

Estados financieros consolidados

Fideicomiso de Fomento Minero y Compañía subsidiaria

30 de junio de 2012 y 2011



Fideicomiso de Fomento Minero



SE

SECRETARÍA  
DE ECONOMÍA

## Contenido

	<b>Página</b>
Balances generales consolidados	1
Estados consolidados de resultados	2
Estados consolidados de variaciones en el patrimonio	3
Estados consolidados de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros consolidados	5

**Balances Generales Consolidados**

Al 30 de junio de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

		2012	2011			2012	2011
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
	<b>CIRCULANTE</b>				<b>CORTO PLAZO</b>		
DISPONIBILIDADES	(NOTA 3)	135,057,711	95,213,598	CAPTACION TRADICIONAL	(NOTA 14)	301,362,500	300,236,238
INVERSIONES EN VALORES	(NOTA 4)	954,795,209	990,184,232	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	(NOTA 15)	84,827,530	-
CARTERA DE CRÉDITO, NETA	(NOTA 5)	2,709,825,102	2,273,770,752	PROVEEDORES	(NOTA 16)	43,817,080	17,246,101
CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, NETA	(NOTA 6)	19,246,000	15,325,000	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 16)	183,491,073	126,681,850
PARTES RELACIONADAS	(NOTA 7)	257,638,000	204,213,000	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 16)	28,387,865	26,332,365
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	(NOTA 8)	100,150,559	91,756,631	PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		16,235,000	21,241,000
INVENTARIOS	(NOTA 9)	349,223,000	271,327,000	<b>SUMA PASIVO A CORTO PLAZO</b>		<b>658,121,048</b>	<b>491,737,554</b>
PAGOS ANTICIPADOS		33,132,000	34,172,000		<b>LARGO PLAZO</b>		
<b>SUMA CIRCULANTE</b>		<b>4,559,067,581</b>	<b>3,975,962,213</b>	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	(NOTA 15)	109,839,903	-
	<b>NO CIRCULANTE</b>			IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	(NOTA 23)	196,342,000	221,004,000
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	(NOTA 10)	53,075,488	57,116,474	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	(NOTA 17)	4,317,074	4,933,604
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	(NOTA 11)	2,155,110,810	2,080,230,790	<b>SUMA PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>310,498,977</b>	<b>225,937,604</b>
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	(NOTA 12)	106,228,938	145,876,582	<b>SUMA PASIVO</b>		<b>968,620,025</b>	<b>717,675,158</b>
OTROS ACTIVOS	(NOTA 13)	137,831,771	86,734,264	<b>PATRIMONIO</b>	(NOTA 19)		
<b>SUMA NO CIRCULANTE</b>		<b>2,452,247,007</b>	<b>2,369,958,110</b>	PATRIMONIO CONTRIBUIDO		4,348,493,962	4,348,493,962
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>7,011,314,588</b>	<b>6,345,920,323</b>	APORTACIONES			
	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			PATRIMONIO GANADO		381,963,056	178,485,857
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES		90,450,071	85,668,030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
GARANTIAS RECIBIDAS		10,402,188,647	10,563,173,811	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS		(261,130,700)	(269,808,402)
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DE CARTERA VENCIDA		12,398,254	9,755,384	RESULTADO NETO DEL AÑO		<b>140,749,855</b>	<b>55,037,628</b>
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		744,634,523	737,392,671	<b>SUMA EL PATRIMONIO CONTROLADO</b>		<b>4,610,076,173</b>	<b>4,312,209,045</b>
COMPROMISOS CREDITICIOS		7,619,287,788	7,319,491,685	PATRIMONIO DE LA PARTICIPACION NO CONTROLADA		<b>1,432,618,390</b>	<b>1,316,036,120</b>
<b>SUMA</b>		<b>18,868,959,283</b>	<b>18,715,481,581</b>	<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>6,042,694,563</b>	<b>5,628,245,165</b>
				<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>7,011,314,588</b>	<b>6,345,920,323</b>

El monto histórico de las aportaciones al patrimonio al 30 de junio de 2012 es de \$ 789,316,901.

LAS 26 NOTAS ADJUNTAS, FORMAN PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO

## Estados de Resultados Consolidados

Por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en pesos )

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos</b>		
Por intereses	122,065,566	105,392,306
Por ventas	828,420,000	817,292,000
Comisiones y tarifas cobradas	34,800	-
	<u>950,520,075</u>	<u>922,677,090</u>
<b>Costos y Gastos</b>		
Gastos por intereses	(10,645,491)	(6,794,333)
Costo de ventas	(442,899,000)	(481,569,000)
Gastos de administración	(241,632,049)	(224,780,815)
Comisiones y tarifas pagadas	(1,674,838)	(3,159,193)
Resultado por intermediación	(291)	(7,216)
Depreciación y amortización	(94,427,200)	(91,066,162)
Estimación para riesgos crediticios	-	-
	<u>(791,278,869)</u>	<u>(807,376,719)</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	159,241,497	115,307,587
<b>RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>		
Intereses a favor, neto	(117,000)	(2,326,000)
Utilidad (Pérdida) en cambios, neto	(24,526,000)	48,119,000
	<u>(24,643,000)</u>	<u>45,793,000</u>
<b>Participación en los resultados de Compañía Asociada</b>	42,958,715	6,565,054
<b>Partidas no ordinarias</b>		
Otros ingresos (gastos), netos	31,626,453	(20,372,363)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	209,183,665	147,293,278
Impuesto sobre la renta	(35,875,000)	(49,208,000)
Impuesto sobre la renta diferido	9,909,000	(1,209,000)
	<u>(25,966,000)</u>	<u>(50,417,000)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>183,217,665</u>	<u>96,876,278</u>
Participación controladora	140,749,855	55,037,628
Participación no controladora	42,467,810	41,838,650
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>183,217,665</u>	<u>96,876,278</u>

Las 26 notas adjuntas, forman parte integrante de este estado financiero

## Estado de Variaciones en el Patrimonio Consolidado

Por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

	APORTACIONES	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO DEL AÑO	TOTAL PATRIMONIO DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADA	TOTAL PATRIMONIO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADA	TOTAL DE PATRIMONIO
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	4,348,493,962	103,806,653	(263,277,817)	74,679,204	4,263,702,002	1,274,197,470	5,537,899,472
TRASPASO DEL RESULTADO NETO DEL AÑO AL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES:	-	74,679,204	-	(74,679,204)	-	-	-
UTILIDAD INTEGRAL:							
- RESULTADO NETO	-	-	-	55,037,628	55,037,628	41,838,650	96,876,278
- EFECTO POR CONVERSIÓN DE INVERSIÓN ACCIONARIA EN COMPAÑÍA ASOCIADA	-	-	(6,530,585)	-	(6,530,585)	-	(6,530,585)
<b>SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2011</b>	<b>4,348,493,962</b>	<b>178,485,857</b>	<b>(269,808,402)</b>	<b>55,037,628</b>	<b>4,312,209,045</b>	<b>1,316,036,120</b>	<b>5,628,245,165</b>
UTILIDAD INTEGRAL:							
- RESULTADO NETO	-	-	-	148,439,571	148,439,571	73,889,060	222,328,631
- EFECTO POR CONVERSIÓN DE INVERSIÓN ACCIONARIA EN COMPAÑÍA ASOCIADA	-	-	11,190,344	-	11,190,344	-	11,190,344
- PARTICIPACIÓN ACCIONISTA MINORITARIO EN BIENES RECIBIDOS EN DONACIÓN	-	-	-	-	-	225,400	225,400
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>	<b>4,348,493,962</b>	<b>178,485,857</b>	<b>(258,618,058)</b>	<b>203,477,199</b>	<b>4,471,838,960</b>	<b>1,390,150,580</b>	<b>5,861,989,540</b>
TRASPASO DEL RESULTADO NETO DEL AÑO AL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		203,477,199		(203,477,199)	-		-
UTILIDAD INTEGRAL:							
- RESULTADO NETO				140,749,855	140,749,855	42,467,810	183,217,665
- EFECTO POR CONVERSIÓN DE INVERSIÓN ACCIONARIA EN COMPAÑÍA ASOCIADA			(2,512,642)		(2,512,642)		(2,512,642)
<b>SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2012</b>	<b>4,348,493,962</b>	<b>381,963,056</b>	<b>(261,130,700)</b>	<b>140,749,855</b>	<b>4,610,076,173</b>	<b>1,432,618,390</b>	<b>6,042,694,563</b>

**Estados de Flujos de efectivo Consolidados**

Por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

	2012	2011
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	209,183,665	147,293,278
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación	94,427,200	91,066,162
Utilidad por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,694,000)	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	131	14,824,867
Incremento (Disminución) a la estimación preventiva para riesgos crediticios	(28,274,016)	(4,650,092)
Incremento a la estimación para baja de valor de bienes adjudicados	5,852,271	2,284,488
Participación en las utilidades de compañía asociada	(42,958,715)	(6,565,055)
Intereses a favor	(14,351,000)	(5,341,000)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	10,666,000	5,280,000
<b>Suma</b>	<b>231,851,536</b>	<b>244,192,648</b>
Disminución (aumento) en cartera de crédito	(169,745,477)	(58,729,326)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a clientes	(3,348,000)	(2,359,000)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	14,788,465	(1,218,183)
Disminución (aumento) en partes relacionadas	(25,390,000)	(34,256,000)
(Disminución) aumento en proveedores	37,590,533	16,390,541
(Disminución) aumento en acreedores diversos y otras cuentas por pagar	27,497,470	(37,243,777)
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(52,526,117)	(43,304,619)
(Disminución) aumento en participación de los trabajadores en las utilidades	(20,882,000)	(31,409,000)
Disminución (aumento) en inventarios	(54,105,000)	30,348,000
Disminución (aumento) en inversiones en valores	(184,385,302)	(197,640,713)
Disminución (aumento) en pagos anticipados	(12,912,000)	(11,394,000)
Disminución (aumento) en otros activos	14,092,779	11,816,712
Aumento (disminución) en créditos diferidos y cobros anticipados	98,002	517,121
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(197,375,111)</b>	<b>(114,289,596)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Dividendos cobrados a compañía asociada	53,367,862	-
Adquisiciones (Bajas) de bienes adjudicados, neto	(4,525,411)	-
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo, neto	(67,278,998)	(21,677,694)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(18,436,547)</b>	<b>(21,677,694)</b>
<b>Efectivo excedente antes de actividades de financiamiento</b>	<b>(215,811,658)</b>	<b>(135,967,290)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Intereses cobrados	14,351,000	5,341,000
Intereses pagados	(10,666,000)	(5,280,000)
Emisión de títulos de crédito	417,583	200,005,127
Préstamos bancarios y de otros organismos	194,667,433	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>198,770,016</b>	<b>200,066,127</b>
<b>(Disminución) incremento neto de efectivo</b>	<b>(17,041,642)</b>	<b>64,098,837</b>
<b>Disponibilidades al principio del periodo</b>	<b>152,099,353</b>	<b>31,114,761</b>
<b>Disponibilidades al final del periodo</b>	<b>135,057,711</b>	<b>95,213,598</b>

Las 26 notas adjuntas, forman parte integrante de este estado financiero

# Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de junio de 2012 y 2011

(Cifras expresadas en pesos)

## 1 Constitución y objetivo social

Se constituyó por acuerdo presidencial publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 1° de noviembre de 1974, con la denominación de Fideicomiso de Minerales no Metálicos Mexicanos, el cual se formalizó mediante contrato de fideicomiso el 18 de diciembre de 1975, actuando como fideicomitente el Gobierno Federal, representado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), y como institución fiduciaria Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito (NAFIN); posteriormente, mediante acuerdo presidencial publicado en el DOF el 2 de febrero de 1990, se modificó su denominación por la de Fideicomiso de Fomento Minero (FIFOMI) y se formalizó mediante contrato de fideicomiso de fecha 16 de julio de 1990, ampliando sus atribuciones para atender a productores de todo tipo de minerales, con excepción del petróleo, carburos de hidrógeno sólidos, líquidos o gaseosos y minerales radioactivos.

El patrimonio del FIFOMI se integra por las aportaciones del Gobierno Federal, por los bienes y el patrimonio recibidos de la extinta Comisión de Fomento Minero (CFM), de acuerdo con el artículo 5° transitorio de la Ley Minera de 1992 y por los ingresos derivados de sus operaciones propias.

Como parte del patrimonio transferido por la CFM, se recibieron los recursos financieros del fondo del Programa Especial Complementario de Apoyo a la Pequeña y Mediana Minería (PECAM), que fueron aportados por el Gobierno Federal mediante la suscripción de dos préstamos con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y que fueron pagados por el primero. Con la recuperación de los recursos utilizados del préstamo, se formó un fondo para destinarlo a los mismos fines de los préstamos originales.

Con fecha 18 de julio de 2005, el H. Comité Técnico del FIFOMI, máximo órgano de dirección, en su Centésima Vigésima Tercera Sesión Ordinaria, autorizó a la Administración del Fideicomiso de Fomento Minero la incorporación de los recursos del fondo del Programa Especial Complementario de Apoyo a la Pequeña y Mediana Minería (PECAM I y II) al patrimonio del FIFOMI, realizándose el traspaso de recursos con fecha 1° de agosto de 2005.

Los fines del fideicomiso son entre otros los siguientes:

- Mejorar, ampliar y desarrollar técnicas de explotación, beneficio, industrialización y comercialización de todo tipo de minerales, con excepción del petróleo y de los carburos de hidrógeno sólidos, líquidos o gaseosos, o de minerales radiactivos.
- Proporcionar asesoría técnica y administrativa para la organización de los concesionarios y causahabientes de yacimientos de minerales y para la exploración, explotación, beneficio, industrialización y comercialización de los productos y sus derivados.
- Promover la instalación de empresas mineras e industrializadoras de productos para fortalecer la demanda interna, sustituir importaciones y, en su caso, favorecer exportaciones, a la vez que participar en empresas mineras de cualquier índole.
- Promover el estudio de procesos que incrementen el aprovechamiento de minerales y la realización de cursos de capacitación para mineros, ejidatarios, comuneros y pequeños propietarios.

- Arrendar en cualquiera de sus formas, administrar y enajenar sus bienes muebles e inmuebles según sea necesario para su objeto.
- Recibir y otorgar créditos para financiar las actividades relativas a su objeto.
- Efectuar por conducto de la Fiduciaria operaciones de descuento de los títulos de crédito que se emitan, en relación con los contratos de crédito que se celebren.

La Compañía Subsidiaria Exportadora de Sal, S.A. (ESSA) se constituyó el 7 de abril de 1954, modificando su denominación a Exportadora de Sal, S.A. de C.V. el 17 de junio de 1981 y es controlada por el Gobierno Federal a través del FIFOMI, por lo que es considerada una entidad paraestatal y como tal está obligada a cumplir con la normatividad relacionada con la Administración Pública Federal.

Su actividad principal es la producción y venta de sal marina, para lo cual celebró originalmente contrato para la exploración y explotación de salinas con la extinta Comisión de Fomento Minero (CFM actualmente FIFOMI), y a partir del 25 de agosto de 1992 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el acuerdo por el cual se cancelaron las asignaciones a la CFM de las salinas de Guerrero Negro y se asignaron directamente a Exportadora de Sal, S.A. de C.V., realizando la transportación marítima, fluvial y lacustre, de sal y sus derivados producidos o elaborados en Baja California Sur (B.C.S), usando para ello equipo y técnicas especializadas, con apego a las disposiciones de la Ley de Vías Generales de Comunicación.

Dentro de la superficie concesionada a ESSA para la producción y explotación de sal, existen 35,168 hectáreas propiedad de comunidades ejidales de la región, situación por la cual, se realizan contratos de arrendamiento con los ejidatarios por el uso temporal de esas tierras.

ESSA tiene una concesión del Gobierno Federal para operar los muelles e instalaciones portuarias, ubicadas en el Puerto de Chaparrito, B.C.S, y en Punta de Morro Redondo, en la Isla de Cedros, B.C.S.

Las ventas de ESSA provienen de exportaciones a precios convenidos en dólares estadounidenses. La venta de sal se realiza libre a bordo en Isla de Cedros, B.C.S. y los volúmenes y precios se ajustan una vez que dicho producto llega a su destino, haciéndose los análisis de laboratorio para verificar su calidad y peso; por esos ajustes se expiden notas de crédito que se descuentan de las ventas y la cartera de clientes.

Mediante escritura pública No. 961 de fecha 23 de diciembre de 2008, otorgada por el notario público No. 21 de la ciudad de Guerrero Negro, B.C.S., se formalizó la fusión de Exportadora de Sal, S.A. de C.V. y Transportadora de Sal, S.A. de C.V. subsistiendo ESSA como entidad fusionante.

## **2 Políticas contables**

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados del Fideicomiso y los de ESSA (compañía subsidiaria) de la cual se posee el 51% del total de sus acciones.

ESSA, durante el ejercicio de 2009, adquirió e instaló un nuevo sistema integral de contabilidad, en el que a partir del 1 de octubre de 2009, emigra la contabilidad al nuevo sistema denominado SAP; aún cuando este sistema cierra su ejercicio fiscal del 2009, se considera conveniente que para cumplir con las disposiciones normativas que emanan de la Ley de Contabilidad Gubernamental con el tema de la armonización contable, se implementó una segunda y tercera etapa en materia de tecnología de la información durante el ejercicio de 2010 y 2011, se considera que quedará concluido en el ejercicio de 2012.

Las principales políticas contables adoptadas por el FIFOMI y su subsidiaria, las cuales cumplen con las reglas de carácter general emitidas por la CNBV y las NIF emitidas por el CINIF, se resumen a continuación:

### **a) Bases de presentación**

FIFOMI aplica las “Disposiciones de Carácter General en Materia de Contabilidad, aplicables a los Fideicomisos Públicos a que se refiere la fracción IV del Artículo 3 de la Ley de la Comisión Nacional

Bancaria y de Valores (CNBV)” publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 4 de mayo de 2006, que entraron en vigor en enero de 2007.

Por tal motivo, para efectos del registro y la valuación de activos, pasivos y patrimonio, así como la presentación y revelación de la información financiera, el FIFOMI aplica las Disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), así como a la Circular única de Bancos, diversas Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), que se establecen de aplicación supletoria por la CNBV, y que no contravengan las disposiciones regulatorias existentes, así como las disposiciones particulares establecidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

Las NIF están conformadas por: a) las NIF, sus Mejoras, las Interpretaciones a las NIF (INIF) y las Orientaciones a las NIF (ONIF), y b) por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (International Financial Reporting Standards o IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board que son aplicables de manera supletoria.

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 78 de la Ley del Mercado de Valores este Fideicomiso de Fomento Minero no se encuentra obligado a adoptar de manera integral las IFRS para emitir sus estados financieros, por ser una parte integrante del Sistema Financiero Mexicano, según publicación del Diario Oficial de la Federación de fecha 11 de agosto de 2011.

#### **b) Conversión de estados financieros de Compañía asociada extranjera**

A partir del 1 de enero de 2008 entró en vigor la NIF-B15 de aplicación prospectiva y que establece las normas para el reconocimiento de las transacciones en moneda extranjera y de las operaciones extranjeras en los estados financieros de la entidad informante, y la conversión de la información financiera a una moneda de informe diferente a la moneda de registro o a la moneda funcional.

FIFOMI como entidad informante y su asociada Baja Bulk Carriers, S. A. como operación extranjera, registran originalmente sus transacciones en pesos mexicanos y dólares americanos, respectivamente, porque esas son las monedas funcionales en virtud de que los ingresos, costos y gastos de ambas se realizan en forma significativa en dichas monedas.

Baja Bulk Carriers se encuentra operando en un entorno no inflacionario; por lo que esta NIF regula que los activos y pasivos monetarios deben convertirse a pesos mexicanos aplicando el tipo de cambio del dólar americano vigente al cierre del año, mientras que los activos no monetarios, el resultado del año y el capital contable deben convertirse a tipo de cambio histórico.

Para efectos de cuantificar el método de participación registrado por FIFOMI en 2012 y 2011 por la inversión en acciones en esa asociada, se aplicó el tipo de cambio FIX del dólar americano vigente al cierre del trimestre para todas las cuentas del capital contable, incluyendo el resultado de cada ejercicio. Los activos no monetarios de la asociada son irrelevantes. Se considera que no existen efectos importantes en la aplicación de este método respecto del regulado por la NIF-B15.

El efecto por conversión se reconoció como una partida de la utilidad integral en 2012 y 2011 denominada “efecto por conversión de inversión accionaria en Compañía asociada” y se presenta en el estado de variaciones en el patrimonio dentro del rubro resultado por tenencia de activos no monetarios, conforme al oficio de la CNBV No. 113-1/27533/2008 del 24 de septiembre de 2008.

#### **c) Estados financieros básicos**

De acuerdo a sus operaciones y necesidades de información financiera el FIFOMI emite los balances generales, los estados de resultados, los estados de variaciones en el patrimonio y los estados de flujos de

efectivo, acompañados de las notas que les son relativas; de conformidad con las normas establecidas por la CNBV.

**d) Estados de resultados**

La NIF B-3 “Estado de Resultados”, regula que los ingresos y gastos deben presentarse clasificados en los estados financieros como ordinarios y no ordinarios, y que los gastos deben presentarse de acuerdo a la función que tienen en el giro de negocios, a la naturaleza de los mismos o una combinación de ambos.

En los estados consolidados de resultados de 2012 y 2011, el Fideicomiso ha aplicado estas disposiciones y presenta los gastos de operación con base a la función que tienen en el giro de negocios, considerando que este criterio es el idóneo para revelar su información financiera y no contravienen a las disposiciones regulatorias existentes.

**e) NIF B-2, Estado de flujos de efectivo**

El FIFOMI ha decidido presentar el estado de flujos de efectivo por el método indirecto que consiste en presentar en primer lugar la utilidad antes de impuestos a la utilidad y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

**f) NIF B-10, Efectos de la inflación**

Hasta el 31 de diciembre de 2007, el Fideicomiso reconoció en forma integral los efectos de la inflación en la información financiera conforme a las disposiciones del Boletín B-10 y sus documentos de adecuaciones vigentes a esa fecha. A partir de 2008, los efectos de inflación han sido desconectados debido a que el Fideicomiso opera en un entorno no inflacionario, conforme a la NIF B-10.

La inflación anual de 2011, 2010 y 2009 fue de 3.8187%, 4.4015% y 3.5735%, respectivamente, por lo tanto la inflación acumulada de los tres últimos ejercicios anuales fue de 12.2615%, y la inflación acumulada del 1 de enero al 30 de junio de 2012 fue de 0.7986%, conforme la NIF B-10, esta inflación acumulada corresponde a un entorno no inflacionario; en consecuencia el FIFOMI y su subsidiaria no reconocieron los efectos de la inflación en los estados financieros al 30 de junio de 2012 y 2011.

**g) Disponibilidades e inversiones en valores realizables**

Las disponibilidades se encuentran representadas por el efectivo en caja y por los depósitos en cuentas de cheques en moneda nacional, valuados a su valor nominal, los intereses generados son reflejados en resultados (ingresos por intereses) y las utilidades o pérdidas por la fluctuación cambiaria se reconocen como parte de los gastos e ingresos por intereses; también se incluyen los depósitos entregados en garantía por la obtención de servicios de arrendamiento y fondos constituidos como garantía de programas de crédito específicos.

Las inversiones en valores realizables están conformadas por Títulos recibidos en Reporto, se registran al costo de adquisición. Al cierre del período se determina su valor en libros a valor razonable, reconociendo el premio que se obtiene con base en el valor presente del precio al vencimiento de la operación.

Para obtener el valor razonable de las Inversiones en Valores, la Tesorería del FIFOMI, cuenta con el servicio de proveeduría de precios de Valuación Operativa y Referencias de Mercado.

**h) Inventarios y costo de ventas**

Los inventarios se valúan originalmente a su costo de adquisición bajo el método de costos promedio y bajo el mismo sistema se hacen los cargos al costo de ventas. El inventario de Sal se encuentra valuado conforme el último costo de producción del año. Hasta el 31 de diciembre de 2007, los inventarios de refacciones y tiendas eran actualizados mediante la aplicación de un factor derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor. A partir del 1º de enero de 2008, que entró en vigor la NIF B-10, no se actualizaron los inventarios y el costo de ventas.

**i) Cartera de Crédito**

Los créditos otorgados vigentes se expresan a su valor nominal. La mayor parte de los créditos se otorgan bajo

la figura denominada descuentos, operando el Fidecomiso como banco de segundo piso. El otorgamiento de los créditos se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y demás características generales señaladas en las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV para la banca y que el Fideicomiso aplica generalmente, como sana práctica bancaria.

A partir del ejercicio fiscal de 2009 mediante circular 01/09, se determinó suspender, hasta nuevo aviso, el otorgamiento de los créditos en dólares americanos, ya que no se tenía fondeo en dicha moneda y la volatilidad del tipo de cambio representaba un riesgo adicional.

## **Políticas establecidas para el Otorgamiento de Crédito.**

### **Intermediarios Financieros Especializados (IFES)**

- a) Los Intermediarios realizan sus operaciones al amparo de una Línea Global de Descuento, cuyo importe inicial es una vez el capital contable del IFE y conforme a su experiencia y manejo de la misma, se podrá ampliar hasta el equivalente a 10 veces su capital contable con un límite equivalente en M.N. a 85 millones de Unidades de Inversión (UDI's), por IFE o Grupo Financiero, con excepción para los Fondos de Fomento Estatal (FFE) y Sociedades Financieras Populares (SOFIPO's), cuyo límite se fija hasta el equivalente en M.N. a 4.5 millones de UDI's y 11.0 millones de UDI's respectivamente.
- b) Los descuentos facultativos son aprobados por el Comité Interno de Crédito.
- c) Los intermediarios con experiencia favorable y solidez financiera, pueden descontar los créditos en forma automática, a través de:
  - Modelo paramétrico aprobado por el Comité Interno de Crédito, con importes de hasta el equivalente en M.N. a 4 millones de UDI's, con excepción para los FFE, cuyo monto es hasta el equivalente en M.N. a 220,000 UDI's.
  - Validación de su Sistema de Originación y Administración de Crédito del IFE, con importes de hasta el equivalente en M.N. a 4.5 millones de UDI's, con excepción para las SOFIPO's, cuyo límite es hasta el equivalente en M.N. a 330,000 UDI's.
  - Mediante Descuento Ágil, con importes de hasta el equivalente en M.N. a 4.5 millones de UDI's.
- d) El financiamiento máximo por empresa o grupo de empresas es hasta del 40% del capital contable de los IFE's, excepto para los FFE y las SOFIPO's que será de hasta el equivalente en M.N. a 330,000 UDI's.
- e) En IFE'S con excepción de FFE y SOFIPO's el porcentaje de descuento para empresas en operación, es hasta de un 100% del costo del proyecto a financiar, mientras que en empresas nuevas, es hasta del 50%, sin considerar el IVA. Por su parte en los FFE y las SOFIPO's en empresa nuevas y en operación es hasta del 100% sin considerar el IVA.
- f) La cobertura de garantías mínimas es de 1.5 a 1 para créditos en cuenta corriente y de 2 a 1 para créditos simples, con opción de 1.5 a 1 para créditos refaccionarios (equipo nuevo y arrendamiento) pagando sobretasa de 1 punto, preferentemente hipotecaria urbana en primer lugar y grado, dependiendo del tipo y monto del crédito, la cobertura total podrá complementarse con otro tipo de garantías.
- g) La autorización de los créditos se establece en tres instancias de decisión: el Comité Técnico autoriza montos superiores al equivalente en M.N. a 70 millones de UDI's y hasta 85 millones de UDI's; el Comité Externo de Crédito autoriza montos superiores al equivalente en M.N. a 40 millones de UDI's y hasta 70 millones de UDI's y el Comité Interno de Crédito autoriza montos hasta el equivalente en M.N. a 40 millones de UDI's por empresa o grupo de empresas.

Programa de Adquisición y Modernización de Activos Fijos a través de Intermediarios Financieros Especializados.- Este programa fue autorizado por el Comité Técnico el 22 de septiembre de 2011, con el propósito de otorgar financiamiento y garantías para las micro, pequeñas y medianas empresas mineras y de la cadena productiva, que desarrollen alguna de las 110 actividades establecidas, con objeto de contribuir al equipamiento y modernización de sus plantas productivas, para mejorar su productividad y permita ampliar su capacidad instalada, mediante la obtención de financiamiento con un proceso sencillo, requisitos mínimos,

aprobación y desembolso ágiles. En este Programa el FIFOMI destinará un monto de 500 millones de pesos, que provendrán del presupuesto anual asignado para operaciones de descuento y cuenta con 50 millones de pesos aportados por la Secretaría de Economía a través del Fondo México Emprende, depositados en cuentas de FIFOMI, para respaldar operaciones de arrendamiento financiero y créditos refaccionarios los cuales serán descontados a los IFES bajo el esquema de garantías a primeras pérdidas, cuya cobertura es hasta de UDIS 900 mil.

### **Intermediarios Financieros Bancarios y de Grupos Financieros Bancarios (IFB).**

- a) Los Intermediarios Financieros Bancarios y Especializados de Grupo Financiero Bancario, operan principalmente a través de una Línea Global de Descuento, cuyo límite puede ser hasta de 95.0 millones de UDI's.
- b) Los descuentos facultativos son aprobados, en función del importe solicitado, por el Comité Interno de Crédito y/o Comité Externo de Crédito y/o Comité Técnico.
- c) El descuento automático es hasta el equivalente en M.N. a 5.5 millones de UDI's.
- d) El descuento máximo por empresa es de hasta el equivalente en M.N. a 40.0 millones de UDI's y por grupo de empresas hasta el equivalente en M.N. a 80.0 millones de UDI's.
- e) En IFB's con más de 3 años de operación, el porcentaje de descuento para empresas en operación es de hasta un 100% del costo del proyecto a financiar, sin considerar el IVA. En IFB's con menos de 3 años de operación, el financiamiento para empresas en operación y nuevas es hasta del 80% del costo del proyecto a financiar, sin considerar el IVA.
- f) La autorización de los créditos se establece en tres instancias de decisión: el Comité Técnico autoriza montos superiores al equivalente en M.N. a 70.0 millones de UDI's y hasta 95.0 millones de UDI's; el Comité Externo de Crédito autoriza montos superiores al equivalente en M.N. a 40.0 millones de UDI's y hasta 70.0 millones de UDI's y el Comité Interno de Crédito autoriza montos hasta el equivalente en M.N. a 40.0 millones de UDI's por empresa o Grupo de empresas.

### **Créditos de Primer Piso.**

- a) El FIFOMI puede otorgar en forma directa hasta el 10% del presupuesto de otorgamiento de crédito para cada ejercicio y esto debe ser aprobado por la SHCP, con fundamento en el Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación de cada ejercicio fiscal.
- b) En crédito directo los montos máximos por empresa o grupo de empresas, será de hasta 5 millones de USD o su equivalente en moneda nacional.
- c) El importe de financiamiento para empresas en operación es hasta del 100% del costo del proyecto a financiar, mientras que en nuevos proyectos dicho porcentaje es hasta del 50%, sin incluir el Impuesto al Valor Agregado.
- d) Los requisitos consideran la integración de un estudio de crédito con información cualitativa y cuantitativa, incluyendo en todos los casos, información financiera y consulta de buró de crédito.
- e) Todos los créditos son autorizados por los Comités de Crédito. Las facultades de autorización para el Comité Interno de Crédito son hasta por USD 2 millones y para el Comité Externo de Crédito hasta por USD 5 millones, o su equivalente en moneda nacional.

Los siguientes programas, forman parte del presupuesto asignado al otorgamiento de créditos de primer piso:

**Programa de Cadenas Productivas FIFOMI-NAFIN.-** El Comité Técnico del 11 de junio de 2008, autorizó este Programa, para apoyar el desarrollo de proveedores Pymes de la empresa minera y su cadena productiva, dentro del presupuesto autorizado para créditos de primer piso, de cada ejercicio. El sistema de CADENAS PRODUCTIVAS fue creado por NAFIN y ofrece productos y servicios electrónicos, para

realizar transacciones financieras, consultar información, intercambiar datos, entre otras cosas. Este sistema permite llevar a cabo la operación de descuento o factoraje electrónico, mediante la cual el intermediario financiero adquiere la propiedad de los derechos de crédito de contra-recibos o cualquier otro instrumento, en el cual se hacen constar derechos de crédito a su cargo y a favor de las MIPYMES, emitido por las empresas denominadas de Primer Orden.

El objetivo de este Programa es fortalecer la vinculación de las cadenas al sector minero, e incrementar la competitividad, previendo la instrumentación de esquemas que permitan atender el sector minero, con financiamiento suficiente y oportuno para su desarrollo. Con este esquema de financiamiento se pretende atender la problemática que enfrentan los proveedores del sector minero y su cadena productiva, en la obtención de capital de trabajo, que les permita entregar en tiempo y forma, sus productos y servicios. Las características del financiamiento de este Programa, es el descuento de documentos o factoraje electrónico, con vigencia de línea hasta de 3 años y monto del documento a descontar hasta del 100%.

**Programa Nacional de Crédito Directo para la Pequeña Minería.-** El Comité Técnico del 22 de septiembre de 2011, autorizó este Programa en sustitución del Programa Especial de Financiamiento para la Pequeña Minería del Estado de Durango, a efecto de ampliar su cobertura y pulverizar los recursos en beneficio de los pequeños mineros del país. Este nuevo programa otorga financiamiento hasta por 1.5 millones de pesos a los pequeños mineros de México, mediante un esquema sencillo, con requisitos mínimos, aprobación y desembolso ágiles, contando con el respaldo de garantía líquida, mediante aportaciones equivalentes a un 50% del monto total de los créditos, con recursos de los Gobiernos Estatales u otros organismos.

Para el programa se destina un monto inicial de financiamiento hasta por 100 millones de pesos, que representan dos veces los recursos que aporten los Gobiernos de los Estados en garantías líquidas de fuente alterna de pago. Los recursos que se destinen al financiamiento, provendrán del presupuesto asignado al Programa de Primer Piso del FIFOMI.

**Programa Especial de Financiamiento para la Reactivación Económica de Cananea Sonora.-** El Comité Técnico del 23 de septiembre de 2010, autorizó este programa con el fin de otorgar financiamiento a las MIPYMES de la región de Cananea, Son., mediante un esquema sencillo, con requisitos mínimos, aprobación y desembolso ágiles. A través de este programa se destinarán hasta 20 millones de pesos, para otorgar créditos de hasta 2 millones de pesos (refaccionario y/o habilitación o avío) a las MIPyMES de la región; contando con el apoyo de la Secretaría de Economía, con un fondo de garantía líquida constituido en el Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural (FOCIR), que cubrirá por concepto de primeras pérdidas hasta el 30%, de las pérdidas que resulten del total del portafolio.

**Programa Especial de Financiamiento para la Pequeña Minería del Carbón del Estado de Coahuila.-** El Comité Técnico del 11 de mayo de 2011, autorizó este programa, el cual pretende otorgar financiamiento de primer piso a los pequeños productores de carbón de la región carbonífera de Coahuila, para adquirir el equipo necesario para su operación y capital de trabajo, así como contribuir a establecer condiciones de operación y seguridad en las instalaciones y funcionamiento de las minas subterráneas de carbón, además de complementar o reforzar las medidas de seguridad que establece la norma oficial Mexicana NOM-032-STPS-2008, a efecto de prevenir riesgos a los trabajadores que laboren en ellas. Este Programa prevé la derrama de hasta 50 millones de pesos en una primera etapa, otorgando financiamientos con montos hasta de 1 millón de pesos (refaccionario y/o habilitación o avío). Los primeros créditos serán garantizados con recursos del Fondo de Garantías de Primeras Pérdidas provenientes del Fideicomiso México Emprende de la Secretaría de Economía.

Las Reglas de Operación para el Descuento de Créditos con los Intermediarios Financieros Bancarios y de Grupo Financiero Bancario, así como las Reglas de Operación para el Descuento de Créditos con los Intermediarios Financieros Especializados del Fideicomiso de Fomento Minero, fueron autorizadas por el H. Comité Técnico de la Entidad, en su sesión celebrada el 28 de marzo de 2011, y su difusión se realiza a través de la página Web ([www.fifomi.gob.mx](http://www.fifomi.gob.mx)).

Por su parte las Reglas de Operación de Créditos de Primer Piso del Fideicomiso de Fomento Minero, fueron autorizadas por el H. Comité Técnico de la Entidad, en su sesión celebrada el 23 de septiembre de 2010. y su difusión se realiza a través de la página Web ([www.fifomi.gob.mx](http://www.fifomi.gob.mx)).

Se cuenta con los Manuales de Procedimientos que describen las políticas y procedimientos que regulan la actividad crediticia y especifican la responsabilidad de los que intervienen en los procesos de originación y administración del crédito. Dichos manuales se apegan a las disposiciones de carácter general en materia de contabilidad aplicable a los fideicomisos públicos y en lo posible como medida prudencial a la circular única de Bancos emitidos por la CNBV.

#### **Políticas de Control y Recuperación de Crédito.**

- a) Los créditos son revisados por la Mesa de Control previamente a su otorgamiento y registro.
- b) Las tasas de interés oficiales son las que autoriza el Comité Interno de Crédito y publica la Unidad de Administración Integral de Riesgos en la Intranet del FIFOMI.
- c) Se envían mensualmente calendarios de pago a los acreditados con la finalidad de que realicen los pagos en la fecha establecida en los contratos.
- d) Se efectúa recordatorio de pago vía telefónica un día previo al vencimiento y el día del vencimiento.
- e) Los pagos se reciben mediante transferencia electrónica en las cuentas de cheques del FIFOMI.
- f) Mensualmente se concilian los saldos contables contra los saldos de la Cartera de Crédito.

#### **Políticas para la recuperación extrajudicial de créditos vencidos.**

La Gerencia de Cartera envía requerimientos de pago a todos aquellos acreditados que se encuentran con retraso en sus pagos, si no se obtiene la recuperación dentro de los primeros tres meses, se turnan a recuperación por la vía judicial.

El procedimiento se encuentra establecido en el Manual de Procedimientos de Registro, Control y Recuperación de Crédito autorizado por el Comité Técnico.

#### **Políticas para la recuperación judicial de los créditos vencidos.**

La Gerencia de Procesos Contenciosos notifica el vencimiento anticipado del adeudo al acreditado, si no se obtiene propuesta de reestructura, pago o convenio judicial, se efectúa la demanda judicial correspondiente.

#### **Programas de Garantías:**

**Para la participación en el riesgo crediticio:** Este programa aplica a créditos otorgados a terceros a través de intermediarios financieros bancarios (IFB), cuyo destino sea adquisición de activos y obtención de capital de trabajo, en el cual se establece que en caso de no recuperarse estos créditos, el IFB cubrirá el 50% del mismo y el restante 50% lo cubrirá el FIFOMI. El 15 de octubre de 2009, el Comité Técnico, en sesión No. 140 ordinaria informó de la conclusión de este programa, en virtud de los riesgos financieros que el mismo implica en las condiciones actuales. Al 30 de junio de 2012, de las operaciones garantizadas en este programa, al cierre del periodo se tiene un saldo vigente a cargo de Banco Interacciones de \$50.2 millones de pesos, correspondientes a 5 créditos descontados, por lo que la obligación garantizada por FIFOMI para estos créditos asciende a \$25.1 millones de pesos, la cual se haría efectiva si dichos créditos no fueran recuperables. Hasta la fecha sólo se ha aplicado la garantía a un crédito por un importe de 2.1 millones de pesos.

**Primeras Pérdidas FP2007-17:** Este programa se creó con un fondo líquido de 50 millones de pesos, más los rendimientos generados, integrado con aportaciones de recursos del 50% por el Fondo Pyme de la Secretaría de Economía y de otro 50% por parte de FIFOMI, con el propósito de colocar hasta un monto de 500 millones de pesos en créditos para apoyar a la pequeña y mediana empresa; dicho programa es dirigido a intermediarios financieros bancarios y a intermediarios financieros especializados, que integren sus portafolios con pequeñas y medianas empresas y que a su vez la actividad productiva esté considerada dentro de las 110 actividades apoyables por el FIFOMI. Al 31 de junio se ha aplicado 1, 567,451.41 correspondientes a 2 acreditados.

Grado de avance de 61.3 %, con 306.4 mdp operados.

**Crédito Directo (FP2006-219):** Se cuenta con un fondo líquido de 20 millones de pesos, más rendimientos generados, integrado con aportaciones de recursos 100% del Fondo Pyme de la Secretaría de Economía, dicho programa se manejaría a través de SOFOLES; actualmente opera para créditos de primer piso, con el propósito de colocar hasta 200 millones de pesos. El programa está dirigido a acreditados que desarrollen actividades del sector minero y su cadena productiva. Al 31 de junio de 2012, se han aplicado \$16'446,361.653 que corresponden a 6 acreditados. Grado de avance de 100%.

**Programa Integral de Garantías para MIPYMES del Sector Minero y su cadena productiva a través del FIFOMI (FME2010-3):** Con fecha 8 de septiembre de 2010, el Comité Técnico del Fideicomiso México Emprende, autorizó este Programa, por un monto de 25 millones de pesos, más los intereses generados, para destinarse de la siguiente forma:

Programa de Garantías a Primeras Pérdidas del FIFOMI, por un monto de 15 millones de pesos para respaldar proyectos a través de los IFES, para una derrama de 150 millones de pesos.

Grado de avance de 94.6%, con 141.9 mdp operados.

Programa de Garantías de Crédito de Primer Piso del FIFOMI, por un monto de 10 millones de pesos para una derrama de 100 millones de pesos. De este programa el Fideicomiso México Emprende autorizó destinar 3.75 mdp para el Programa Nacional del Estado de Sinaloa, quedando 6.25mdp para créditos directos. Grado de avance de 79.5%, con 49.8 mdp operados.

**Fondo de Garantías para Apoyar la Modernización y Equipamiento de la Pequeña Minería y su Cadena Productiva.-** el Comité Técnico del Fondo México Emprende de la Secretaría de Economía, autorizó recursos por 50 millones de pesos, a FIFOMI para destinarse al “FONDO DE GARANTÍAS PARA APOYAR LA MODERNIZACIÓN Y EQUIPAMIENTO DE LA PEQUEÑA MINERÍA Y SU CADENA PRODUCTIVA”, con el propósito de otorgar garantías a las micro, pequeñas y medianas empresas mineras y de la cadena productiva, que desarrollen alguna de las 110 actividades, para la adquisición de activos fijos, a través de Intermediarios Financieros Especializados, que soliciten financiamiento, con el propósito de llevar a cabo un proceso de modernización de sus plantas productivas, que mejoren su productividad y amplíen su capacidad instalada, mediante un proceso sencillo, con requisitos mínimos, aprobación y desembolso ágiles. Grado de avance de 13.2%, con 66.4 mdp operados.

### **Políticas y procedimientos para la evaluación y seguimiento del riesgo crediticio.**

#### **1) Políticas de Evaluación:**

- a) Las Gerencias Regionales son responsables de integrar los expedientes de crédito de los prospectos de financiamiento, cumpliendo con el listado de requerimientos que se tiene establecido.
- b) Los expedientes debidamente integrados son remitidos a las oficinas centrales al área de Mesa de Control.
- c) Mesa de Control deberá turnar el expediente a la Gerencia de Crédito y Contratación para su evaluación.

#### **2) Política del Seguimiento de Riesgo Crediticio.**

- a) Se cuenta con un procedimiento para asegurar que los expedientes de los créditos se encuentren completos y actualizados conforme a requisitos post-crédito, a fin de minimizar el riesgo en la recuperación de los créditos.

- b) Se monitorean los indicadores financieros de los IFES, para asegurar la buena marcha de los mismos.
- c) Se realizan visitas trimestrales a los acreditados para confirmar el destino de los recursos, obtener la documentación comprobatoria, observar la buena marcha del negocio o posibles factores que pongan en riesgo la continuidad de su operación y por consiguiente la recuperación del crédito.

**Políticas contables y métodos utilizados para identificar los créditos comerciales emproblemados vigentes y vencidos.**

Para la identificación de créditos emproblemados correspondientes a la cartera vigente, se considera a aquellos que tienen retraso en sus pagos por dos mensualidades o más, y para los correspondientes a la cartera vencida, se considera a todos los créditos turnados para recuperación por la vía jurídica.

**Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.**

La CNBV no ha emitido disposiciones de carácter general aplicables a los organismos y entidades de fomento, debido a lo anterior, el Fideicomiso estableció lineamientos a través del “Manual de Administración de Calificación de Crédito” autorizado por el Comité Técnico, en sesión celebrada el 22 de septiembre de 2011.

Calificando a los acreditados de la siguiente manera:

Intermediarios Financieros.- Experiencia en el cumplimiento de las obligaciones de pago con el FIFOMI; Situación financiera; Administración; Concentración de cartera; Calidad de la cartera del intermediario financiero; Antigüedad como institución de crédito y Antigüedad como intermediario financiero de FIFOMI.

Acreditados Directos.- Experiencia en el cumplimiento de las obligaciones de pago con el FIFOMI; Situación financiera del acreditado; Administración de la empresa; Condiciones de mercado con relación al acreditado; Situación de las garantías; Situación laboral del acreditado y Cumplimiento del programa de inversión.

Los lineamientos establecidos para el proceso de calificación de cartera, cuyo objetivo es determinar el nivel de incumplimiento de cada crédito y derivado de esta calificación, estimar reservas preventivas; son los siguientes:

- a) La calificación individual de la cartera de préstamos y descuentos (refaccionarios, revolventes, habilitación y avío), se realizó con cifras vigentes al 30 de junio de 2012, registrándose sus efectos en el mismo período. Como resultado de lo anterior, observamos que el procedimiento de calificación es razonable y cumple con los lineamientos establecidos en el Manual.
- b) De conformidad con los lineamientos establecidos en el “Manual de Administración de Crédito”, el Fideicomiso califica su cartera de forma trimestral, evaluando de manera individual a cada intermediario o acreditado.
- c) La determinación de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios, se efectúa con base en la calificación de cartera del trimestre correspondiente, de acuerdo a los porcentajes que se muestran a continuación:

<u>Grado de Riesgo</u>	<u>Porcentaje de Reserva</u>
<b>A</b>	0.0 A 12.5
<b>B</b>	12.6 A 37.5
<b>C</b>	37.6 A 62.5
<b>D</b>	62.6 A 87.5
<b>E</b>	87.6 A 100.0

- d) Las políticas establecidas para el otorgamiento de créditos, se cumplen mediante el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás reglas de operación establecidas por el Fideicomiso para su otorgamiento; estableciendo una Mesa de Control, que tiene como función verificar que los créditos otorgados cumplan con los requisitos establecidos en la norma y conforme a lo autorizado por Órganos de decisión correspondientes.

### Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

Hasta el tercer trimestre de 2011, la estimación se determinaba con base a la calificación de la cartera con saldos al cierre del trimestre anterior; situación que se modifica a partir del cuarto trimestre de 2011, utilizando saldos al cierre del mismo, tal como se menciona en el inciso c) anterior.

Los montos de las estimaciones se registran contra los resultados del ejercicio en que se determinan.

En el caso de los intereses devengados no cobrados correspondientes a créditos considerados como cartera vencida, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

Tratándose de créditos vencidos en los que en su reestructuración se acuerde la capitalización de los intereses devengados no cobrados registrados en cuentas de orden, se crea una estimación correspondiente al 100% de dichos intereses.

### Cartera vencida

Los créditos son clasificados como vencidos aplicando el criterio contable B-4 emitido por la CNBV, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
  - ◆ Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
  - ◆ Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el principal;
  - ◆ Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
  - ◆ Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan 60 o más días naturales de vencidos.

### Suspensión de la acumulación de intereses

El registro de los intereses devengados derivados de los créditos es suspendido en el momento que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el

control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden y su recuperación se registra directamente a resultados.

#### j) Bienes Adjudicados y/o Dación en Pago

Las propiedades y los equipos adjudicados dentro de juicios relacionados con créditos a favor del FIFOMI, son registrados al valor que resulte de aplicar las dos terceras partes de su valor de avalúo o en su defecto el valor que determina la instancia judicial. Los bienes, valores o derechos adquiridos en dación en pago se registran al valor del precio convenido.

#### Estimación para baja de valor de los bienes adjudicados

La estimación se calcula conforme a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV, Art. 132 apartado E, que dice: “Las instituciones deberán constituir trimestralmente provisiones adicionales que reconozcan las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados judicial o extrajudicialmente o recibidos en dación en pago ya sean bienes muebles e inmuebles, así como los derechos de cobro y las inversiones en valores que se hayan recibido como bienes adjudicados o recibidos en dación en pago, de acuerdo con el procedimiento siguiente”:

- a. En el caso de los derechos de cobro y bienes muebles, se constituirán las provisiones a que hace referencia el párrafo anterior de acuerdo a lo siguiente:

ESTIMACIÓN PARA BIENES MUEBLES	
TIEMPO TRANSCURRIDO A PARTIR DE LA ADJUDICACIÓN O DACIÓN EN PAGO (MESES)	PORCENTAJE DE ESTIMACIÓN
Hasta 6	0%
Más de 6 y hasta 12	10%
Más de 12 y hasta 18	20%
Más de 18 y hasta 24	45%
Más de 24 y hasta 30	60%
Más de 30	100%

El monto de estimaciones a constituir será el resultado de aplicar el porcentaje de estimación que corresponda conforme a la tabla anterior, al valor de los derechos de cobro o al valor de los bienes muebles recibidos en dación en pago o adjudicados obtenido conforme a Criterios Contables de la CNBV.

- b. Tratándose de bienes inmuebles, se constituirán las estimaciones de acuerdo con lo siguiente:

ESTIMACIÓN PARA BIENES INMUEBLES	
TIEMPO TRANSCURRIDO A PARTIR DE LA ADJUDICACIÓN O DACIÓN EN PAGO (MESES)	PORCENTAJE DE ESTIMACIÓN
Hasta 12	0%
Más de 12 y hasta 24	10%
Más de 24 y hasta 30	15%
Más de 30 y hasta 36	25%
Más de 36 y hasta 42	30%
Más de 42 y hasta 48	35%
Más de 48 y hasta 54	40%
Más de 54 y hasta 60	50%
Más de 60	100%

El monto de las estimaciones a constituir será el resultado de aplicar el porcentaje de estimación que corresponda conforme a la tabla anterior, al valor de adjudicación de los bienes inmuebles obtenido conforme a los Criterios Contables (CNBV). Las estimaciones se reconocen en los resultados del ejercicio.

**k) Inmuebles, Mobiliario y Equipo**

Los inmuebles, el mobiliario y equipo se registran al costo y la depreciación se calcula con base en el valor de los activos fijos (costo histórico a partir de 2008 y valor actualizado hasta el 31 de diciembre de 2007) y bajo el método de línea recta, en función a la vida útil de los mismos, mediante la aplicación de las tasas anuales que se muestran en el cuadro siguiente:

Tipo de activo	Tasas de depreciación	
	Controladora	Subsidiaria
Inmuebles (Conforme al Avalúo)	1.70%	6.73%
Equipo de transporte	25.00%	16.00%
Equipo de cómputo	30.00%	80.64%
Mobiliario y equipo	10.00%	19.19%
Equipo de mantenimiento	10.00%	-
Maquinaria y equipo	-	15.53%
Equipo de laboratorio	-	25.97%
Herramientas	-	27.00%
Equipo de comunicación	-	41.49%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

**l) Inversión en acciones**

La inversión en acciones de la asociada Baja Bulk Carriers S.A. se valúa por el método de participación conforme a la NIF C-7, en base a sus estados financieros emitidos al cierre del ejercicio.

**m) Evaluación de activos de larga duración**

Los activos de larga duración, se evalúan de conformidad con los lineamientos establecidos en el Boletín C-15 “Deterioro en el valor de activos de larga duración y su disposición” que establece entre otros aspectos, reglas para el cálculo y reconocimiento de pérdidas por deterioro de estos activos y su reversión. Para calcular la pérdida por deterioro se debe determinar el valor de recuperación que se define como el mayor entre el precio neto de venta de una unidad generadora de efectivo y su valor de uso, que es el valor presente de los flujos netos de efectivo futuros, utilizando una tasa apropiada de descuento.

Además de los terrenos ejidales, dentro de la superficie bajo el amparo de las concesiones mineras, existen terrenos propiedad del Gobierno Federal, donde la Compañía tiene construidas todas sus instalaciones y las casas habitación de funcionarios y empleados, al término de la concesión las construcciones en esas superficies pasarán a ser propiedad de la Nación.

**n) Operaciones en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio en vigor a la fecha en que se realizan. Los activos y pasivos en moneda extranjera del Fideicomiso se actualizan a los tipos de cambio FIX aplicable al cierre del año, en el caso de ESSA las operaciones se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración o liquidación. Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio a la fecha del balance general.

Las diferencias en cambios incurridas en relación con los activos y pasivos contratados en moneda extranjera se llevan a los resultados del año.

**o) Beneficios a los empleados**

Los pagos, que establece la Ley Federal del Trabajo y el contrato colectivo en vigor, a empleados y trabajadores que dejen de prestar sus servicios, se registran como sigue:

## **Obligaciones laborales del Fideicomiso**

### **Indemnizaciones al término de la relación laboral**

Las indemnizaciones cubiertas al personal que se retira por diversas causas se aplican a la reserva para obligaciones laborales al retiro, en caso de ser ésta insuficiente, se aplica a resultados del periodo. Al 30 de junio de 2012 y 2011, las provisiones para indemnizaciones se determinan de acuerdo con cálculos actuariales.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la reserva que tiene registrada el FIFOMI por concepto de indemnizaciones asciende a \$8'103,169 y \$4'163,335 respectivamente. Los cargos a resultados por este concepto ascendieron a \$1'478,040 en 2012 y \$1'475,381 en 2011.

### **Plan de pensiones**

Las pensiones pagaderas a los empleados se cuantifican mediante cálculos actuariales, y para cubrir el pasivo correspondiente existe un fideicomiso que es fondeado con recursos del FIFOMI, para garantizar las obligaciones por beneficios actuales.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, el fondo del fideicomiso cubre obligaciones por \$ 85'421,868 y \$ 77'776,257, respectivamente. Las aportaciones efectuadas al fideicomiso por este concepto ascendieron a \$ 4'729,951 en 2012 y \$4'344,216 en 2011.

### **Prima de antigüedad**

La prima de antigüedad que es pagadera a empleados que se separen voluntariamente siempre que hayan cumplido quince años de servicio por lo menos, además de los que sean separados justificada e injustificadamente conforme lo señala el artículo 162, fracción III de la Ley Federal del Trabajo, se reconoce como gasto durante los años de servicio del personal, para lo cual se tiene un fideicomiso que es fondeado con recursos del FIFOMI para garantizar la obligación por beneficios actuales, que fue determinada de acuerdo con cálculos actuariales realizados con cifras al 31 de diciembre de 2011.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, el fondo del fideicomiso cubre obligaciones por \$1'636,250 y \$1'496,254 respectivamente. En 2012 se efectuó una aportación por \$ 96,503 y \$92,199 en 2011.

Al 31 de diciembre de 2011 el estudio actuarial muestra el cálculo en Beneficios por separación y Beneficios por retiro los cuales se presentan a continuación:

	Indem- nizaciones	Prima de Antigüedad	Plan de Pensiones
Obligación por beneficios definidos (OBD)	8,430,706	1,601,954	96,658,171
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	-	1,051,632	21,047,245
Obligación por beneficios no adquiridos	-	550,322	75,610,926
Valor razonable de los activos del plan (AP)	-	(1,416,686)	(95,303,656)
Situación del fondo	8,430,706	185,268	1,354,515
Servicios pasados no reconocidos por beneficios no adquiridos	-	-	-
Ganancias (Perdidas) actuariales no reconocidas (GPA)	-	189,726	(3,478,498)
Activo (Pasivo) neto proyectado reconocido en el balance gral.	8,430,706	(4,458)	(2,123,983)
Costo laboral del servicio actual	1,242,858	114,150	7,212,745
Costo financiero	631,431	112,627	6,795,786
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(101,009)	(6,879,035)
Activo (Pasivo) de transición inicial	1,081,790	30,146	263,545
Pérdidas (Ganancias) actuariales	-	4,351	-
<b>Costo neto del periodo</b>	<b>2,956,079</b>	<b>160,265</b>	<b>7,393,041</b>

Es política del FIFOMI contar con fondos líquidos para asegurar el cumplimiento de las posibles contingencias, para ello se tienen celebrados contratos de fideicomiso por medio de los cuales, en su carácter de fideicomitente, aporta recursos en efectivo al fiduciario Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C. V. a fin de constituir los fondos que permitan cubrir las obligaciones derivadas de los planes de pensiones y jubilaciones y el de prima de antigüedad, mismos que se encuentran registrados en cuentas de orden.

### **Beneficios a empleados de ESSA:**

En el caso de la subsidiaria ESSA, los beneficios acumulados por pensiones y primas de antigüedad que tienen derecho los trabajadores por Ley y contratos colectivos de trabajo, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales que cuantifican el valor presente de esta obligación. La amortización del costo de los servicios anteriores que no se han reconocido se basan en la vida de servicio estimada del personal. Las demás compensaciones, principalmente indemnizaciones, a que puede tener derecho el personal, se reconocen en los resultados del ejercicio en que se pagan. Al 30 de junio de 2012 y 2011, los activos de los planes se encuentran fondeados en un fideicomiso contratado con Banamex, S. A., cuyo saldo es de \$430'132,919 y \$415'884,429, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 el estudio actuarial de ESSA muestra la siguiente información:

	Plan de Pensiones	Prima de Antigüedad
Obligación por beneficios definidos (OBD)	(366,368,915)	(59,757,884)
Valor razonable de los activos del plan (AP)	236,774,665	41,102,950
Situación del fondo	(129,594,251)	(18,654,934)
Costo laboral servicio pasados	690,552	(691,579)
Ganancias (Pérdidas) actuariales no reconocidas (GPA)	183,361,706	34,547,515
Servicios anteriores no reconocidos	12,608,930	-
Activo (Pasivo) neto proyectado reconocido en el balance general	67,066,937	15,201,002
Costo laboral del servicio actual	17,219,550	2,593,817
Costo financiero	29,437,562	4,844,550
Rendimiento esperado de los activos del plan	(7,451,904)	(1,041,551)
Reconocimiento de servicios anteriores y modificaciones al plan	13,132,657	1,851,803
<b>Costo neto del período</b>	<b>52,337,865</b>	<b>8,248,619</b>

### **p) Impuesto sobre la renta, impuesto empresarial a la tasa única y participación de los trabajadores en la utilidad, anticipado o diferido**

Las provisiones de impuesto sobre la renta (ISR), impuesto empresarial tasa única y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU), se registran en los resultados del año en que se causan, y se reconoce el impuesto diferido proveniente de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo el beneficio de pérdidas fiscales por amortizar. El ISR diferido activo, se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. Se reconoce la PTU diferida proveniente de las diferencias temporales entre el resultado contable y la renta gravable, sólo cuando se pueda presumir razonablemente que van a provocar un pasivo o beneficio, y no existe algún indicio de que vaya a cambiar esta situación, de tal manera que los pasivos o beneficios no se materialicen.

A partir del 1 de enero de 2008, entró en vigor la Ley del Impuesto Empresarial a la Tasa Única (IETU) y se abrogó la Ley del Impuesto al Activo. El Fideicomiso no es causante de IETU ni de ISR. El IETU es un impuesto que coexiste con el ISR, por consiguiente, la subsidiaria ESSA ha identificado que la tendencia esperada es que esencialmente pagará ISR en años futuros, por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos reconocen únicamente el ISR diferido de esa Compañía.

**q) Resultado por tenencia de activos no monetarios**

El resultado por tenencia de activos no monetarios registrado hasta 2007 representa la diferencia que resulta de comparar la actualización de las inversiones permanentes en acciones determinada entre el INPC y el método de participación.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, los movimientos generados por la valuación por el método de participación de la inversión en la asociada Baja Bulk Carriers, en la parte proporcional de su capital contable (con excepción del resultado neto), y que son producto de la variación en tipo de cambio del peso contra el dólar americano, se registran en el rubro de resultado por tenencia de activos no monetarios.

**r) Concentración de negocio**

Exportadora de Sal, S.A. de C.V. realiza principalmente sus ventas a Mitsubishi Corporation (accionista minoritario de ESSA). Las ventas realizadas a dicha entidad representan un 63.36% en 2012 y un 62.98% en 2011, del volumen de las ventas totales.

**s) Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

**t) Uso de estimaciones**

En la preparación de los estados financieros, las Administraciones del FIFOMI y ESSA han utilizado varias estimaciones y supuestos relacionados con la presentación y revelación de los activos y pasivos, tales como la estimación preventiva de riesgos crediticios, el plan de pensiones, la prima de antigüedad y otras, para presentar su información financiera de conformidad con las reglas de carácter general emitidas por la CNBV y las normas de información financiera aplicables en México. ESSA determina "La Estimación para Cuentas Incobrables" conforme a la norma NEIFGSP 006 emitida por la Unidad de Contabilidad Gubernamental e Informes sobre la Gestión Pública. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y supuestos.

**u) Utilidad integral**

El importe de la utilidad integral es el resultado de la actuación total del Fideicomiso y de la compañía subsidiaria al 30 de junio de 2012 y 2011, esta representada por los siguientes conceptos:

	2012	2011
Resultado del ejercicio	183,217,665	96,876,278
Efecto por conversión de inversión accionaria en compañía asociada	(2,512,642)	(6,530,585)
Utilidad integral	180,705,023	90,345,693

**v) Información por segmentos**

A continuación se presenta la información por segmentos, correspondientes a los periodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.

	FIFOMI		ESSA	
	2012	2011	2012	2011
Intereses cobrados	122,065,566	105,392,306	-	-
Ventas	-	-	828,420,000	817,292,000
Activos	3,776,730,588	3,326,412,883	3,234,584,000	3,019,507,440
Pasivos	657,747,025	401,087,158	310,873,000	316,588,000

## w) Administración de riesgos

### **FIFOMI**

El Comité de Administración de Riesgos está presidido por el Director General e integrado por el Director de Coordinación Técnica y Planeación, el Director de Crédito, Finanzas y Administración, el Director de Operación y Apoyo Técnico, y el Subgerente de Administración de Riesgos quienes tienen voz y voto. Asimismo, asisten integrantes de distintas unidades de negocio, quienes participan con voz pero sin voto y el titular del Órgano Interno de Control con derecho a voz.

Según lo establecido en el numeral 7.10.2 del Manual de Políticas, Procedimientos y Metodologías para la Administración de Riesgos, este Comité tiene la facultad de aprobar las metodologías y procedimientos para llevar a cabo la valuación, medición y control de los riesgos que proponga la Subgerencia de Administración de riesgos de forma mensual y así como presentar un informe al Comité Técnico de forma trimestral.

### Riesgo de Mercado

El FIFOMI utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VaR) y los siguientes parámetros para medir el riesgo de mercado que tiene el portafolio de inversión:

Método	Días de Historia	Horizonte de Tiempo	Nivel de Confianza
Simulación Histórica	250	1 día	99%

El siguiente cuadro se muestra el VaR Global (Pesos y Dólares) y la proporción que representan del valor del portafolio de inversión (Uso del VaR) al 30 de junio de 2012 y el promedio durante el 1º de abril y el 30 de junio el año 2012.

Posición	VaR Global (miles de Pesos)	Uso del VaR
Al 30 de junio de 2012	2.9	0.0007%
Prom. Abril-junio 2012	1.1	0.0003%

El límite máximo permitido del Uso del VaR se fijó en 0.10% por lo que al 30 de junio dicho indicador se encuentra dentro del límite establecido.

### Riesgo de Crédito

Para la medición del riesgo de crédito, el Fideicomiso de Fomento Minero utiliza el modelo CYRCE, el cual es una metodología desarrollada por el Banco de México, que consiste en un modelo paramétrico para asignar una distribución de pérdidas al portafolio crediticio, a través de una distribución normal.

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el monto en exposición de la cartera de crédito fue de 2,847.4 mdp, con una probabilidad de incumplimiento de 1.56%, lo que podría generar una pérdida esperada de 44.3 mdp; en comparación con el trimestre anterior, la probabilidad de incumplimiento es menor (bajó de 1.71% a 1.56%). Al cierre del segundo trimestre de 2012, el VaR de crédito fue de 96.1 mdp; la pérdida esperada y el VaR se encuentran cubiertos con las reservas preventivas constituidas al 30 de junio de 2012, por 162.4 mdp.

En el siguiente cuadro se muestra un resumen de la cartera crediticia (capital más intereses ordinarios exigibles), la pérdida esperada, VaR y reservas de cartera al 30 de junio de 2012:

Cartera a junio 2012 (mdp)	Probabilidad de Incumplimiento	Pérdida Esperada (mdp)	VaR al 99% (mdp)	Reservas (mdp)
2,840.6	1.56%	44.3	96.1	162.4

Las probabilidades de incumplimiento, pérdidas esperadas, Valores en Riesgo y reservas para los distintos tipos de intermediarios (Bancarios, Especializados y Directos), se muestran a continuación:

Tipo de Intermediario	Cartera a junio 2012 (mdp)	Prob. de Inc.	Pérdida Esperada (mdp)	VaR al 99% (mdp)	Reservas (mdp)
IFB	642.8	0.19%	1.2	12.5	29.2
IFE	1,732.3	0.75%	12.9	36.2	28.7
DIR	465.5	7.48%	35.3	82.9	104.5

Al mes de junio de 2012, se tiene una concentración crediticia, medida a través del índice de Herfindhal-Hirschmann, para distintos tipos de agrupaciones de:

Índices de Concentración (IHH)	junio de 2012
Por Grupo de Actividad	0.181
Por Actividad	0.121
Por Tipo de Intermediario	0.211
Por Grupo Financiero	0.079
Por Intermediario Financiero	0.079
Por Gerencia Regional	0.140
Por Estado	0.092

El CAR designó como límite de concentración el 0.18 por lo que al cierre del mes de junio del 2012 el IHH por grupo de actividad y por tipo de intermediario se encuentran por arriba de dicho límite.

#### Riesgo de liquidez

Los resultados del análisis de flujo de efectivo presuponen, que se ha mejorado consistentemente la liquidez del Fideicomiso. Actualmente se cuenta con mecanismos para mitigar el efecto de liquidez, tales como la selección de la colocación de crédito o la emisión de certificados bursátiles. Con el proceso de medición de liquidez, cuenta con información que permita tomar decisiones oportunas para la continuidad de la operación. Cabe destacar que la herramienta utilizada para este riesgo, es la determinación de las Brechas de Liquidez.

#### Riesgo Tecnológico

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas tecnológicos, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios con los clientes internos y externos de la institución que impida la continuidad de algunos de los servicios de la institución.

Al cierre del segundo trimestre del 2012 el comportamiento de los indicadores de riesgo se encontró dentro de la meta propuesta.

#### Riesgo Legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, como la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones en relación con las operaciones que el fideicomiso lleva a cabo.

#### Riesgos Operacionales

En el año 2011 se realizó la implementación del Riesgo Operacional, para atender las recomendaciones de la Evaluación Técnica aplicada al área de Administración de Riesgos. En cumplimiento a dicha recomendación, se realizó la Matriz de Riesgos, Mapa de Riesgos y el Plan de Trabajo de Administración de Riesgos; se detectaron 5 riesgos de atención inmediata y se designaron 16 acciones para atenderlas, mismas que se les dio seguimiento de manera trimestral. Adicionalmente, en el último trimestre del 2011, se levantaron nuevas encuestas, para obtener la nueva Matriz, Mapa y Plan de Trabajo de Administración de Riesgos (PTAR) para el 2012, la cuales se presentaron ante el Comité de Administración de Riesgos en enero de 2012 para su recomendación al COCODI. Los 3 Riesgos de atención inmediata, detectados en el año 2011 y sus 11 acciones fueron determinados en la nueva Matriz, Mapa y Plan de Trabajo de Administración de Riesgos para

darle seguimiento a partir de marzo de 2012; al cierre del segundo trimestre de 2012, dichas acciones están en seguimiento y se encuentran al corriente.

## **ESSA**

### **Riesgo de Mercado**

Para mitigar el riesgo cambiario, ESSA realiza operaciones con instrumentos financieros derivados (Opciones, Forward, Range Forwards), para lo cual cuenta con un Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas que celebró con Banamex, S.A. el 15 de marzo de 2006, por medio de este contrato pacta venta de dólares americanos del ejercicio siguiente a una paridad cambiaria previamente establecida.

Para el ejercicio 2011, se pactaron las siguientes operaciones:

Con Unión Bank of California por 20'800,000 dólares, con 400,000 dólares por semana, con el tipo de cambio de \$13.20 por dólar, por medio de opciones.

Con Banamex, S. A. una operación en RANGE FORWARD por 26'000,000 de dólares con una venta de 500,000 dólares semanales, con una banda de tipo de cambio de \$12.75 a \$13.80 por dólar.

Con Bank of Tokio por 26'000,000 de dólares, con venta de 500,000 dólares semanales con una banda de tipo de cambio de \$13.50 a \$14.49 por medio de RANGE FORWARD.

Con Banamex, S.A en FORWARD por 20'800,000 de dólares con una venta de 400,000 dólares semanales, a un tipo de cambio de \$13.78.

Para el ejercicio 2012, se pactaron las siguientes operaciones:

Con Banamex, S. A. una operación en Collar (Range Forward) por 20'800,000 dólares, con una venta de 400,000 dólares semanales, a un tipo de cambio piso de \$12.00 y techo de \$12.60.

Con Banamex, S. A. una operación en Forward por 20'800,000 dólares, con una venta de 400,000 dólares semanales, a un tipo de cambio promedio de \$12.36.

Con Union Bank. una operación Range Forward por 20,800,000 dólares, con una venta de 400,000 dólares semanales, a un tipo de cambio piso de \$13.00 y techo de \$13.51.

Con Union Bank una operación en Forward por 10'400,000 dólares, con una venta de 200,000 dólares semanales, a un tipo de cambio promedio de \$12.80.

Con Banamex, S. A. una operación en Collar (Range Forward) por 20'800,000 dólares, con una venta de 400,000 dólares semanales, a un tipo de cambio piso de \$13.50 y techo de \$15.5870.

Para el ejercicio 2013, se pactaron las siguientes operaciones:

Con Union Bank una operación en Forward por 20'800,000 dólares, con una venta de 400,000 dólares semanales, a un tipo de cambio promedio de \$13.3008.(Fecha cierre de operación 28/03/2012)

Con Banamex, s. a. una operación en Collar (Range Forward) por 20'800,000 dólares, con una venta de 400,000 dólares semanales, a un tipo de cambio piso de \$13.60 y techo de \$14.0950. (Fecha cierre operación 08/05/2012).

Con Banamex, S. A. una operación en Collar (Range Forward) por 20'800,000 dólares, con una venta de 400'000,000 dólares semanales, a un tipo de cambio piso de \$14.20 y techo de \$14.95.(Fecha cierre operación 24/05/2012)

En ESSA para determinar el tipo de cambio para las operaciones con derivados, el Comité de Inversiones, determina el tipo de cambio considerando las proyecciones para el próximo ejercicio del área de estudios

económicos de Banamex, S.A., y de otras instituciones financieras, así como del tipo de cambio proyectado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

### 3 Disponibilidades

Las disponibilidades consolidadas al 30 de junio de 2012 fueron de \$135'057,711, y para 2011 de \$95'213,598, se integran como sigue:

Concepto	2012	2011
Caja	574,040	925,652
Bancos	9,204,112	22,957,671
Otras disponibilidades restringidas (Aportación Fondos de Garantía)	125,279,559	71,330,275
<b>Total</b>	<b>135,057,711</b>	<b>95,213,598</b>

Al 30 de junio de 2012 las disponibilidades de FIFOMI no incluyen dólares, al 30 de junio de 2011 incluyen dólares de manera temporal por \$77,359, equivalentes en moneda nacional por \$906,876; ESSA incluye dólares por 296,000 y 663,314, equivalentes en moneda nacional por \$4'038,000 y \$ 7'873,076 para 2012 y 2011, respectivamente.

### 4 Inversiones en valores

Las inversiones en valores se integran como se muestra a continuación:

Concepto	2012	2011
<b>Títulos en reporto</b>		
<u>Deuda gubernamental</u>		
It Bpat	228,395,000	138,740,000
Cetes	139,999,996	149,999,997
Bpat	-	14,999,957
Bonos	124,836,000	319,590,000
Bpas	-	31,703,604
Bpas 182	20,065,000	165,565,460
Bondes	48,145,580	164,222,189
Bpag 91	61,887,519	-
Bondes D	331,466,061	-
Sub-total	954,795,156	984,821,207
<u>Deuda bancaria</u>		
<u>Certificados de depósito</u>		5,363,000
IBD	53	25
Sub-total	53	5,363,025
<b>Total</b>	<b>954,795,209</b>	<b>990,184,232</b>

#### FIFOMI:

- Durante el periodo de enero a junio de 2012 y 2011 los ingresos por intereses fueron de \$7'853,754 y \$8'928,224 respectivamente, no habiendo ingresos por resultados por valuación y por compraventa de valores.
- El Fideicomiso de Fomento Minero no pactó inversiones en directo en 2012 y 2011.
- El monto total de las operaciones en reporto de enero a junio de 2012, ascendieron a \$ 60,618,189,688 y en el 2011 en \$ 56,796,393,749.
- El monto de los premios de las operaciones de reporto reconocidos en los resultados del periodo de enero a junio de 2012 fueron de \$7'853,754 y 2011 por \$ 8'928,224.
- Las operaciones realizadas en reporto durante 2012 y 2011, fueron con vencimiento al día siguiente y a 3 en fines de semana, así que el promedio es de 1.4082 días y 1.4318 días respectivamente.



Al 30 de junio de 2012 el saldo de la cartera bruta de crédito se incrementó en \$ 362'293,242 respecto del año 2011, que se compone de incrementos en cartera de crédito vigente por \$ 359'689,419 y \$ 2'603,823 en cartera de crédito vencida.

La estimación preventiva para riesgos crediticios, se vio disminuida en \$ 73'761,108, debido a cancelación de excedentes como resultado de la calificación de cartera.

Los intereses generados por la cartera de crédito en actividad empresarial o comercial durante 2012 y 2011 fueron de \$112,846,918 y \$95,286,312 respectivamente y las comisiones fueron de \$ 1,150,375 y \$1,008,249.

#### Líneas de crédito disponibles por ejercer

Las líneas de crédito disponibles por ejercer de los intermediarios financieros bancarios e intermediarios financieros especializados, al término del periodo de enero a junio de 2012 y 2011, fueron por \$9,015,648,184 y \$7,319,491,685 respectivamente.

#### 5.2 Desglose de la Cartera de Crédito por Sector y porcentaje de concentración:

SECTOR	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	TOTAL	%
<b>2 0 1 2</b>						
Comercializadores de mineral	220,807,842	8	1,767,110	1	222,574,952	8
Consumidor de mineral	1,600,844,844	59	93,811,553	63	1,694,656,397	60
Productor de mineral	521,764,423	19	48,384,498	32	570,148,921	20
Servicios a la industria minera	348,154,439	13	5,035,048	3	353,189,487	12
Cartera Bruta	2,691,571,548	100	148,998,209	100	2,840,569,757	100
Estimación Preventiva	(17,971,622)		(112,773,033)		(130,744,655)	
<b>Cartera Neta</b>	<b>2,673,599,926</b>		<b>36,225,176</b>		<b>2,709,825,102</b>	
SECTOR	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	TOTAL	%
<b>2 0 1 1</b>						
Comercializadores de mineral	131,920,604	6	3,961,858	3	135,882,462	5
Consumidor de mineral	1,548,589,417	66	79,710,635	54	1,628,300,052	66
Productor de mineral	466,639,831	20	59,716,356	41	526,356,187	21
Servicios a la industria minera	184,732,277	8	3,005,537	2	187,737,814	8
Cartera Bruta	2,331,882,129	100	146,394,386	100	2,478,276,515	100
Estimación Preventiva	(106,420,706)		(98,085,057)		(204,505,763)	
<b>Cartera Neta</b>	<b>2,225,461,423</b>		<b>48,309,329</b>		<b>2,273,770,752</b>	

En la composición de la cartera del ejercicio de 2012 con respecto al ejercicio de 2011 se destaca lo siguiente:

Los sectores que crecieron en relación con el ejercicio anterior son el de Servicios a la Industria Minera en 88.1%, seguido de Comercializadores de Mineral en 63.8%, Productor de Mineral en 8.3% y el de Consumidor de Mineral en 4.1%.

A partir del 1 de abril de 2012, FIFOMI llevó a cabo una reagrupación de los sectores a los que destina sus créditos, con la finalidad de identificarlos con mayor claridad dentro del universo del Sector Minero y su cadena productiva.

## 5.3 Clasificación por plazos de la Cartera de Crédito vencida:

TIPO DE CREDITO	1 a 180 días	181 a 365 días	366 días a 2 años	más de 2 años	TOTAL
<b>2 0 1 2</b>					
Interm. Financiero Bancario	-	-	-	-	-
Interm. Financiero Especial.	15,592,400	-	-	-	15,592,400
Préstamos Directos	30,802,832	20,194,790	41,869,214	40,538,973	133,405,809
Cartera Bruta	46,395,232	20,194,790	41,869,214	40,538,973	148,998,209
Estimación preventiva	-	-	-	-	(112,773,033)
Cartera Neta	6,153,211	22,256,454	59,106,135	29,930,186	36,225,176

TIPO DE CREDITO	1 A 180 días	181 A 365 días	366 días a 2 años	más de 2 años	TOTAL
<b>2 0 1 1</b>					
Interm. Financiero Bancario	-	-	-	-	-
Interm. Financiero Especial.	-	6,135,619	7,878,375	-	14,013,994
Préstamos Directos	21,585,782	65,902,572	30,866,868	14,025,170	132,380,392
Cartera Bruta	21,585,782	72,038,191	38,745,243	14,025,170	146,394,386
Estimación preventiva	-	-	-	-	(98,085,057)
Cartera Neta	21,585,782	72,038,191	38,745,243	14,025,170	48,309,329

La cartera bruta vencida se incrementó ligeramente en 2012 con relación a 2011 en \$2'603,823 que representa el 1.8%.

A continuación se presenta el monto de las recuperaciones efectuadas durante el primer semestre de 2012 y 2011, de cartera de crédito previamente castigada o eliminada de los registros contables:

		2012			
Acreditado	Capital	INTERESES		Total	
		Ordinarios	Moratorios		
FERNANDO RASCON CHAVEZ	447,625	-	-	447,625	
<b>Total</b>	447,625	-	-	447,625	

  

		2011			
Acreditado	Capital	INTERESES		Total	
		Ordinarios	Moratorios		
ROCAFOS,S.A.	150,000	879	-	150,879	
<b>Total</b>	150,000	879	-	150,879	

Desglose del saldo total de los créditos clasificándolos en emproblemados y no emproblemados:

TIPO DE CREDITO	<b>CARTERA VIGENTE</b>						TOTAL
	<b>EMPROBLEMADA</b>			<b>NO EMPROBLEMADA</b>			
	Dólares			Dólares			
	Convertidos a			Convertidos a			
M. N.	M. N.	SUMA	M. N.	M. N.	SUMA		
<b>2 0 1 2</b>							
Interm. Financiero Banc.	48,096,883	-	48,096,883	594,677,459	-	594,677,459	642,774,342
Interm. Financiero Especial.	47,044,157	1,746,438	48,790,595	1,667,484,216	88,001	1,667,572,217	1,716,362,812
Préstamos Directos	71,373,154	-	71,373,154	261,061,240	-	261,061,240	332,434,394
Cartera Bruta	166,514,194	1,746,438	168,260,632	2,523,222,915	88,001	2,523,310,916	2,691,571,548
Estimación preventiva	(17,796,978)	(174,644)	(17,971,622)	-	-	-	(17,971,622)
<b>Cartera Neta</b>	<b>148,717,216</b>	<b>1,571,794</b>	<b>150,289,010</b>	<b>2,523,222,915</b>	<b>88,001</b>	<b>2,523,310,916</b>	<b>2,673,599,926</b>

TIPO DE CREDITO	CARTERA VIGENTE						
	EMPROBLEMADA			NO EMPROBLEMADA			
	Dólares Convertidos a			Dólares Convertidos a			
	M. N.	M. N.	SUMA	M. N.	M. N.	SUMA	TOTAL
	<b>2 0 1 1</b>						
Interm. Financiero Bancario	-	-	-	623,032,027	2,857,805	625,889,832	625,889,832
Interm. Financiero Especial.	-	-	-	1,348,438,503	-	1,348,438,503	1,348,438,503
Préstamos Directos	53,576,920	-	53,576,920	301,305,453	2,671,421	303,976,874	357,553,794
Cartera Bruta	53,576,920	-	53,576,920	2,272,775,983	5,529,226	2,278,305,209	2,331,882,129
Estimación preventiva	(106,103,017)	(317,689)	(106,420,706)	-	-	-	(106,420,706)
<b>Cartera Neta</b>	<b>(52,526,097)</b>	<b>(317,689)</b>	<b>(52,843,786)</b>	<b>2,272,775,983</b>	<b>5,529,226</b>	<b>2,278,305,209</b>	<b>2,225,461,423</b>

TIPO DE CREDITO	CARTERA VENCIDA						
	EMPROBLEMADA			NO EMPROBLEMADA			
	Dólares Convertidos a			Dólares Convertidos a			
	M. N.	M. N.	SUMA	M. N.	M. N.	SUMA	TOTAL
	<b>2 0 1 2</b>						
Interm. Financiero Bancario	-	-	-	-	-	-	-
Interm. Financiero Especial.	15,963,250	-	15,963,250	-	-	-	15,963,250
Préstamos Directos	133,034,959	-	133,034,959	-	-	-	133,034,959
Cartera Bruta	148,998,209	-	148,998,209	-	-	-	148,998,209
Estimación preventiva	(112,773,033)	-	(112,773,033)	-	-	-	(112,773,033)
<b>Cartera Neta</b>	<b>36,225,176</b>	<b>-</b>	<b>36,225,176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,225,176</b>

TIPO DE CREDITO	CARTERA VENCIDA						
	EMPROBLEMADA			NO EMPROBLEMADA			
	Dólares Convertidos a			Dólares Convertidos a			
	M. N.	M. N.	SUMA	M. N.	M. N.	SUMA	TOTAL
	<b>2 0 1 1</b>						
Interm. Financiero Bancario	-	-	-	-	-	-	-
Interm. Financiero Especial.	14,013,994	-	14,013,994	-	-	-	14,013,994
Préstamos Directos	130,377,467	-	130,377,467	2,002,925	-	2,002,925	132,380,392
Cartera Bruta	144,391,461	-	144,391,461	2,002,925	-	2,002,925	146,394,386
Estimación preventiva	(98,085,057)	-	(98,085,057)	-	-	-	(98,085,057)
<b>Cartera Neta</b>	<b>46,306,404</b>	<b>-</b>	<b>46,306,404</b>	<b>2,002,925</b>	<b>-</b>	<b>2,002,925</b>	<b>48,309,329</b>

Los créditos emprobleados son aquellos que se consideran será difícil su recuperación en forma completa; y están representados por aquellos créditos que se encuentran en recuperación judicial y los que fueron reestructurados y se encuentran en el periodo de comprobación de pago sostenido, la variación en este rubro se comentó en los cuadros anteriores.

Los efectos en la cartera de créditos derivados de la aplicación de las diferentes reglas de carácter prudencial emitidas por la CNBV son:

- La implementación de una Mesa de Control de Crédito, asegura que los expedientes de crédito cumplan con las condiciones necesarias para su otorgamiento, y reducen el riesgo en la recuperación del crédito;
- Con la Unidad de Administración de Riesgos se han determinado límites, y la pérdida esperada del portafolio se han establecido tasas de interés acordes al mercado y al riesgo crediticio.

- c) Para el otorgamiento de crédito, se incluyen consultas al Buró de Crédito, para asegurar la calidad crediticia del solicitante, así como garantías suficientes, y de mejor facilidad de realización.

5.5 La cartera de crédito por actividad empresarial o comercial, sujeta a calificación por grado de riesgo y su estimación preventiva para riesgos crediticios, es la siguiente.

RIESGO	%	CARTERA DE CREDITO POR ACTIVIDAD EMPRESARIAL O COMERCIAL		ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	
		2012	2011	2012	2011
<b>A</b>	0	2,349,031,103	2,134,291,426	-	-
<b>B</b>	10	277,326,716	315,074,521	27,732,672	31,507,452
<b>C</b>	45	69,830,464	49,065,593	31,428,091	21,665,409
<b>D</b>	80	144,381,474	167,056,390	111,206,858	132,917,862
<b>E</b>	100	-	16,193,447	-	16,193,447
		2,840,569,757	2,681,681,377	170,367,621	202,284,170
<b>PROGRAMA DE GARANTIAS COMPARTIDAS AL 50 %</b>					
<b>INTERACCIONES</b>		3,569,950	31,006,035	3,569,950	2,221,593
<b>SUB-TOTAL:</b>		3,569,950	31,006,035	3,569,950	2,221,593
<b>FONDO DE GARANTIAS</b>				(43,192,916)	-
<b>GRAN-TOTAL</b>		2,844,139,707	2,712,687,412	130,744,655	204,505,763

Se cuenta con una cobertura de garantías de primeras pérdidas; los recursos de estas garantías están depositados en cuentas de FIFOMI y registrados como disponibilidades restringidas.

La cartera de crédito que se somete a calificación por el ejercicio 2012 esta con cifras al 30 de junio de 2012 y la sometida a calificación para el ejercicio 2011 esta con cifras al 31 de marzo de 2011. Consecuentemente la estimación preventiva para riesgos crediticios fue determinada conforme a estas bases. El monto de \$130'744,655 se integra por \$17'971,622 de cartera vigente y por \$112'773,033 que corresponde a la cartera vencida.

5.6 Monto de las reestructuraciones efectuadas:

TIPO DE CREDITO	2012			2011		
	Vigente	Vencida	TOTAL	Vigente	Vencida	TOTAL
Intermediario financiero bancario	-	-	-	-	-	-
Intermediario financiero especializado	13,837,175	15,184,048	29,021,223	90,740,912	-	90,740,912
Prestamos directos	-	19,965,068	19,965,068	65,344,803	2,002,924	67,347,727
	13,837,175	35,149,116	48,986,291	156,085,715	2,002,924	158,088,639

Las reestructuraciones efectuadas durante 2012 fueron para continuar con la política de otorgar liquidez a los acreditados.

Los intereses capitalizados en las reestructuraciones durante 2012 y 2011, fueron como sigue:

<b>ACREDITADO</b>	2012	2011
AFEL(MINERA RIO TINTO, S.A. DE C.V.)	671,417	120,639
ALPETEC,S.A.		45,772
ARCOMEX ARTE COLONIAL		64,804
ARMANDO JAVIER GAMBOA ALANIS	18,800	
BULNES HERMANOS,S.A. DE C.V.		18,069
CARMEN CECILIA AVALOS BURELO		2,678
COMERCIALIZADORA DE PROD. MRALES. E IND. MERDURIO		1,138,083
COMSA SEGURIDAD INTEGRAL,S.A.		38,998
CONSORIO IUYET,S.A. DE C.V.		244,679
EMPRESA PROMOTORA DE BIENES Y SERVICIOS Y ARREND. HIDALGUENSE	416,278	
FOX INDUSTRIAL,S.A. DE C.V.		48,829
GRUPO DESARROLLO PENINSULAR,S.A.		636,547
HECTOR SALAS HERNANDEZ		109,328
INTEGRACION DE SERVICIOS MALACATEPEC		828,248
JUAN MAYOLO AGUILERA SALAZAR		19,301
LAREDO TRADING CO,S.A. DE C.V.		245,281
MANUFACTURERA METALICA		280,879
MATERIALES BCA.,S.A. DE C.V.		812
REXGAL,S.A. DE C.V.		21,129
ROINPLADE MEXICO, S DE R.L. DE C.V.		31,839
SERV. ADMVOS Y ASESORIA TECNICA,S.A.		40,448
SISTEMAS EN TARIMAS Y ALCANTARILLAS,S.A.		87,090
SUR 2000,S.A. DE C.V.		15,153
<b>Total :</b>	<b>1,106,495</b>	<b>4,038,606</b>

5.7 Movimientos realizados en la estimación preventiva para riesgos crediticios, por el periodo de enero a junio de 2012 y 2011, respectivamente:

	2012	2011
Saldo inicial	163,458,899	209,155,854
Aplicaciones de reservas:		
Castigos	(4,440,228)	-
Cargos (Abonos) a resultados	(28,274,016)	(4,650,091)
Saldo final	130,744,655	204,505,763

La estimación preventiva disminuyó en \$ 73,761,108, que se componen de cancelación de estimación conforme a la calificación en 2011 por \$ 38,380,805 y en 2012 por 28,274,016, y aplicaciones de créditos por \$ 2,666,059 en 2011 y \$4,440,228 en 2012.

## 6 Cuentas por cobrar a clientes

Al 30 de junio de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a clientes se integran como se muestra a continuación:

	2012	2011
Sal Industrial, S.A. de C.V.	157,000	184,000
Sal de Mesa, S.A. de C.V.	21,599,000	17,747,000
Servicio de Puerto, S.A. de C.V.	574,000	478,000
Total	22,330,000	18,409,000
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(3,084,000)	(3,084,000)
Neto	19,246,000	15,325,000

## 7 Partes relacionadas

Al 30 de junio de 2012 y 2011, el saldo por cobrar y por pagar de las partes relacionadas de la Compañía subsidiaria es el que se muestra a continuación.

	2012	2011
<b>Cuentas por Cobrar:</b>		
Baja Bulk Carriers, S. A.	2,045,000	1,306,000
Mitsubishi Corporation	301,079,000	202,907,000
<b>Total</b>	<b>303,124,000</b>	<b>204,213,000</b>
<b>Cuentas por Pagar:</b>		
Mitsubishi Corporation	45,486,000	-
<b>Total</b>	<b>45,486,000</b>	<b>-</b>
<b>Neto</b>	<b>257,638,000</b>	<b>204,213,000</b>

Los saldos por cobrar que se tienen con Mitsubishi Corporation se derivan de la venta de Sal Industrial.

## 8 Otras cuentas por cobrar (neto)

Al 30 de junio de 2012 y 2011 las otras cuentas por cobrar y su estimación se integran como se muestra a continuación:

	2012	2011
<b>FIFOMI</b>		
Préstamos y otros adeudos del personal	14,344,027	12,841,251
Impuesto al valor agregado por recuperar	-	94,986
Grupo Garlam, S. A. de C. V. (1)	29,500,000	29,839,832
Agrofermex, S. A. de C. V.	-	3,070,620
Otros deudores	2,292,391	1,871,494
<b>ESSA</b>		
Impuesto al valor agregado por recuperar	44,155,000	55,135,000
Impuesto sobre la renta por aplicar	26,716,000	6,323,000
Anticipos a proveedores	4,144,000	5,954,000
Otros deudores	4,459,000	5,600,000
<b>Total</b>	<b>125,610,418</b>	<b>120,730,183</b>
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(25,459,859)	(28,973,552)
<b>Neto</b>	<b>100,150,559</b>	<b>91,756,631</b>

- 1) Con fecha 23 de febrero de 2011 se venció el plazo que se había establecido con Grupo Garlam, S.A. de C.V. para el pago del adeudo que actualmente asciende a \$29'500,000, derivado del contrato firmado; sin embargo, el Grupo solicitó prórroga de seis meses calendario contados a partir de la fecha de vencimiento para poder cubrir su adeudo con FIFOMI. Dicha solicitud no fue autorizada, por lo que se presentaron dos demandas en su contra con fecha 7 de junio de 2011; una de juicio ordinario mercantil y otra de juicio especial hipotecario.

El adeudo cuenta con las siguientes garantías:

1. El bien inmueble identificado como parcela "102 Z-1 P1/2" del Ejido de Menores en el Municipio de Silao, Estado de Guanajuato, con un valor comercial de \$7'020,000.
2. Una fracción del bien inmueble identificado como parcela "81 Z-1 P1/2" del Ejido de Menores en el Municipio Silao, Estado de Guanajuato, con un valor comercial de \$14'892,000.
3. El bien inmueble resultante de la fusión de una fracción de la parcela "73 Z-1 P1/2" y la parcela "74 Z-1 P1/2" del Ejido de Menores en el Municipio de Silao, Estado de Guanajuato, con un valor comercial de \$8'970,000.
4. Bien inmueble identificado como lote L – X de la manzana 8 del fraccionamiento Parque Industrial Silao, (FIPASI), con un valor comercial de \$33'303,000.

5. Inmueble identificado como parcela 61Z-1 P1/2 del Ejido de Menores del Municipio de Silao, Estado de Guanajuato, con un valor comercial de \$8'899,000.

La Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro tuvo una disminución por \$3'513,693.

## 9 Inventarios

Al 30 de junio de 2012 y 2011, los inventarios se integran de la siguiente manera:

	2012	2011
Inventario de sal industrial y de mesa	177,036,000	132,736,000
Refacciones y materiales	164,940,000	133,497,000
Inventario en tienda	7,247,000	5,094,000
<b>Total</b>	<b>349,223,000</b>	<b>271,327,000</b>

## 10 Bienes Adjudicados, neto

Los bienes adjudicados al 30 de junio de 2012 y 2011, se integran como se muestra a continuación:

	2012	2011
Muebles adjudicados (Equipo)	617,650	617,649
Inmuebles adjudicados	74,824,743	70,838,091
<b>Total</b>	<b>75,442,393</b>	<b>71,455,740</b>
Estimación para baja de valor	(22,366,905)	(14,339,266)
<b>Neto</b>	<b>53,075,488</b>	<b>57,116,474</b>

Los bienes adjudicados disminuyeron en \$4,040,986, que se compone de altas por \$4,641,377, ventas por \$654,724; y un incremento neto de la estimación para baja de valor de \$8,027,639.

## 11 Inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo, neto

Al 30 de junio de 2012 y 2011 los inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo se integran como se muestra en el siguiente cuadro:

	2012	2011
Terrenos, edificios e instalaciones	2,259,926,325	2,165,546,324
Maquinaria y equipo	1,290,652,000	1,403,901,000
Mobiliario y equipo	39,880,541	49,189,077
Equipo de transporte marítimo	1,109,507,000	1,100,150,000
Equipo de transporte	609,033,014	650,703,014
Equipo de cómputo	42,494,422	51,379,422
Equipo de laboratorio	10,433,000	12,622,000
Obras en proceso	110,519,000	92,116,000
Otros equipos	621,848	541,679
<b>Total</b>	<b>5,473,067,150</b>	<b>5,526,148,516</b>
Depreciación acumulada	(3,317,956,340)	(3,445,917,726)
<b>Neto</b>	<b>2,155,110,810</b>	<b>2,080,230,790</b>

Los terrenos denominados 5 de Mayo y/o San Cristóbal ubicado en Minatitlán, Veracruz, así como el denominado Nacotobari ubicado en Tepache, Sonora; se encuentran invadidos por terceros interesados, la situación legal de los mismos se encuentra bajo seguimiento del departamento jurídico del FIFOMI, quien a celebrado reuniones con la Comisión para la Regularización de la Tenencia de la Tierra y remitido para su análisis la información legal respecto de la personalidad jurídica del FIFOMI y la propiedad de los predios, actualmente no se ha solucionado esta situación. No se consideran materiales los montos de los mismos.

Al 30 de junio de 2012, el valor bruto de los inmuebles, mobiliario y equipo asciende a \$5,473,067,150, destacando, terrenos, edificio e instalaciones en \$2,259,926,325, integrado por \$246,190,325 de FIFOMI y \$2,013,736,000 de ESSA; el equipo de transporte esta integrado por \$7,847,014 de FIFOMI y \$601,186,000 de ESSA; el mobiliario y equipo esta integrado por \$9,009,541 de FIFOMI y \$30,871,000 de ESSA, el equipo de cómputo por \$7,484,422 de FIFOMI y \$35,010,000 de ESSA, otros equipos por \$621,848 de FIFOMI, la maquinaria y equipo por \$1,290,652,000, el equipo de transporte marítimo por \$1,109,507,000, equipo de laboratorio por \$10,433,000 y obras en proceso por \$110,519,000 son propiedad de ESSA.

Conforme se indica en la Nota 26, el FIFOMI registró retrospectivamente ajustes en la información financiera por la baja de activos registrados como construcciones por un monto neto de \$ 735,049 en 2011, reestructurando los estados financieros emitidos en ese año.

## 12 Inversiones permanentes en acciones

Al 30 de junio de 2012 y 2011, las inversiones permanentes en acciones registradas a través del método de participación se integran de la siguiente manera:

Nombre de la empresa	Participación Accionaria	2012	2011
Baja Bulk Carriers, S.A. (Compañía asociada)	50%	106,228,938	145,876,582
Total		106,228,938	145,876,582

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la información financiera condensada de la Compañía Asociada, convertida a pesos mexicanos, es como sigue:

2012					
Nombre de la empresa	Activos totales	Pasivos totales	Capital contable	Ingresos de operación	Utilidad neta del año
Baja Bulk Carriers, S.A.	306,059,880	93,602,002	212,457,878	1,024,771,293	85,917,431
Total	306,059,880	93,602,002	212,457,878	1,024,771,293	85,917,431
2011					
Baja Bulk Carriers, S.A.	383,778,708	92,025,545	291,753,163	462,820,558	13,130,112
Total	383,778,708	92,025,545	291,753,163	462,820,558	13,130,112

La disminución de la inversión en Baja Bulk Carriers, S. A. en 2012 con respecto a 2011 fue de \$ 39,647,644, que se compone de: Participación en la utilidad obtenida por \$ 72,598,420, el efecto por conversión de \$ 8,677,702 y al pago de dividendos por \$120,923,766. El Capital Contable, Activos y Pasivos totales con sus cifras en dólares, se actualizaron al tipo de cambio FIX de cierre de junio de 2012.

La variación del ejercicio 2011, se comenta en numeral 26.

### 13 Otros activos

Al 30 de junio de 2012 y 2011 los otros activos se integran como sigue:

	2012	2011
<u>Activo neto proyectado de obligaciones laborales al retiro</u>		
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	54,894,000	73,830,000
Suma ESSA	54,894,000	73,830,000
<u>Otros activos (FIFOMI)</u>		
Fondo de Fondos	43,055,214	-
SAP	37,461,825	10,515,600
Fondo de exploración – Gobierno del Estado de Sinaloa	1,494,180	1,632,424
Fondo de exploración – Gobierno del Estado de Oaxaca	250,000	250,000
Fondo de exploración – Gobierno del Estado de Sonora	250,000	250,000
Otros activos diversos	426,552	256,240
Suma FIFOMI	82,937,771	12,904,264
Total Consolidado	137,831,771	86,734,264

### 14 Captación tradicional

#### Emisión de certificados bursátiles-

El 1 de julio de 2010 el FIFOMI emitió certificados bursátiles a corto plazo por \$300'000,000 a 280 días, con pago de intereses cada 28 días y dos amortizaciones; una el 16 de diciembre del 2010 por \$200'000,000, y los \$100'000,000 restantes al vencimiento de la emisión que fue el 7 de abril de 2011, con una tasa de interés revisable de TIEE a 28 días más 30 puntos base.

El 2 de marzo de 2011 el FIFOMI emitió certificados bursátiles a corto plazo por \$300'000,000 a 336 días, con pago de intereses cada 28 días y pago de capital al vencimiento de la emisión que será el 2 de febrero de 2012, con una tasa de interés revisable de TIEE a 28 días más 14 puntos base.

El 16 de febrero de 2012 el FIFOMI emitió certificados bursátiles a corto plazo por \$ 300'000,000 a 28 días, con pago de intereses y capital al vencimiento de la emisión que será el 15 de marzo de 2012, con una tasa de interés aplicable a la emisión de 4.76%.

El 15 de marzo de 2012, se llevó a cabo el pago de la emisión de certificados bursátiles del 16 de febrero próximo pasado por \$ 300'000,000 más sus intereses correspondientes.

El 15 de marzo de 2012 el FIFOMI realizó la tercera emisión de certificados bursátiles al amparo del programa autorizado por la CNBV con fecha 18 de febrero de 2011, por un monto de \$300'000,000 a un plazo de 224 días, a una tasa de 5.45%, con pago de intereses cada 28 días y el capital al vencimiento de la emisión el 25 de octubre de 2012.

Al 30 de junio de 2012 y 2011 este rubro se integra como sigue:

Concepto	Corto Plazo	
	2012	2011
Títulos de Créditos Emitidos	301,362,500	300,236,238
	301,362,500	300,236,238

## 15 Préstamos bancarios y de otros organismos

El Comité Técnico del FIFOMI, en su centésima Cuadragésima Sexta Sesión, celebrada el 28 de marzo de 2011, adoptó el acuerdo 1201/FFM/III/11 de marzo de 2011, mediante el cual autorizan a la Administración de la Institución, para tramitar ante Nacional Financiera, S.N.C., una línea de crédito por 500 millones de pesos, (Incorporarse como Intermediario Financiero), que nos permita obtener garantía bursátil para acceder al mercado para fondear créditos de mediano plazo, mediante la emisión de Certificados Bursátiles Garantizados a Largo Plazo y la línea remanente utilizarla para fondear la operación crediticia.

Con fecha 02 de abril de 2012, se firmó el Contrato de Apertura de Línea de Crédito en Cuenta Corriente hasta \$ 500'000,000.00 de pesos con plazo por tiempo indefinido a una tasa variable, con pago de intereses conforme a lo pactado en cada ministración.

Al 30 de junio de 2012 y 2011 este rubro se integra como sigue:

Concepto	2012	2011
Corto Plazo	84,827,530	-
Largo Plazo	109,839,903	-
	194,667,433	

## 16 Proveedores, acreedores diversos e impuestos por pagar

Al 30 de junio de 2012 y 2011 estos rubros se integran como sigue:

	2012	2011
Proveedores	43,817,080	17,246,101
	43,817,080	17,246,101
<u>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</u>		
Fondos de garantía	125,337,854	74,030,481
Acreedores por servicios de mantenimiento	1,885,651	183,062
Provisión para pago de indemnizaciones	8,103,169	4,163,335
Provisiones para obligaciones diversas	25,985,368	23,811,477
Fondo de ahorro	428,000	979,000
Servicio Geológico Mexicano	6,278,000	4,897,000
Otros acreedores diversos	15,473,031	18,617,495
Total	183,491,073	126,681,850
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto sobre la renta por sueldos y salarios	6,210,372	5,710,248
Cuotas IMSS, SAR e INFONAVIT	15,046,513	14,119,465
Impuesto sobre la renta	-	-
Impuesto al valor agregado	389,383	-
Otros	6,741,597	6,502,652
Total	28,387,865	26,332,365

Los pasivos por fondos de garantía corresponden a recursos que ha recibido el FIFOMI del “programa de garantías a primeras pérdidas” del Fondo PYME de la Secretaría de Economía.

## 17 Créditos diferidos y cobros anticipados

Al 30 de junio de 2012 y 2011 los créditos diferidos se integran por comisiones cobradas por anticipado por los créditos otorgados a terceros y ascienden a \$4'317,074 y \$4'933,604 respectivamente.

## 18 Posición en moneda extranjera

El tipo de cambio FIX utilizado al 30 de junio de 2012 fue de \$13.4084 y para 2011 fue \$11.7230.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, el Fideicomiso y ESSA tienen activos y pasivos expresados en dólares americanos como sigue:

	2012	2011
Activos	30,767,793	32,958,284
Pasivos	(3,376,000)	327,000
<b>Exceso de activos sobre pasivos</b>	<b>27,391,793</b>	<b>32,631,284</b>

## 19 Patrimonio

Al 30 de junio de 2012 y 2011 el patrimonio contribuido por \$4,348,493,962 del Fideicomiso se encuentra representado por aportaciones realizadas a valores nominales por el Gobierno Federal por \$522,860,221, el Programa Especial Complementario de Apoyo a la Pequeña y Mediana Minería I (Pecam I) por \$5,634, el Pecam II por \$197,841,738, por aportaciones de la extinta Comisión de Fomento Minero por \$68,609,308 y por su actualización de \$3,559,177,061.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, el patrimonio del Fideicomiso como inversionista mayoritario se integra como sigue:

	2012	2011
Patrimonio contribuido	4,348,493,962	4,348,493,962
Resultados de ejercicios anteriores	381,963,056	178,485,857
Resultado por tenencia de activos no monetarios	(261,130,700)	(269,808,402)
Resultado neto del año	140,749,855	55,037,628
<b>Total</b>	<b>4,610,076,173</b>	<b>4,312,209,045</b>

El Resultado por tenencia de activos no monetarios tuvo una variación de \$8'677,702 proveniente del efecto por conversión de inversión accionaria en compañía asociada.

## Participación minoritaria-

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la participación del accionista minoritario en la Compañía subsidiaria consolidada asciende a \$1,432'618,390 y \$1,316'036,120, respectivamente.

## 20 Margen Financiero del FIFOMI

20.1 Los Ingresos por intereses generados durante enero a junio de 2012 y 2011, se integran como sigue:

	2012		
	M. N.	DLLS.	TOTAL
Intereses provenientes de Bancos	214,519	-	214,519
Intereses provenientes de Inversiones en Valores	7,853,754	-	7,853,754
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	100,536,014	78,287	100,614,301
Intereses de Cartera de Crédito Vencida	10,981,056	-	10,981,056
Utilidad por valorización	1,251,561	-	1,251,561
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	1,150,375	-	1,150,375
<b>Total</b>	<b>121,987,279</b>	<b>78,287</b>	<b>122,065,566</b>

	2011		
	M. N.	DLLS.	TOTAL
Intereses provenientes de Bancos	48,497	40	48,537
Intereses provenientes de Inversiones en Valores	8,928,224	-	8,928,224
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	91,438,297	201,412	91,639,709
Intereses de Cartera de Crédito Vencida	3,646,603	-	3,646,603
Utilidad por valorización	120,984	-	120,984
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	1,008,249	-	1,008,249
<b>Total</b>	<b>105,190,854</b>	<b>201,452</b>	<b>105,392,306</b>

Los ingresos provenientes de cartera de Crédito Vigente y Vencida, son generados por Actividad empresarial o comercial.

**20.2 Los gastos por intereses que se generaron al 30 de junio de 2012 y 2011, se detallan a continuación:**

	2012	2011
Intereses por títulos de crédito emitidos	7,641,583	6,263,905
Intereses derivados de préstamos bancarios	21,581	-
Pérdida en cambios por valorización	2,982,327	530,428
<b>Total</b>	<b>10,645,491</b>	<b>6,794,333</b>

**20.3 El margen financiero al 30 de junio de 2012 y 2011, fue el siguiente:**

	2012	2011
Ingresos por Intereses	122,065,566	105,392,306
Gastos por Intereses	(10,645,491)	(6,794,333)
<b>Total</b>	<b>111,420,075</b>	<b>98,597,973</b>

**20.4 El resultado por intermediación generado al 30 de junio de 2012 y 2011 se integra como sigue:**

	2012	2011
Resultado por compra venta de divisas	(291)	(7,216)
<b>Total</b>	<b>(291)</b>	<b>(7,216)</b>

## **21 Régimen Fiscal**

El FIFOMI no es contribuyente del Impuesto Sobre la Renta (ISR), de conformidad con el artículo 93 y 102 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

El Fideicomiso está obligado a retener de conformidad con la Ley del ISR y la Ley del Impuesto al Valor Agregado (IVA), ISR del 10% sobre honorarios, ISR del 10% sobre arrendamientos, dos terceras partes de Impuesto al Valor Agregado sobre honorarios y arrendamientos, y el cobro de IVA por prestación de servicios y venta de bienes, así como las retenciones de ISR por remuneraciones al personal.

El 14 de septiembre de 2007 el Congreso de la Unión aprobó la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única, la cual fue publicada el 1° de octubre del mismo año en el DOF. Esta nueva ley entró en vigor el 1° de enero de 2008 y abrogó la ley del Impuesto al Activo. El Fideicomiso no está sujeto al pago de este impuesto.

En 2012 y 2011, la Compañía Exportadora de Sal, S.A. de C.V. (Compañía Subsidiaria) causó ISR por \$35'875,000 y \$49'208,000, respectivamente, que se incluyen en los estados consolidados de resultados adjuntos.

## 22 Impuesto empresarial a la tasa única (IETU)

El 14 de septiembre de 2007, el Congreso de la Unión aprobó la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única, la cual fue publicada el 1° de octubre del mismo año en el Diario Oficial de la Federación. Esta nueva ley entró en vigor el 1° de enero de 2008 y abroga la Ley del Impuesto al Activo.

El Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) del período se calculará aplicando la tasa del 17.5% (Por disposición transitoria, la tasa de IETU para 2009 del 17%; y del 17.5% a partir de 2010) a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo, la cual resulta de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades a las que aplica, las deducciones autorizadas. Del resultado anterior se disminuyen los llamados créditos de IETU, según lo establezca la legislación vigente.

Los créditos de IETU son importes que pueden disminuirse del propio IETU; entre otros se incluyen, los de pérdidas por amortizar de IETU, los de acreditamiento por salarios y aportaciones de seguridad social y los de deducciones de algunos activos como inventarios y activos fijos, durante el período de transición derivado de la entrada en vigor del IETU.

El IETU es un impuesto que coexiste con el Impuesto sobre la Renta (ISR), por lo tanto, se estará a lo siguiente:

- Si el IETU es un importe mayor que el de ISR del mismo período, la Compañía pagará IETU. Para estos efectos, la Compañía reducirá del IETU del período el ISR pagado del mismo período.
- Si el IETU es menor que el ISR del mismo período, la entidad no pagará IETU en el período.
- Si la base de IETU es negativa, en virtud de que las deducciones exceden a los ingresos gravables, no existirá IETU causado. Adicionalmente, el importe de dicha base multiplicado por la tasa del IETU, resulta en un crédito de IETU que puede acreditarse contra el ISR del mismo período o, en su caso, contra el IETU de períodos posteriores.

De conformidad con las disposiciones establecidas en el IETU, el FIFOMI no es contribuyente de este impuesto. Exportadora de Sal, S.A. de C.V. (Compañía subsidiaria) sí es contribuyente de este impuesto; sin embargo, causó ISR en 2011 y 2010 por montos que fueron superiores al IETU.

## 23 Impuesto sobre la renta diferido

Al 30 de junio de 2012 y 2011, el pasivo por el efecto acumulado de ISR diferido de ESSA a esa fecha, derivado de la diferencia entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos asciende a \$196'342,000 y \$221,004,000, respectivamente y está formado como sigue:

	2012	2011
<u>Activos diferidos</u>		
Estimación para saldos de cobro dudoso	4,126,000	4,126,000
Provisiones de pasivo	-	-
PTU del ejercicio	5,117,000	6,617,000
<u>Total de activos diferidos</u>	<u>9,243,000</u>	<u>10,743,000</u>
<u>Pasivo diferido</u>		
Inventarios	2,662,000	4,984,000
Inmuebles, maquinaria y equipo, principalmente debido a los efectos		

de actualización mediante costos específicos y a diferencias en tasas de depreciación, neto	166,412,000	187,830,000
Otros	36,511,000	38,933,000
<b>Total de pasivos diferidos</b>	<b>205,585,000</b>	<b>231,747,000</b>
Pasivo diferido neto del ejercicio	196,342,000	221,004,000
ISR Diferido del ejercicio registrado en resultados cargo (crédito)	9,909,000	(1,209,000)

## 24 Contingencias

- a) En el caso de la subsidiaria ESSA y de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con otras partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios de venta de sal y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

- b) La subsidiaria ESSA tiene diversos litigios y/o juicios, derivados del curso normal de las operaciones, de los cuales la situación actual respecto de los mismos es la siguiente:

1. Juicio de nulidad 3578/08-17.06-1 en contra de la negativa ficta que se configuró respecto de las solicitudes de devolución de IVA de los ejercicios 2001, 2002, 2003 y 2004.

El 14 de diciembre de 2006 Exportadora de Sal, S.A, de C.V. interpuso una demanda de nulidad, en contra de la resolución negativa ficta que se configuró por parte del Administrador Local de Grandes Contribuyentes de Culiacán, dependiente del Servicio de Administración Tributaria, al no resolver dentro del plazo de tres meses, establecido en el artículo 37 del Código Fiscal de la Federación, las solicitudes de devolución de impuesto al valor agregado correspondientes a los meses de agosto, septiembre, octubre y diciembre de 2001; enero a julio de 2002; enero, febrero y mayo a diciembre de 2003; enero, febrero y marzo de 2004.

Dicha demanda fue admitida para su estudio y resolución por la Sala Regional del Noroeste III del TFJFA, con sede en Culiacán, Sinaloa; sin embargo, la autoridad demandada interpuso incidente de incompetencia en razón de territorio, mismo que fue resuelto por el Pleno de la Sala Superior del TFJFA, en el sentido de que los autos fueran remitidos a la sexta Sala Regional Metropolitana del TFJFA, y en abril de 2009 la empresa promovió ampliación de la demanda, en contra de la contestación que hizo la autoridad en octubre de 2008.

Con oficio de fecha 22 de octubre de 2008, la Administración Central de lo Contencioso de Grandes Contribuyentes dio contestación a la demanda, alegando la existencia de resoluciones expresas recaídas a las solicitudes de devolución de impuesto y el 26 de marzo de 2010, dio contestación a la ampliación de la demanda.

Actualmente está en trámite de presentación pruebas periciales.

2. Juicio de nulidad 28387/09-17-03-7, del 29 de octubre de 2009, Exportadora de Sal, S.A. de C.V. presentó demanda de nulidad 28387/09-17-03-7 en contra de la resolución contenida en el oficio 900-05-2009-7338 expedida el 24 de agosto de 2009, por la Administración Central de Fiscalización a Empresas que Consolidan Fiscalmente, mediante la cual se reducen los saldos a favor del Impuesto Sobre la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2004 en lo individual y a nivel consolidado, así como el saldo a favor del

Impuesto al Activo del ejercicio fiscal 2004, en este caso se precisa que si dicha diferencia ya fue devuelta por las autoridades fiscales, la entidad deberá efectuar su entero.

Además se determina un crédito fiscal por \$ 4'635 miles por concepto de Impuesto al Valor Agregado correspondiente al ejercicio fiscal 2004, recargos y multas. Finalmente se determina una base gravable mayor para el ejercicio fiscal 2004 que genera un reparto adicional de utilidades a los trabajadores de la empresa por \$ 1'400 miles.

Dicha demanda fue admitida por la Tercera Sala Regional Metropolitana del Tribunal Federal de Justicia Fiscal Administrativa y el 16 de diciembre de 2009 la autoridad demandada promovió recurso de reclamación de la admisión del expediente administrativo como prueba de la empresa, además el 16 de abril de 2010 la autoridad demandada, dio contestación a la demanda y el citado tribunal se reservó el plazo para otorgar término para la ampliación de la demanda, hasta en tanto se resuelva el mencionado recurso de reclamación.

El 12 de julio de 2010, la empresa presentó escrito de contestación de recurso de reclamación. Actualmente, se encuentra pendiente de dictado de acuerdo de admitir los escritos de revocación de abogados y designación de nuevos abogados, así como el diverso de contestación al recurso de reclamación.

## **25 Proceso de extinción del FIFOMI**

- a) El 24 de marzo de 2009, el Poder Ejecutivo Federal a través de la Secretaría de Gobernación presentó ante el H. Congreso de la Unión de los Estados Unidos Mexicanos una iniciativa de Decreto para reformar, adicionar y derogar disposiciones de diversas Leyes, que tiene como objeto contar con una sola institución de Banca de Desarrollo empresarial, que en sus artículos transitorios menciona lo siguiente:
  - La Secretaría de Economía, en su carácter de dependencia coordinadora de sector, deberá llevar a cabo el proceso de desincorporación mediante la extinción del Fideicomiso de Fomento Minero.
  - El Fideicomiso a partir de sesenta días posteriores a la entrada en vigor del Decreto, no realizará ni adquirirá nuevos compromisos u operaciones de acuerdo con su objeto, salvo lo estrictamente indispensable para dar seguimiento, continuidad o finiquitar los asuntos pendientes.
  - El patrimonio del Fideicomiso de Fomento Minero será traspasado en su totalidad y a título gratuito, a Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.
- b) Con fecha 28 de abril de 2009, se aprobó el decreto en el que se contempla la extinción del FIFOMI por el Senado de la República y fue enviado para su aprobación a la Cámara de Diputados, a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados este proceso no ha tenido avances adicionales.
- c) El Comité Técnico del Fideicomiso de Fomento Minero, en su sesión ordinaria del 14 de diciembre de 2009, aprobó a la administración del Fideicomiso realizar los trámites ante las instancias respectivas para llevar a cabo la transferencia de las acciones de las empresas Exportadora de Sal, S.A. de C.V. y Baja Bulk Carriers, S.A., que son de su propiedad, al Servicio Geológico Mexicano (Organismo Público Descentralizado del Gobierno Federal), conforme a la normatividad aplicable, debiéndose formalizar y/o concretar dicha transferencia, una vez que el Congreso de la Unión emita resolución respecto a la extinción del FIFOMI. El 28 de marzo de 2011 en sesión ordinaria se dio por cancelado este acuerdo.

## **26 Reestructuración de estados financieros**

Conforme a la NIF B-1 Cambios Contables y Correcciones de Errores, emitida por el CINIF, el FIFOMI llevó a cabo las siguientes correcciones retrospectivas a los estados financieros:

- a) En 1992, la extinta Comisión de Fomento Minero (CFM) aportó al Fideicomiso diversos activos fijos que fueron registrados como parte del patrimonio de este último.

Como resultado de las inspecciones físicas e inventarios que ha estado efectuando el Fideicomiso de sus bienes patrimoniales, durante 2010 determinó que algunas construcciones que le fueron aportadas por la CFM en ese año no eran propiedad de la misma, sino que ellas ya habían sido vendidas a terceros por la extinta CFM, previamente a ser aportadas al Fideicomiso.

Con fecha 15 de febrero de 2011 el Comité depurador de bienes muebles e inmuebles del FIFOMI concluyó mediante acta circunstanciada, que las construcciones antes mencionadas debieran darse de baja del patrimonio del Fideicomiso, en virtud de que existe la suficiente documentación legal que certifica la propiedad de terceros.

Conforme lo indicado, el Fideicomiso tomó la decisión de registrar en diciembre de 2010 la baja de dichas construcciones, reduciendo su patrimonio, aplicando de manera retrospectiva los ajustes en la información financiera de años anteriores, reconociendo como un error el registro original de dichos activos. El monto de dicho ajuste fue por \$12,493,455 y como parte de la depuración de activos mencionada, se determinó la baja del terreno denominado Huerta San Martín con un valor de \$ 735,049 registro que se efectuó en el año 2011 afectando el Activo y el Patrimonio de FIFOMI, reestructurando los estados financieros al 30 de junio de ese año, como sigue:

	Año 2011		
	Cifras originales	Efecto del ajuste	Cifras reestructuradas
<b><u>Activo</u></b>			
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	2,080,965,839	(735,049)	2,080,230,790
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Aportaciones de capital	4,349,229,011	(735,049)	4,348,493,962

- b) En la compañía asociada Baja Bulk Carriers, S. A., durante el ejercicio 2011, se registraron correcciones de errores de operaciones de 2010 por \$ 34,262,880, que se originaron de un saldo a favor por Servicios de Fletes con Mitsubishi International Corporation por \$ 44,891,411, saldos a favor con otros clientes por \$ 7,188,384, menos una sobre valuación de inventarios por (\$ 1,030,658) y menos ajuste en cuentas por pagar por (\$ 16,786,257); originando modificaciones retrospectivas de los estados financieros del Fideicomiso en \$ 17,131,440; por lo que los estados financieros al 30 de junio de 2011 fueron reestructurados para presentarlos comparativos con el año 2012, como sigue.

	Año 2011		
	Cifras originales	Efecto del ajuste	Cifras reestructuradas
<b><u>Activo</u></b>			
Inversiones permanentes en acciones	128,745,142	17,131,440	145,876,582
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Resultados de ejercicios anteriores	161,354,417	17,131,440	178,485,857