores diversos	734,543.	731,750.
Impuestos por pagar	344,980.	434,254.
Boletos por pagar a Aerolíneas	60,425.	60,586.
Anticipos sobre reservaciones	105,797.	
Impuesto sobre la renta por pagar		3,806.
Otros acreedores	3,687.	104,989.
	N\$ 13'926,983.	N\$ 16,047,349.

Nota 12) INTEGRACION DE DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO.

	1992	1991
<b>BANCO MEXICANO SOMEX, S.A.</b>		
Préstamo directo a una tasa de interés - anual del 23 %, con vencimiento el día 3 de Febrero de 1992.		N\$ 2'238,600.
Crédito por 484,582 dolares americanos, - valuados al tipo de cambio de N\$ 3.18, a la tasa de interés anual de Prime mas 6 puntos, con vencimiento el día 5 de Diciembre de 1995	1,504,627.	
Intereses y pérdida cambiaria	50,366	
<b>BANAMEX, S.A.</b>		
Crédito en el cual participa fonatur, - destinado a la remodelación de habitaciones, con vencimiento el día 25 de Agosto de 1994.	285,440.	511,162.
<b>BANCA CONFIA, S.A.</b>		
Préstamo directo con vencimiento el día 23 de Enero de 1992, a una tasa de interés del 27 % anual.		1'231,230.
<b>BANCO INTERNACIONAL, S.A.</b>		
Crédito por \$ 1'302,799 dolares americanos al tipo de cambio de N\$ 3.10 por uno a una tasa de interés del 16.5% anual, - con vencimiento el día 26 de marzo de 1992. Se incluyen intereses devengados y pérdida cambiaria por N\$ 24,045		4'515,866.
<b>ARRENDADORA BANCOMER, S.A.</b>		
Créditos destinados a la adquisición de activos fijos, con vencimiento el último de ellos en Enero de 1996.	1,481,049.	1'053,546.
<b>BANCOMER, S.A.</b>		
Crédito destinado a la remodelación de cuartos, descontado en un 80% con Fonatur con intereses de 84% sobre el C.P.P. más		

	1992	1991
12 puntos, teniendo un vencimiento al 30 de mayo de 1994.	13,154.	25,125.
Crédito por \$ 1'383,772 dolares americanos al tipo de cambio de N\$ 3.10, a una tasa de interés del 14% anual, con vencimiento el día 3 de Abril de 1992. Se incluyen intereses devengados y pérdida cambiaria por N\$ 186,465		4,796,252.
Crédito en el cual participa Fonatur en un 80%, destinado a la remodelación de cuartos y área social a una tasa de interés del 84% del costo porcentual promedio y vencimiento en noviembre de 1992.		2,983.
Prestamos directos destinados a sufragar gastos de operación, a una tasa de interés anual del 29.55%, con vencimiento el día 15 de Enero de 1993.	3,528,051.	
Crédito por \$ 8,648 Dolares, valuados al tipo de cambio de N\$ 3.18 por uno, a una tasa de interes anual lider mas 6 puntos con vencimiento el dia 6 de Abril de 1993.	26,541.	
Pérdida cambiaria	991.	
<b>MULTIBANCO COMERMEX, S.A.</b>		
Crédito simple con garantía prendaria - por \$ 1,935,000 dolares, al tipo de cambio de N\$3.18 por uno, a una tasa de interes del 12% anual, con vencimiento el dia 9 de Junio de 1993	6,008,750.	
Intereses devengados y pérdida cambiaria	196,691.	
<b>ARRENDADORA OBSA, S.A. DE C.V.</b>		
Contrato de arrendamiento financiero - destinado a la adquisición de equipo de restaurant, con vencimiento en Mayo de 1994.	223,938.	431,525.
Otros pasivos documentados		1,679.
	<u>13'319,598.</u>	<u>14,807,968.</u>
Menos:		
Porción circulante	12,255,123.	13'768,248.
	<u>\$ 2,064,475.</u>	<u>\$ 1,039,720.</u>



**Nota 13) CONTINGENCIAS**

El saldo de N\$ 283,847 representa la estimación por prima de antigüedad a favor de los trabajadores con 15 o más años de servicio.

**Nota 14) OBLIGACIONISTAS**

Este rubro está representado por la emisión de 100,000 obligaciones hipotecarias nominativas, con valor nominal de cien nuevos pesos cada una, con vencimiento el día 21 de noviembre de 1998, a una tasa de interés variable.

Las obligaciones se amortizarán en ocho pagos semestrales, iguales, consecutivos, fijos y sin sorteos, a partir del cuadragésimo segundo mes de efectuada la emisión, cada amortización semestral comprenderá una serie completa de obligaciones, con valor nominal de N\$ 1'250,000

Los intereses derivados de esta emisión se pagan en forma trimestral, habiéndose cubierto el último de ellos en Noviembre 21 de 1992.

Como garantía se otorgó en hipoteca los bienes inmuebles propiedad de su subsidiaria Hotel Máinari, S.A. de C.V.; adicionalmente se establecen limitaciones a la estructura financiera y corporativa de la emisora.

**Nota 15) CAPITAL SOCIAL**

El capital social fijo está representado por 10'000,000 de acciones con valor nominal de diez centavos cada una.

El capital social variable lo integran 32'002,500 acciones con valor nominal de diez centavos, el cual proviene de la capitalización de la actualización de cuentas de capital contable.

**Nota 16) SUPERAVIT POR CONSOLIDACION**

Existe un superávit por consolidación de N\$ 172 que representan el exceso entre el valor de la inversión en afiliadas y el costo de la adquisición.

**Nota 17) ACTUALIZACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros fueron reexpresados por el método de costos específicos, habiéndose tomado como base los avalúos de las propiedades muebles e inmuebles por perito independiente, al 31 de diciembre de 1992.

El rubro "Exceso en la actualización del capital" está integrado de la siguiente forma:

Resultado por posición monetaria	N\$	9,356,704.
Resultado por tenencia de activos no monetarios		36,968,340.
	N\$	<u>46,325,044.</u>
		=====

El resultado por tenencia de activos no monetarios se obtuvo de comparar la actualización por los métodos de costos específicos y el de ajustes por cambios en el nivel general de precios, resultando en el ejercicio actual una utilidad de N\$ 16,054,575 significando que la plusvalía adquirida fue mayor a la inflación.

El resultado por posición monetaria del periodo arroja una utilidad de N\$ 1,175,407, derivada de mantener pasivos monetarios mayores a los activos monetarios, los cuales ven disminuido su poder adquisitivo con la inflación. Este resultado se aplicó en su totalidad al resultado del ejercicio, presentándose bajo el rubro denominado "resultado monetario operacional".

#### Nota 18) PERDIDA EN REEMBOLSO DE ACCIONES

Pérdida derivada por el reembolso de acciones de una de las empresas afiliadas.

Estas notas forman parte integrante de los estados financieros.

Hermosillo, Sonora, Méx.; Marzo 12 de 1993.

  
C.P. FRANCISCO JAVIER LAMADRID RUIZ  
Gerente Administrativo

  
C.P. ANA ELIA MORENO COTA  
Contadora

  
JUAN J. DIAZ DE SANDI GONZALEZ  
Director General



C O P I A

Secretaría  
de Gobierno

Boletín Oficial y  
Archivo del Estado

**TARIFAS EN VIGOR**

AUTORIZADAS POR EL CAPITULO VIII, ARTICULO 311, DE LA LEY NO. 144, QUE REFORMA, DEROGA Y ADICIONA DIVERSAS DISPOSICIONES DE LA LEY NUMERO 9, DE HACIENDA DEL ESTADO.

C O N C E P T O	T A R I F A
1.- Por palabra, en cada publicación en menos de una página	N\$ 0.76
2.- Por cada página completa en cada publicación	N\$ 460.00
3.- Por suscripción anual, sin entrega a domicilio	N\$ 670.00
4.- Por suscripción anual, enviado al extranjero	N\$2,344.00
5.- Costo unitario del ejemplar	N\$ 6.00
6.- Por copia:	
a) Por cada hoja	N\$ 2.00
b) Por certificación	N\$ 10.00
7.- Por suscripción anual por correo, dentro del país	N\$1,300.00
8.- Por número atrasado	N\$ 12.00

- Tratándose de publicaciones de convenios de autorización de fraccionamientos habitacionales, se aplicará la cuota correspondiente reducida - en un 75%.

**BOLETIN OFICIAL  
GARMENDIA 157 SUR  
HERMOSILLO, SONORA  
C.P. 83000  
TEL. (62) 17 45 89**

**NUMERO  
DEL DIA:**

LUNES

JUEVES

**SE RECIBE  
DOCUMENTACION  
PARA PUBLICAR:**

MARTES  
MIERCOLES

JUEVES  
VIERNES  
LUNES

**HORARIO:**

8a14 Hrs.  
8a14 Hrs.

8a14 Hrs.  
8a14 Hrs.  
8a14 Hrs.

**REQUISITOS:**

- SOLO SE PUBLICAN DOCUMENTOS ORIGINALES CON FIRMA AUTOGRAFA
- EFECTUAR EL PAGO EN LA AGENCIA FISCAL.

**BI - SEMANARIO**

