



Rocha Salas y Cía., S.C.

Contadores Públicos

**FONDO DE FOMENTO Y DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN
CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA
DEL ESTADO DE MÉXICO (FONDICT-UAEM)**

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL EJERCICIO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

FONDO DE FOMENTO Y DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN
CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA DE LA UNIVERSIDAD
AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO (FONDICT-UAEM)

ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

FONDO DE FOMENTO Y DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN
CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL
ESTADO DE MÉXICO (FONDICT-UAEM)

ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

C O N T E N I D O

- DICTAMEN
- ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
- ESTADOS DE RESULTADOS
- ESTADOS DE PATRIMONIO
- ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Rocha Salas y Cía., S.C.

Contadores Públicos

11 DE FEBRERO DE 2011

**AL COMITÉ TÉCNICO
DEL FONDO DE FOMENTO Y DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN
CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL
ESTADO DE MÉXICO (FONDICT-UAEM)**

Hemos examinado los estados de situación financiera de FONDO DE FOMENTO Y DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO (FONDICT-UAEM), al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados de resultados, de variaciones en el patrimonio y de flujos de efectivo, que les son relativos, por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

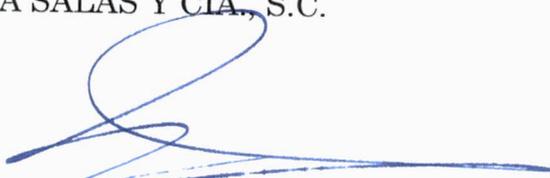
Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados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

Tal como se indica en la nota 2-C, segundo párrafo, los estados financieros que se acompañan fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la compañía como una entidad jurídica independiente. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias. La inversión en acciones de compañías subsidiarias se valúa a través del método de participación.

Como se menciona en la nota 2-C primer párrafo, los estados financieros no reconocen los efectos de la inflación en la información financiera, que son requeridos por las Normas de Información Financiera Mexicanas.

En nuestra opinión, excepto por la falta de reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera que se indican en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FONDO DE FOMENTO Y DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de información financiera mexicanas.

ROCHA SALAS Y CÍA., S.C.



C.P.C. HORACIO ROCHA SALAS
CED. PROF. No. 125078

FONDO DE FOMENTO Y DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA
 DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO (FONDICT-UAEM)
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA - NO CONSOLIDADOS -
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
 (Notas 1 y 2)
 (Pesos)

A_C_T_I_V_O	2010	2009	P_A_S_I_V_O	2010	2009
CIRCULANTE			A CORTO PLAZO		
Efectivo e instrumentos financieros (Nota 4)	10,285,598	14,429,373	Proveedores (Nota 7)	200,634,760	17,360,623
Clientes (Nota 5)	230,011,581	22,859,642	Acreedores diversos	1,446,500	1,190,003
Compañías subsidiarias (Nota 3)	2,026,988	552,688	Impuesto al valor agregado no cobrado	17,258,134	2,709,443
Deudores diversos	766,695	871,386	Impuestos por pagar	6,710,954	3,267,882
Impuestos a favor	854,200	2,316,337	Compañías subsidiarias (Nota 3)	601,653	778,101
Impuesto al valor agregado no pagado	14,644,794	2,294,447	Depósitos en garantía	728,091	961,289
Documentos por cobrar	530,696		Anticipos de clientes	187,524	91,576
Inventarios	5,596,059	6,921,948			
Pagos anticipados	15,623	15,553	Suma a corto plazo	227,567,616	26,358,917
Suma el activo circulante	264,732,234	50,261,374	TOTAL PASIVO	227,567,616	26,358,917
NO CIRCULANTE					
ISR diferido (Nota 8-A)	2,387,575		PATRIMONIO		
Maquinaria y equipo neto	1,610,389	1,765,222	Patrimonio (Nota 9)	16,693,497	16,693,497
Inversiones permanentes		3,457,176	Resultado de ejercicios anteriores	12,451,332	3,603,163
Depósitos en garantía	18,206	19,974	Resultado del ejercicio	13,452,501	8,848,169
Suma el activo no circulante	5,432,712	5,242,372	TOTAL PATRIMONIO	42,597,330	29,144,829
TOTAL ACTIVO	270,164,946	55,503,746	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	270,164,946	55,503,746

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

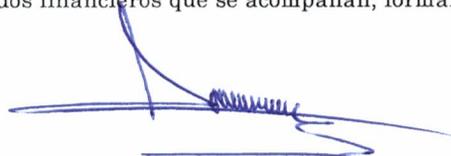


C.P. JUAN FRANCISCO PEÑA
 CONTRALOR

FONDO DE FOMENTO Y DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA
DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO (FONDICT-UAEM)
ESTADOS DE RESULTADOS -NO CONSOLIDADOS-
POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS DEL 1 DE ENERO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Notas 1 y 2)
(Pesos)

	2010	2009
Ventas netas	137,765,607	36,461,402
Ingresos por servicios	557,421,970	178,118,121
Ingresos por arrendamiento	4,364,113	3,700,381
Suma	699,551,690	218,279,904
Costo de ventas	(639,961,664)	(169,902,127)
Utilidad bruta	59,590,026	48,377,777
Gastos de operación:		
Gastos de administración	(38,890,622)	(33,566,500)
Otros ingresos y gastos	220,707	1,255,607
Suma	(38,669,915)	(32,310,893)
Resultado integral de financiamiento		
Intereses a favor	779,407	598,322
Suma	779,407	598,322
Participación en los Resultados de Subsidiarias	(2,036,634)	(1,890,486)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	19,662,884	14,774,720
Impuestos a la utilidad (Nota 8)	(6,210,383)	(5,926,551)
Utilidad neta	13,452,501	8,848,169

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



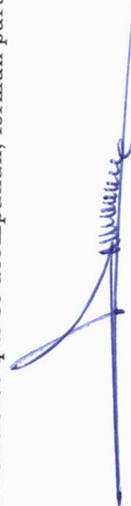
C.P. JUAN FRANCISCO PEÑA
CONTRALOR

FONDO DE FOMENTO Y DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA
DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO (FONDICT-UAEM)

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO -NO CONSOLIDADOS-
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Notas 1 y 2)

	PATRIMONIO	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2008	27,534,081	-	(8,393,779)	19,140,302
Reestructuración para reflejar las cifras de los resultados de ejercicios anteriores en el patrimonio	(10,840,584)	11,996,942		1,156,358
Aplicación del resultado del ejercicio 2008		(8,393,779)	8,393,779	-
Utilidad Integral (Nota 10)			8,848,169	8,848,169
Saldos al 31 de diciembre de 2009	16,693,497	3,603,163	8,848,169	29,144,829
Aplicación del resultado del ejercicio 2009		8,848,169	(8,848,169)	0
Utilidad Integral (Nota 10)			13,452,501	13,452,501
Saldos al 31 de diciembre de 2010	16,693,497	12,451,332	13,452,501	42,597,330

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

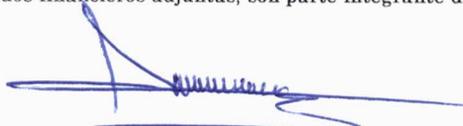


C.P. JUAN FRANCISCO PEÑA
CONTRALOR

FONDO DE FOMENTO Y DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA
DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO (FONDICT-UAEM)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO -NO CONSOLIDADOS-
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Notas 1 y 2)

	2010	2009
Actividades de Operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	19,662,884	14,774,720
Partidas relacionadas con actividades de inversión		
Depreciaciones	463,936	315,157
Intereses a favor	779,407	617,836
Utilidad en venta de activo fijo		58,062
Estimación de cuentas incobrables	52,186	
Pérdida en inversión de subsidiarias	2,036,634	1,890,486
Suma	22,995,047	17,656,261
Incremento en cuentas por cobrar	(217,913,466)	(3,406,713)
(Disminución) Incremento en Inventarios	1,325,889	231,472
Incremento en Pagos anticipados y otros activos	1,698	(35,527)
Incremento en proveedores y otros pasivos	195,550,812	2,477,551
Impuestos a la utilidad pagados	(4,589,777)	(5,926,550)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(2,629,797)	10,996,494
Actividades de Inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	(734,571)	(1,798,737)
Intereses cobrados	(779,407)	(617,836)
Otros de actividades de inversión		(84,397)
Cobros por venta de activo fijo		(58,062)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,513,978)	(2,559,032)
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento	(4,143,775)	8,437,462
Actividades de Financiamiento		
Reestructuración en el patrimonio		1,156,358
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		1,156,358
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes de efectivo	(4,143,775)	9,593,820
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	14,429,373	4,835,553
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	10,285,598	14,429,373

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


 C.P. JUAN FRANCISCO PEÑA
 CONTRALOR

FONDO DE FOMENTO Y DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA Y
TECNOLÓGICA DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL ESTADO DE MÉXICO
(FONDICT-UAEM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(PESOS)

NOTA 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO

a) Constitución

Con el propósito de disponer de canales alternos de financiamiento para desarrollar actividades estratégicas de la institución, el H. Consejo Universitario aprobó el 22 de agosto de 1982 la creación del Fondo de Fomento de la Investigación Científica y Tecnológica de la Universidad Autónoma del Estado de México denominado FONDICT-UAEM

El 1 de octubre de 1984 se constituyó el fideicomiso, el cual presentó su alta ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público como sociedad con fines no lucrativos, iniciando operaciones el 1 de enero de 2008.

El contrato de fideicomiso se integra de la siguiente manera:

Fideicomitente y	
Fideicomisario	Universidad Autónoma del Estado de México
Fiduciario	Banco Santander, S.A.

Los principales fines del fondo son los siguientes:

- Destinar el fondo del fiduciario a financiar planes y programas de investigación científica y tecnológica, así como de extensión universitaria y difusión de la cultura.
- Impulsar la participación de los sectores social, público y privado en el Fomento y Desarrollo de actividades productivas.
- Promover empresas y sistemas productivos de comercialización y/o servicios que permitan al fideicomiso captar recursos económicos.

Las actividades antes mencionadas deben de estar de acuerdo a las instrucciones por parte del Comité Técnico.

En acta de sesión extraordinaria celebrada el día 8 de agosto de 2008, se acordó la modificación del instrumento constitutivo de la cláusula cuarta.

El día 18 de agosto de 2008 en sesión extraordinaria se acordó la creación de las siguientes unidades administrativas:

Unidad de servicios integrados de lenguas y cómputo
Unidad de financiamiento
Unidad de cafeterías, centros de copiado y estacionamientos
Unidad de tienda universitaria
Unidad de librería universitaria
Unidad de óptica universal
Unidad de viajes intersol
Unidad de comercialización
Unidad de consultoría, asesoría y capacitación
Unidad de procesos industriales

b) Objeto de las unidades

A continuación se describen las actividades que desarrolla cada una de las unidades:

Unidad de servicios integrados de lenguas y cómputo

En general tendrá las actividades de comercializar con todo lo relacionado a la enseñanza de idiomas extranjeros, dialectos y cualquier otra forma de comunicación.

Unidad de financiamiento

Su actividad principal será la de proporcionar créditos y financiamiento que les sean solicitados por el personal de la Universidad Autónoma del Estado de México y FONDIC-UAEM.

Unidad de cafeterías, centros de fotocopiado y estacionamientos

La actividad principal es comercializar con todo lo relacionado con servicios de cafeterías, centros de copiado y estacionamientos universitarios, así como cualquier espacio universitario que pertenezca a la Universidad Autónoma del Estado de México.

Unidad tienda universitaria

En general tendrá las actividades de comercializar con todo lo referente a bienes relacionados con la identidad universitaria y/o cualquier institución pública o privada.

Unidad de librería universitaria

La actividad de la unidad es comercializar todo lo relacionado con los libros, revistas y periódicos de diferentes casas editoriales, libros de textos para el nivel medio superior de la Universidad Autónoma del Estado de México.

Unidad de óptica universal

Tendrá la actividad en general de comercializar todo lo relacionado con bienes y servicios de oftalmología, medicamentos, lentes, anteojos, prótesis para ojos, material de curación y sutura, instrumentos ópticos, oftalmológicos y optométricos.

Al 31 de diciembre de 2010 ya no tiene operaciones.

Unidad de viajes Intersol

La actividad principal es comercializar todo lo relacionado con los servicios turísticos, transporte de tipo aéreo, marítimo, terrestre o por cualquier medio de locomoción. Al 31 de diciembre de 2010 ya no opera.

Unidad de comercialización

La actividad principal es la compra-venta, distribución, exportaciones e importaciones de muebles para el hogar, cocinas integrales, muebles para oficina, línea blanca, aparatos electrónicos, entre otros: participar en concursos convocados por las diferentes instancias de gobierno, empresas de iniciativa privada e instituciones educativas, adquirir acciones de otras empresas y gestionar préstamos.

Unidad de consultoría, asesoría y capacitación

La actividad principal es comprar, vender, preparar, distribuir, explotar, importar, contratar y en general proporcionar servicios de asesoría, consultoría y capacitación, en las siguientes áreas: contable, fiscal, administrativa, jurídica, educativa, informática financiera, ambiental, diseño, entre otros. Al 31 de diciembre de 2010 ya no opera.

Unidad de Procesos Industriales Universales Fame

La actividad principal es comprar, vender, preparar, distribuir y en general comercializar con todo lo relacionado con los procesos de industria. Al 31 de diciembre de 2010 se encuentra en proceso de liquidación y ya no opera.

El fideicomiso no tiene empleados, los servicios administrativos que requiere se los proporciona la compañía Servicios de Consultoría Integrales, S.A. de C.V., subsidiaria de FONDICT-UAEM.

c) Actividad de las compañías subsidiarias.

El objeto social y actividades de las compañías subsidiarias, son principalmente las que se detallan a continuación:

Viajes Intersol, S.A. de C.V.

Constituida en la ciudad de Toluca, Estado de México, el 27 de junio de 1984, ante el Lic. Víctor Manuel Lechuga Gil, notario en el ejercicio, titular de la notaría pública número 5 de la ciudad de Toluca.

La sociedad tiene por objeto social la reservación de espacios en los medios de transporte y expedir de parte de los transportistas y a favor de los turistas, los boletos o cupones correspondientes, servicios de intermediación entre los turistas y los prestadores de servicios de transportes de cualquier género, en los términos que señalen las leyes y reglamentos, reservar a los turistas habitaciones, y demás servicios conexos en hoteles y establecimientos de hospedaje, entregándoles el comprobante o cupón correspondiente, Servir de intermediario entre los demás prestadores de servicios turísticos y otras agencias de viajes, proporcionar servicios de información turística y difundir el material de propaganda de esta índole que sea distribución gratuita y realizar actividades similares conexas de las mencionadas con anterioridad en beneficio del turismo. Así como ejecutar toda clase de actos de comercio, contratar los servicios y realizar los contratos civiles necesarios para el logro del objeto social, así como las demás relacionadas con el ejercicio del objeto social.

Comercial Universitaria, S.A. de C.V.

Se constituyó en Lerma, Estado de México, a los quince días del mes de diciembre de 1993 ante el Lic. Jaime Villar Mirón, notario público número 1 del distrito de Lerma, Estado de México.

Tiene por objeto social la compra-venta, distribución, exportaciones e importaciones de los siguientes artículos:

Muebles para el hogar, cocinas integrales, muebles para oficina, línea blanca, aparatos electrónicos, equipo de cómputo y consumibles, antenas parabólicas, artículos fotográficos, cualquier artículo eléctrico y electrónico de consumo domestico e industrial, prendas de vestir, calzado, bisutería, joyería fina y de fantasía, souvenir, artículos de papelería, plásticos, perfumería, arreglos florales, artículos de piel, juguetes, material bibliográfico y revistas especializadas.

Servicios de Consultoría Integrales, S.A. de C.V.

Se constituyó en la ciudad de Toluca, Estado de México, a los veintitrés días del mes de mayo de 1986, ente el Lic. Jorge T. Gallegos Mendoza, notario público número catorce en funciones en la ciudad de Toluca.

Su objeto social es el de prestar asesoría y consultoría en servicios contables, fiscales, en administración, contratación, capacitación y desarrollo de personal, así como la impartición de cursos de capacitación en todas las áreas.

Procesos Industriales Universales Fame, S.A. de C.V.

Se constituyó en la ciudad de Toluca, Estado de México, a los quince días del mes de noviembre del año 2002 ante el maestro en derecho Rodolfo S. González Salcedo, Titular de la correduría pública Número 3 de la plaza Estado de México.

La sociedad presta servicios profesionales de investigación de crédito cobranza jurídica extra judicial y asesoría jurídica así como: fabricar, maquilar, comprar, vender, elaborar, almacenar, importar, exportar, arrendar, subarrendar, distribuir, hipotecar, transmitir, poseer, transferir, gravar, pignorar, todo tipo de maquinaria, implementos, refacciones, accesorios, partes y derivados.

Al 31 de diciembre de 2010 la compañía se encuentra en proceso de liquidación, se liquidaron activos y pasivos.

Óptica Universal, S.A. de C.V.

Se constituyó en la ciudad de Toluca, Estado de México, a los veinte días del mes de enero del año 2003, ente el maestro en derecho Rodolfo S. González Salcedo, Titular de la Correduría Pública Número Tres de la Plaza Estado de México.

La sociedad presta servicios profesionales de investigación de créditos, cobranza judicial y extrajudicial y asesoría jurídica, así como todo lo relacionado con la prestación de servicios profesionales de oftalmología, optometría, odontología y otras especialidades medicas y veterinarias, graduación elaboración y adaptación de anteojos y lentes de contacto, prótesis dentales, examen, diagnósticos, tratamiento, fabricar, elaborar, maquilar, comprar, vender, importar, exportar, distribuir, comercializar todo tipo de medicamentos, alimentos, lentes, anteojos, prótesis (ojos, dientes, miembros artificiales), material de curación y sutura. Muebles, productos, aparatos, instrumentos científicos, quirúrgicos, médicos, ópticos, optométricos, dentales, ortopédicos, veterinarios, fabricar, maquilar, comprar, vender, elaborar, almacenar, importar, exportar, arrendar, subarrendar, hipotecar, transmitir, poseer, transferir, gravar, pignorar, todo tipo de maquinaria, implementos, partes, refacciones, accesorios, consumibles, derivados, productos y establece servicios relacionados con los objetos sociales.

Al 31 de diciembre de 2010 la compañía se encuentra en proceso de liquidación y se liquidaron activos y pasivos.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

A) NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados y cumplen cabalmente con las Normas de Información Financiera Mexicanas, excepto por que no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera, lo cual requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto inicial, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

B) EMISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros adjuntos y sus notas, fueron autorizados, para su emisión el 25 de enero de 2010, por el C. P. Juan Francisco Peña, contralor con poder para autorizar los estados financieros y sus notas.

C) BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las operaciones han sido registradas sobre la base de costos históricos, consecuentemente, las partidas no monetarias (activo fijo, inventarios, patrimonio, entre otras) pudieran no presentar su valor actual.

Los estados financieros individuales del Fondo de Fomento de la Investigación Científica y Tecnológica de la Universidad Autónoma del Estado de México denominado FONDICT-UAEM fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la compañía como una entidad jurídica independiente. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias. La inversión en acciones de compañías subsidiarias se valúa a través del método de participación.

Estado de resultados.

A partir del 1 de enero de 2008, la compañía adoptó las disposiciones de la norma de información financiera B-3 "Estado de Resultados", la cual modifica los criterios generales de presentación y revelación de dicho estado financiero básico. Con base en lo anterior, la compañía ha considerado que la estructura del estado de resultados que mejor refleja la esencia de sus operaciones es por función, ya que al agrupar sus costos y gastos en forma general permite conocer los distintos niveles de utilidad.

Adicionalmente, para un mejor análisis de su situación financiera, la compañía ha considerado necesario presentar el importe de la utilidad (pérdida) de operación en 2010 y en 2009, respectivamente, por separado en el estado de resultados, debido a que dicha información es una práctica común de revelación del sector al que pertenece la entidad.

D) EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias y otras similares de inmediata realización. A la fecha de los estados financieros, los intereses y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio como parte del resultado integral de financiamiento.

E) INVENTARIOS

Los inventarios se valúan al costo de adquisición bajo el método de costo promedio, solo en la unidad de comercialización los inventarios se valúan mediante el método de primeras entradas primeras salidas.

F) MAQUINARIA Y EQUIPO

Los bienes que integran este rubro son registrados a su costo de adquisición. Las mejoras importantes a los activos fijos se capitalizan y los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados conforme se incurren.

Tratándose de retiros o bajas de activos, el costo y su respectiva depreciación acumulada se eliminan de las cuentas, registrándose en los resultados la utilidad o pérdida generada.

La depreciación de los activos se inicia a partir del mes siguiente a la adquisición, utilizando el método de línea recta, aplicando las tasas señaladas en la Ley del Impuesto sobre la Renta.

G) PROVISIONES

Las provisiones de pasivo reconocidas en el Estado de Situación Financiera, representan obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente servicios, rentas y gastos. Estas provisiones se han registrado contablemente, bajo la mejor estimación razonable efectuada por la administración de la compañía; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.

H) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El ISR causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El efecto diferido de Impuesto Sobre la Renta del ejercicio se originó básicamente por los efectos de los importes no pagados a personas físicas y sociedades civiles.

I) RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El resultado integral de financiamiento incluye los intereses y las diferencias en cambios.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración o liquidación. Las cuentas por cobrar o por pagar se actualizan en forma mensual con base en el tipo de cambio vigente al día último de cada mes, reconociendo la fluctuación cambiaria en el mismo periodo. Adicionalmente se reconoce la fluctuación habida entre la fecha de la última valuación y la fecha en que se cobran o se pagan dichas cuentas.

J) PATRIMONIO

El patrimonio del Fideicomiso lo constituyen las aportaciones que realice el fideicomitente, las aportaciones de bienes y recursos de cualquier tipo que sean aportados por cualquier persona para cumplir con los fines del fideicomiso, los rendimientos que generen los fondos líquidos en fideicomiso en tanto se apliquen al fin principal del mismo y las donaciones, beneficios y derechos que por cualquier concepto reciba el fideicomiso.

NOTA 3.- COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 este rubro se integra de la siguiente forma:

CUENTAS POR COBRAR	CONCEPTO	MONTO DE		
		OPERACIÓN	2010	2009
Deudores Diversos				
Viajes Intersol, S.A. de C.V.	Préstamo	\$350,000	\$350,000	
Comercial Universitaria, S.A. de C.V.	Papelería	283,899	1,676,988	\$552,688
Servicios de Consultoría Integrales, S.A. de C.V.	Servicios	2,438		
TOTAL			<u>\$2,026,988</u>	<u>\$552,688</u>

CUENTAS POR PAGAR	CONCEPTO	MONTO DE OPERACIÓN	2010	2009
Proveedores				
Comercial Universitaria, S.A. de C.V.	Inventario	\$1,086,632	\$210,275	\$447,496
Servicios de Consultoría Integrales, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	10,211,440	283,832	47,193
Suma			<u>\$494,107</u>	<u>\$494,689</u>
Acreeedores Diversos				
Comercial Universitaria, S.A. de C.V.	Préstamo	\$1,514	\$7,497	\$5,983
Servicios de Consultoría Integrales, S.A. de C.V.	Préstamo		100,049	100,049
Viajes Intersol, S.A. de C.V.	Préstamo			177,380
Suma			<u>\$107,546</u>	<u>\$283,412</u>
TOTAL			<u><u>\$601,653</u></u>	<u><u>\$778,101</u></u>

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha emitido la opinión de los auditores externos respecto de los estados financieros de estas compañías y no se cuenta con estudio de precios de transferencia de las operaciones realizadas entre las mismas.

NOTA 4.- EFECTIVO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 este rubro se integra de la siguiente forma:

	2010	2009
Fondos de Inversión	\$9,521,080	\$13,502,484
Efectivo en cuentas de cheques	701,284	850,889
Efectivo en fondo fijo	63,234	76,000
TOTAL	<u><u>\$10,285,598</u></u>	<u><u>\$14,429,373</u></u>

NOTA 5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 este rubro se integra de la siguiente forma:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sistema para el Desarrollo Integral de la Familia DIF	\$135,069,013	
Instituto de Seguridad Social del Estado	43,391,001	\$427,375
Consejo Nacional para la Cultura y las Artes	18,897,907	
Lotería Nacional para la Asistencia Publica	8,457,792	
Secretaría de Gobernación – Instituto Nacional de Migración	7,010,460	
Instituto Mexicano del Seguro Social	5,800,000	11,368,065
Comisión Nacional del Agua	4,202,077	
Servicio Nacional de Sanidad	2,600,000	
Colegio de Bachilleres		2,947,807
Megapractical		2,000,000
Gobierno del Estado de México		1,658,053
Instituto de Seguridad Social		1,000,000
Secretaría de Salud		327,750
Varios	4,583,331	3,130,592
TOTAL	<u><u>\$230,011,581</u></u>	<u><u>\$22,859,642</u></u>

NOTA 6.- INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2010 este rubro se integra de la siguiente forma:

	<u>Por ciento de participación</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Método de participación</u>	<u>Valor de la inversión</u>
Servicios de Consultoría Integrales, S.A. de C.V.	99.99%	\$1,644,231	(\$783,818)	\$860,413
Comercial Universitaria, S.A. de C.V.	99.18%	1,452,000	(1,452,000)	0
Viajes Intersol, S.A. de C.V.	99.99%	4,235,040	(3,678,911)	556,129
TOTAL		<u><u>\$7,331,271</u></u>	<u><u>(\$5,914,729)</u></u>	<u><u>\$1,416,542</u></u>

Al 31 de diciembre las siguientes empresas dejaron de tener operaciones y fueron liquidadas, por lo que el remanente de la inversión se reconoció en resultados:

Publicidad Arte y Serigrafía, S.A. de C.V.	99.99%	\$3,071,441
Óptica Universal, S.A. de C.V.	99.47%	1,906,000
Procesos Industriales Universales Fame, S.A. de C.V.	99.31%	1,678,000

NOTA 7.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 este rubro se integra de la siguiente forma:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Grupo Chasma, S.A. de C.V.	\$122,069,934	
Impactel, S.A. de C.V.	17,008,117	
Enteprise Telecomm, S.A. de C.V.	14,747,330	
Andy Trade, S.A. de C.V.	12,481,210	
Origis Consulting, S.C.	7,781,169	
Prolog Consulting Group, S.A. de C.V.	6,380,000	
CNTI, S.A. de C.V.	2,210,000	
Servicios de Asesoría y Capacitación KLANK, S.A. de C.V.	3,057,270	
Clemente Camara & Asoc Publicidad, S.A. de C.V.	4,640,000	
E-Blue, S.A. de C.V.	2,168,831	
Comercial Tornante, S.A. de C.V.		\$10,458,648
HQ Sistemas, S.A. de C.V.		1,759,304
Bermellón, S.A. de C.V.		1,577,230
Rep. Quím. De Toluca, S.A. de C.V.		478,513
Soluciones Integrales en Tecnología, S.A. de C.V.		285,143
Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V.		107,956
Varios	8,090,899	2,693,829
TOTAL	<u><u>\$200,634,760</u></u>	<u><u>\$17,360,623</u></u>

NOTA 8.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD

A. IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto Sobre la Renta Diferido (ISR diferido)

El efecto del ISR diferido del ejercicio aplicable a resultados, se determina obteniendo la diferencia entre el saldo del ISR diferido al final y el saldo al principio del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2010, el ISR diferido activo del ejercicio asciende a \$2,387,575, el cual se originó principalmente por los honorarios asimilados no pagados, y los honorarios no pagados a sociedades civiles.

B. IMPUESTO CAUSADO

Impuesto Sobre la Renta

Las compañía obtuvo un resultado fiscal por \$28,659,860 determinando un Impuesto Sobre la Renta a cargo por \$8,597,958 contra el cual se acreditaron pagos provisionales por \$4,589,777, acreditamiento de ISR por \$1,396 y de IDE por \$228,885, la diferencia a cargo será pagada antes de la presentación de la declaración anual.

NOTA 9.- PATRIMONIO

El patrimonio del Fideicomiso lo constituyen las aportaciones que realice el fideicomitente, las aportaciones de bienes y recursos de cualquier tipo que sean aportados por cualquier persona para cumplir con los fines del fideicomiso, los rendimientos que generen los fondos líquidos en fideicomiso en tanto se apliquen al fin principal del mismo y las donaciones, beneficios y derechos que por cualquier concepto reciba el Fideicomiso.

La aportación inicial al patrimonio del fideicomiso fue de \$50,000, con posterioridad se han efectuado incrementos con los cuales al 31 de diciembre de 2010 el patrimonio del fideicomiso asciende a \$16,693,497.

NOTA 10.- UTILIDAD INTEGRAL

La NIF B-4 "Utilidad Integral" emitida por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), establece los lineamientos para informar los cambios en el capital contable ocasionados por conceptos que por disposiciones específicas lo modifican directamente, sin reflejarse en el Estado de Resultados.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la utilidad integral está representada por el resultado del ejercicio.

NOTA 11.- ASPECTOS FISCALES

Impuesto sobre la Renta

La compañía está sujeta al Impuesto sobre la Renta (ISR) y al Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU). El ISR considera como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como depreciación calculada sobre valores en moneda constante y se acumula o deduce el ajuste anual por inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios, el cual es similar al resultado por posición monetaria. La tasa de Impuesto Sobre la Renta para los ejercicios 2010 y 2009, fue de 28%. (30% para 2010, 2011 y 2012 y 29% para 2013)

Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)

El IETU grava a las personas físicas y morales con establecimiento permanente en México. El IETU del período se calcula aplicando la tasa del 17.5% a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo; dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Del resultado anterior se disminuyen los llamados Créditos de IETU, según lo establezca la legislación vigente.

NOTA 12 .- NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

A partir del 1 de enero de 2011 entraron en vigor las siguientes Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF).

NIF B-5 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Los principales cambios que establece esta NIF B-5 en relación con el Boletín B-5 derogado son:

- a. *Información a revelar* - la NIF B-5 tiene un enfoque gerencial, pues las revelaciones de información por segmentos que requiere a las entidades se refieren a información que es utilizada regularmente en forma interna por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad para la evaluación del desempeño de los segmentos operativos.
- b. *Riesgos de negocio* - en el proceso de identificación de segmentos operativos, la NIF B-5 no requiere que las áreas de negocio de la entidad estén sujetas a riesgos distintos entre sí, para que puedan calificar como segmentos operativos.
- c. *Segmentos en etapa preoperativa* - de acuerdo con la NIF B-5, las áreas de negocio en etapa preoperativa pueden ser catalogadas como segmentos operativos.
- d. *Revelación de resultados financieros* - la NIF B-5 requiere revelar por segmentos y en forma separada los importes de ingresos y gastos por intereses, así como los demás componentes del Resultado Integral de Financiamiento.
- e. *Revelación de pasivos* - la NIF B-5 requiere revelar los importes de los pasivos que se incluyen en la información usual del segmento operativo que regularmente utiliza la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad.

NIF B-9 INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS

Con base en la NIF B-9, la información financiera a fechas intermedias debe contener como mínimo por cada periodo intermedio, los siguientes estados financieros comparativos:

- a. Un estado de posición financiera condensado;
- b. Un estado de resultados o, en su caso, estado de actividades, condensado;
- c. En su caso, un estado de variaciones en el capital contable condensado;
- d. Un estado de flujos de efectivo condensado; y
- e. Notas a los estados financieros con revelaciones seleccionadas.

Por su parte, el Boletín B-9 no requería que se presentara el estado de variaciones en el capital contable y sugería presentar el estado de cambios en la situación financiera, sin que esto fuera un requerimiento. Respecto a las entidades con propósitos no lucrativos, no se requería expresamente la presentación del estado de actividades.

La NIF B-9 establece que la información financiera presentada al cierre de un periodo intermedio debe compararse con la información al cierre de un periodo intermedio equivalente del año inmediato anterior, salvo en el caso del estado de posición financiera, por el que se requiere además su comparación con un estado a la fecha del cierre anual inmediato anterior.

La NIF B-9 incorpora nueva terminología que se utiliza como consecuencia de la emisión del nuevo Marco Conceptual.

1. NIF C-4 INVENTARIOS

Con el propósito de avanzar en el proyecto de convergencia con las Normas internacionales de información financiera, esta NIF presenta cambios relevantes respecto del boletín C-4 en los siguientes aspectos principales:

- a) Se elimina la posibilidad de utilizar la fórmula de asignación del costo (antes método de valuación de inventarios) conocida como últimas entradas primeras salidas (UEPS), que se contemplaba en el boletín C-4. En este caso, aquellas entidades que han venido usando la fórmula UEPS para efectos de la determinación de su resultado fiscal para efectos del Impuesto sobre la renta, tendrán una diferencia entre los valores contables y fiscales de sus inventarios, la cual será sujeta del reconocimiento de impuestos diferidos de conformidad con la NIF D-4.

- b) De igual manera, a partir de 2011 se elimina la posibilidad de continuar aplicando el sistema de determinación del costo de producción sobre la base de costeo directo, por lo que en lo sucesivo, dicho costo de producción deberá incluir todos los elementos integrantes del costo de compra y conversión de un producto, conocido como costeo absorbente.
- c) En el caso de las normas de valuación, se simplifica la aplicación de la regla conocida como “costo o mercado el menor”, al eliminarse el concepto de valor de realización que contemplaba el boletín C-4.
- d) Se establecen normas para la valuación de los inventarios de prestadores de servicios las cuales no se incluían en el boletín C-4.
- e) Se hace referencia al tratamiento de los intereses en el caso de adquisiciones de inventarios a plazos, señalando los casos en los que dichos intereses deben capitalizarse a los inventarios en armonía con la NIF C-6, lo cual no existía en el boletín C-4.
- f) La NIF C-4 permite que, -en determinadas circunstancias- las estimaciones por pérdidas por deterioro de inventarios que se hayan reconocido en un periodo anterior, se disminuyan o cancelen contra los resultados del periodo en el que ocurran esas modificaciones. Este procedimiento no se establecía en el Boletín C-4.
- g) En el caso de anticipos a proveedores la NIF C-4 en armonía con la nueva NIF C-5 “Pagos anticipados”, definen los casos en que dichos anticipos deben presentarse formando parte del rubro de inventarios o en el citado rubro de pagos anticipados.
- h) Se requieren diversas revelaciones de los inventarios aplicados al costo de ventas, cuando éste incluya otros elementos, así como revelaciones sobre la naturaleza de las partidas integrantes del costo de ventas en ciertos casos. Asimismo, se requiere revelar el monto de las pérdidas por deterioro de inventarios incluidas en el costo de ventas.

2. NIF C-5 PAGOS ANTICIPADOS

- a) Esta NIF excluye de su alcance a los pagos anticipados que se tratan en otras NIF; por ejemplo, por impuestos a la utilidad, por activo neto proyectado derivado de un plan de pensiones y por intereses pagados por anticipado;

- b) Se establece como una característica básica de los pagos anticipados el que éstos no le transfieren aún a la entidad los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Por lo tanto, los anticipos para la compra de inventarios o propiedades, planta y equipo, entre otros, deben presentarse en el rubro de pagos anticipados y no en los rubros de inventarios o inmuebles, maquinaria y equipo, respectivamente, como se hacía con la anterior normativa.
- c) Se establece que al momento de recibir los bienes, los pagos anticipados relativos deben reconocerse como un gasto en el estado de resultados del periodo, o como un activo cuando la entidad tenga certeza de que el bien adquirido le generará beneficios económicos futuros.
- d) Requiere que los pagos anticipados o una porción de éstos se apliquen al estado de resultados en el momento en que se determina que surge una pérdida por deterioro en su valor; es decir, en el importe de los beneficios económicos futuros esperados;
- e) Requiere que los pagos anticipados relacionados con la adquisición de bienes se presenten, en el estado de posición financiera, en atención a la clasificación de la partida de destino, en el circulante o en el no circulante. Por ejemplo, los anticipos para compras futuras de inventarios deben presentarse en el activo circulante; y los que se hagan para adquirir propiedades, planta y equipo, en el no circulante.

3. NIF C-6 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los cambios relevantes que presenta esta NIF son los siguientes:

- a) Se establece que las propiedades, planta y equipo utilizados para desarrollar o mantener activos biológicos y de industrias extractivas forman parte del alcance de esta NIF;
- b) Se incorpora el tratamiento del intercambio de activos en atención a la sustancia económica;
- c) Se adicionan las bases para determinar el valor residual de un componente, considerando montos actuales que la entidad podría obtener actualmente por la disposición del mismo, como si estos estuvieran en la fase final de su vida útil;
- d) Se elimina la disposición que requería que debía asignarse un valor determinado por avalúo a las propiedades, planta y equipo adquiridas sin costo alguno o a un costo que es inadecuado para expresar su significado económico, reconociendo un superávit donado;

- e) Se establece la obligatoriedad de depreciar componentes que sean representativos de una partida de propiedades, planta y equipo, independientemente de depreciar el resto de la partida como si fuera un solo componente; y
 - f) Se señala que cuando un componente esté sin utilizar debe continuar depreciándose, salvo que se utilicen métodos de depreciación en función a la actividad.
4. NIF C-18 OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Con la entrada en vigor de esta nueva norma, se introduce el reconocimiento de las obligaciones ineludibles a que están sujetas ciertas entidades de restaurar el sitio o medio ambiente por el retiro de componentes de propiedades, planta y equipo al término de su vida útil. Las obligaciones asociadas con el retiro de activos donde opera deben reconocerse atendiendo los requerimientos dispuestos por la NIF C-18, "Obligaciones asociadas con el retiro de propiedades, planta y equipo."

Esta NIF aplica principalmente a entidades que operan en la industria extractiva (petróleo y minería) y conlleva cierta complejidad en la determinación de la obligación a reconocer, ya que se requiere de la determinación de estimaciones sobre la disposición del activo(s) al final de su vida útil, lo cual requiere además de la determinación de la obligación a valor presente esperado a la fecha de los estados financieros. Asimismo, en cada periodo subsecuente, se deben revisar las bases de cálculo de la estimación y la tasa de descuento a valor presente esperado y ajustar en consecuencia los estados financieros de la entidad.

La administración del Fideicomiso no espera un efecto importante en los estados financieros derivado de la adopción de estas nuevas normas.

Estas notas son parte integrante de los estados financieros.

C.P. JUAN FRANCISCO PEÑA
CONTRALOR