

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

MÉXICO, D. F., 14 DE ABRIL DE 2008

A LOS ACCIONISTAS DE
GRUPO MÉXICO, S. A. B. DE C. V.

1. HEMOS EXAMINADO LOS BALANCES GENERALES DE GRUPO MÉXICO, S. A. B. DE C. V. (GMEXICO O COMPAÑÍA) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006, Y LOS ESTADOS DE RESULTADOS, DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE Y DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA QUE LES SON RELATIVOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EN ESAS FECHAS. DICHOS ESTADOS FINANCIEROS SON RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA. NUESTRA RESPONSABILIDAD CONSISTE EN EXPRESAR UNA OPINIÓN SOBRE LOS MISMOS CON BASE EN NUESTRAS AUDITORÍAS.

NUESTROS EXÁMENES FUERON REALIZADOS DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORÍA GENERALMENTE ACEPTADAS EN MÉXICO, 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 FINANCIERA 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 FINANCIERA 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.

2. LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN HAN SIDO PREPARADOS PARA CUMPLIR LAS DISPOSICIONES LEGALES A QUE ESTÁ SUJETA LA COMPAÑÍA COMO ENTIDAD JURÍDICA INDEPENDIENTE Y, POR LO TANTO, NO INCLUYEN LA CONSOLIDACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SUS SUBSIDIARIAS, SINO QUE ESTA INVERSIÓN SE PRESENTA VALUADA A TRAVÉS DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. POR SEPARADO SE HAN EMITIDO ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA CON LOS DE SUS SUBSIDIARIAS A LOS QUE SE DEBERÁ RECURRIR PARA EVALUAR LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA.

3. COMO SE DESCRIBE EN LA NOTA 1 SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS, EN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 17 DE ENERO DE 2007, SE RATIFICÓ EL CONVENIO DE FUSIÓN ENTRE GRUPO MINERO MÉXICO INTERNACIONAL, S. A. DE C. V. (GMMI) CON GMEXICO, SUBSISTIENDO ESTE ÚLTIMO COMO FUSIONANTE, EN CONSECUENCIA, TODOS LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE GMMI PASARON A GMEXICO, QUE EN SU CARÁCTER DE FUSIONANTE ADQUIERE TODOS LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LA COMPAÑÍA FUSIONADA. MEDIANTE SESIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SE PRECISÓ QUE PARA FINES CONTABLES, LEGALES Y FISCALES LA FUSIÓN SURTIÓ EFECTOS A LAS 24:00 HORAS DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2006.

4. COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 1 SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS, COMO RESULTADO DE DIVERSOS FACTORES, ENTRE LOS QUE DESTACAN COMPROMISOS Y OBLIGACIONES AMBIENTALES Y PRESUNTOS PASIVOS LEGALES DERIVADOS DE DEMANDAS POR EXPOSICIONES AL ASBESTO Y PAROS RECURRENTES POR PARTE DE LA UNIÓN SINDICAL, EL 9 DE AGOSTO DE 2005 ASARCO PRESENTÓ, ANTE LOS TRIBUNALES DE QUIEBRA DE CORPUS CHRISTI, TEXAS, UNA PETICIÓN DE DECLARACIÓN DE QUIEBRA CON FUNDAMENTO EN EL CAPÍTULO 11 DEL CÓDIGO DE QUIEBRAS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, QUE TAMBIÉN INCLUYE LA QUIEBRA DE SUS SUBSIDIARIAS. A LA FECHA DE ESTE INFORME, ASARCO MANTIENE LA PROPIEDAD SOBRE SUS ACTIVOS, ASÍ COMO LA OPERACIÓN, GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL NEGOCIO COMO DEUDOR EN POSESIÓN. A PARTIR DEL 9 DE AGOSTO DE 2005 LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA DECIDIÓ DESCONSOLIDAR A ASARCO. A LA FECHA DE ESTE INFORME NO ES VIABLE PREDECIR LA DECISIÓN DE LOS TRIBUNALES DE QUIEBRA Y EL IMPACTO QUE PUDIERA TENER DICHA DECISIÓN SOBRE LA COMPAÑÍA Y SOBRE ASARCO Y SUS SUBSIDIARIAS.

5. EN NUESTRA OPINIÓN, LOS ESTADOS FINANCIEROS ANTES MENCIONADOS, PRESENTAN RAZONABLEMENTE, EN TODOS LOS ASPECTOS IMPORTANTES, LA SITUACIÓN FINANCIERA DE GRUPO MÉXICO, S. A. B. DE C. V. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006, Y LOS RESULTADOS DE SUS OPERACIONES, LAS VARIACIONES EN SU CAPITAL CONTABLE Y LOS CAMBIOS EN SU SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EN ESAS FECHAS, DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS.

PRICewaterhouseCOOPERS, S. C.

C.P.C. GILDARDO LILI CAMACHO