



## Cifras Relevantes en Dólares<sup>1</sup>

### Contacto Inversionistas:

Begoña Orgambide  
(55) 1103-5320

ir@mm.gmexico.com  
[www.gmexico.com](http://www.gmexico.com)



México D.F., a 22 de julio de 2013 - Grupo México, S.A.B. de C.V. ("Grupo México" "GMéxico" -BMV: GMEXICOB).

- Las **ventas consolidadas** durante el 2T13 fueron US\$2,237 millones, un 9% menor comparado con el 1T13 debido a una caída en el precio de los metales: cobre (-10%), plata (-23%), oro (-13%) y molibdeno (-4%). No obstante, la División Transporte incrementó sus ventas en 12% compensando parcialmente la baja en precios de los metales que afectó a la División Minera.
- El **costo de ventas** durante el 1S13 fue US\$2,479 millones, 1% menor al 1S12 a pesar de las fuertes presiones inflacionarias en los principales insumos, esto se logró debido a ahorros, eficiencias operativas y control de costos.
- El **EBITDA** del 1S13 fue US\$2,104 millones, equivalente a 45% de las ventas. El EBITDA de la División Minera alcanzó US\$1,746 millones con un margen de 48%, el EBITDA de la División Transporte alcanzó US\$312 millones con un margen de 34% y la División Infraestructura obtuvo un EBITDA de US\$53 millones con un margen de 36%.
- La **utilidad neta consolidada** del 1S13 ascendió a US\$869 millones con un margen equivalente a 19%.
- Las **inversiones de capital** en el 1S13 alcanzaron una cifra **récord** de US\$1,213 millones, confirmando el compromiso de la Empresa de crear valor a través de un crecimiento constante.
- El 19 de julio de 2013 el Consejo de Administración decretó el **pago de un dividendo** en efectivo de \$0.13 pesos por cada acción en circulación, a ser pagado en una sola exhibición a partir del 6 de agosto de 2013.

	Segundo Trimestre		Variación		Enero - Junio		Variación	
	2012	2013	US\$000	%	2012	2013	US\$000	%
Ventas	2,547,689	2,237,040	(310,649)	(12.2)	5,293,938	4,693,274	(600,664)	(11.3)
Costo de Ventas	1,226,807	1,250,725	23,917	1.9	2,511,799	2,478,654	(33,145)	(1.3)
Utilidad de Operación	1,104,384	737,214	(367,170)	(33.2)	2,369,068	1,736,820	(632,248)	(26.7)
EBITDA	1,292,721	900,715	(392,006)	(30.3)	2,685,860	2,104,153	(581,707)	(21.7)
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>50.7%</b>	<b>40.3%</b>			<b>50.7%</b>	<b>44.8%</b>		
Utilidad Neta	626,150	291,880	(334,270)	(53.4)	1,343,372	868,548	(474,824)	(35.3)
<b>Margen de Utilidad (%)</b>	<b>24.6%</b>	<b>13.0%</b>			<b>25.4%</b>	<b>18.5%</b>		
Inversiones / Capex	570,270	592,809	22,539	4.0	1,052,075	1,212,895	160,819	15.3
Empleados	27,930	29,453	1,523	5.5	27,930	29,453	1,523	5.5

<sup>1</sup>Todas las cifras están expresadas en dólares ("US\$") moneda de los Estados Unidos de América, bajo U.S. GAAP, excepto donde se indique lo contrario.

## Eventos Relevantes

**Inversiones de Capital en GMéxico.-** Durante el 1S13, las inversiones de capital ascendieron a US\$1,213 millones. La División Minera realizó inversiones por US\$808 millones, en la División Infraestructura se invirtieron US\$288 millones y en la División Transporte se invirtieron US\$117 millones.

### División Minera

**Inicia Operaciones la Primera Planta de Molibdeno en Buenavista.-** En el 1T13 se concluyó en tiempo la construcción de la Primera Planta de Molibdeno y comenzó con las primeras pruebas en mayo de 2013. Las ventas de Molibdeno se empezarán a recibir en el 3T13. La inversión total en el proyecto fue 6% por debajo de su presupuesto de US\$38 millones. La capacidad anual de producción es de 2,000 toneladas de molibdeno contenido en concentrados lo que representa un crecimiento del 11% con respecto a la producción de molibdeno registrada en 2012.

**Proyecto Quebalix III en Buenavista alcanza su máxima capacidad.-** En febrero se concluyó la construcción y pruebas del Quebalix III, comenzó a operar en marzo de 2013 y actualmente se encuentra operando a su máxima capacidad. El proyecto finalizó en tiempo y en línea con su presupuesto de US\$76 millones.

**Inicia Operaciones la Planta de Molibdeno en Mission.-** Se terminaron los trabajos de rehabilitación para la reapertura de la Planta de Molibdeno y comenzó operaciones a finales del 2T13, cumpliendo con la fecha programada. La planta tiene una capacidad de 544 toneladas de molibdeno y representó una inversión total de US\$5 millones, en línea con el presupuesto. La reapertura de la Planta de Molibdeno contribuirá a mejorar el cash cost de Asarco a partir del 2S13, ya que actualmente no produce molibdeno.

**Inversiones de Capital.-** A junio de 2013 se han invertido US\$808 millones en la División Minera, una cifra **récord** representando un incremento del 70% respecto al 1S12. Se destinaron US\$429 millones a Buenavista, US\$176 millones a los demás proyectos de México, US\$105 millones a los proyectos de Mission y compra de equipo de mina en Asarco, y US\$98 millones en los proyectos en Perú.

### División Transporte

**Buen desempeño del Segmento de Energía.-** Durante el 1S13, el Segmento de Energía creció 45% con respecto del mismo periodo del 2012, debido al contrato que se obtuvo de Pemex para transportar combustóleo y diesel en las rutas de Salamanca a Manzanillo, de Tula a Pajaritos en Veracruz y de Minatitlán a San Martín Texmelucan, Puebla.

**Crecimiento del Segmento Automotriz.-** El aumento de producción de la planta armadora de Ford en Hermosillo y el crecimiento de exportación de vehículos a Estados Unidos de América de las plantas de Honda en Guadalajara y Nissan en Aguascalientes, dio como resultado un crecimiento del segmento del 13% durante el 1S13, en comparación con el 1S12.

Se tienen perspectivas positivas para continuar creciendo en este segmento, debido a la construcción de nuevas plantas automotrices: Mazda en Salamanca, Nissan en Aguascalientes, Honda en Celaya y Audi

en San José Chiapa en el estado de Puebla; todas ellas se encuentran dentro de la red ferroviaria de nuestra División Transporte.

**Nuevo contrato con Cemex impulsará el crecimiento del Segmento Cemento.-** El 20 de junio se firmó un contrato con Cemex, uno de nuestros clientes más importantes, para distribuir cemento a nivel nacional. El contrato con una vigencia de 5 años equivale a un monto de US\$500 millones, representando un incremento anualizado del 20% en las ventas del segmento. Se reconocerán beneficios a partir del 2S13.

**Texas Pacífico se beneficia de reservas de Shale Oil.-** Este segmento creció en volumen de carros 235% respecto al 2012, pasando de 3,556 a 11,904 en 2013 principalmente por tráfico de arena de fragmentación y petróleo de esquisto (Shale oil). La expectativa de crecimiento continúa positiva para los siguientes años gracias a la ubicación de las vías de nuestra línea Texas Pacífico que se encuentran sobre la reserva de Shale oil más grande de Estados Unidos de América.

**Inversiones de Capital.-** La División Ferroviaria reporta al cierre del 1S13 una inversión de US\$117 millones, el programa de inversión se intensificará en el tercer y cuarto trimestre. Los proyectos de inversión están principalmente enfocados a mejorar la infraestructura ferroviaria, incrementar la capacidad de operación mediante la construcción de laderos, dobles vías y patios, así como en sistemas operativos y de comunicación.

**Ferromex participa en el programa Góndola Verde por segundo año consecutivo.-** Con la finalidad de fomentar el uso sustentable de los recursos naturales, Ferromex en alianza con el Ayuntamiento del puerto de Manzanillo, lanzó el programa Góndola Verde. El Ayuntamiento establece centros de acopio para recolectar llantas y Ferromex les da el tratamiento adecuado para producir combustible evitando contaminar y a cambio se entregan árboles a escuelas del municipio procurando el cuidado al medio ambiente. Ferromex continuará replicando este esquema en otras regiones del occidente del país.

## División Infraestructura

**Se anticipa la entrada en las Plantas de Energía.-** El proyecto de nuestras primeras dos plantas de energía de ciclo combinado progresa favorablemente. La primera planta fue concluida y continúa en fase de pruebas y ha comenzado a generar energía, mientras que la segunda planta reporta un avance del 85%. A la fecha se han invertido US\$468 millones del total presupuestado de US\$540 millones. Ambas plantas están programadas para iniciar operaciones un trimestre antes de las fechas originalmente esperadas. La primera planta de 250 mega watts entrará en operación el 3T13 y la segunda planta de 250 mega watts el 1T14.

**Planta Eólica Oaxaca.-** Inició el montaje de los aerogeneradores y se continúa recibiendo más equipo. La planta tiene un avance del 60% e iniciará operaciones en el 2T14. Tiene una capacidad de generación total de 74 mega watts con 37 aerogeneradores. El parque eólico brindará acceso a energía “verde”, a precios inferiores a los de la CFE a todas aquellas operaciones de Grupo México que se encuentran en tarifas de media tensión (minas subterráneas y División Transporte), y generará al mismo tiempo utilidades importantes a la División de Infraestructura. El valor total de la inversión asciende a US\$150 millones, de los cuales se han invertido US\$ 97 millones.

**Avance en la construcción de Plataformas de 400ft para servicio a Pemex.-** GMéxico ha invertido US\$122 millones del presupuesto de US\$493 millones para la adquisición de dos nuevas plataformas para perforación petrolera. La primera plataforma “Tabasco” está programada para llegar a México en octubre e iniciará operaciones para Pemex en el 1T14. La segunda plataforma “Campeche” llegará en febrero de 2014 y comenzará a operar en el 2T14.

**Equipos Modulares para Servicio a Pemex.-** Al mes de junio se llevan invertidos US\$87 millones de los US\$174 millones presupuestados para los dos equipos modulares “Tamaulipas” y “Veracruz” para perforación en el Golfo de México. Se estima que el primer modular “Tamaulipas” llegue en el 4T13 e inicie operaciones el 1T14. El segundo modular “Veracruz” está programado se entregue el 1T14 e inicie operaciones ese mismo trimestre.

**Autopista León-Salamanca.-** La autopista presenta un avance del 40%. El primer tramo de la autopista está programado para iniciar operaciones en el 1T14 y el segundo tramo en el 1T15. A la fecha se han invertido US\$160 millones del total presupuestado de US\$400 millones.

**Inversiones de Capital.-** A junio de 2013 se han invertido US\$288 millones en la División Infraestructura. Entre las inversiones destacan US\$200 millones para las dos nuevas plataformas marinas y los dos equipos modulares y US\$88 millones para la construcción de las plantas de energía.

Adicionalmente, al mes de junio se invirtieron US\$79 millones en la autopista León-Salamanca que están registrados como otros activos y US\$55 millones en la planta eólica, reconocidos contablemente como inversiones en acciones.

## Financiamiento

(Miles de dólares)	2012		Al 30 de Junio 2013	
	Deuda Total	Deuda Total	Caja y Bancos <sup>(1)</sup>	Deuda Neta
Grupo México	-	-	210,121	(210,121)
Americas Mining Corporation	473,203	-	74	(74)
Southern Copper Corporation	2,741,040	4,209,383	2,332,615	1,876,768
Asarco	-	-	23,935	(23,935)
Infraestructura y Transportes México (ITM)	-	-	144,913	(144,913)
GFM - Ferromex	387,659	371,504	89,667	281,837
Ferrosur	99,242	70,810	68,854	1,956
México Proyectos y Desarrollos	135,999	959,734	29,658	930,076
<b>Grupo México (Consolidado)</b>	<b>3,837,144</b>	<b>5,611,431</b>	<b>2,899,837</b>	<b>2,711,594</b>

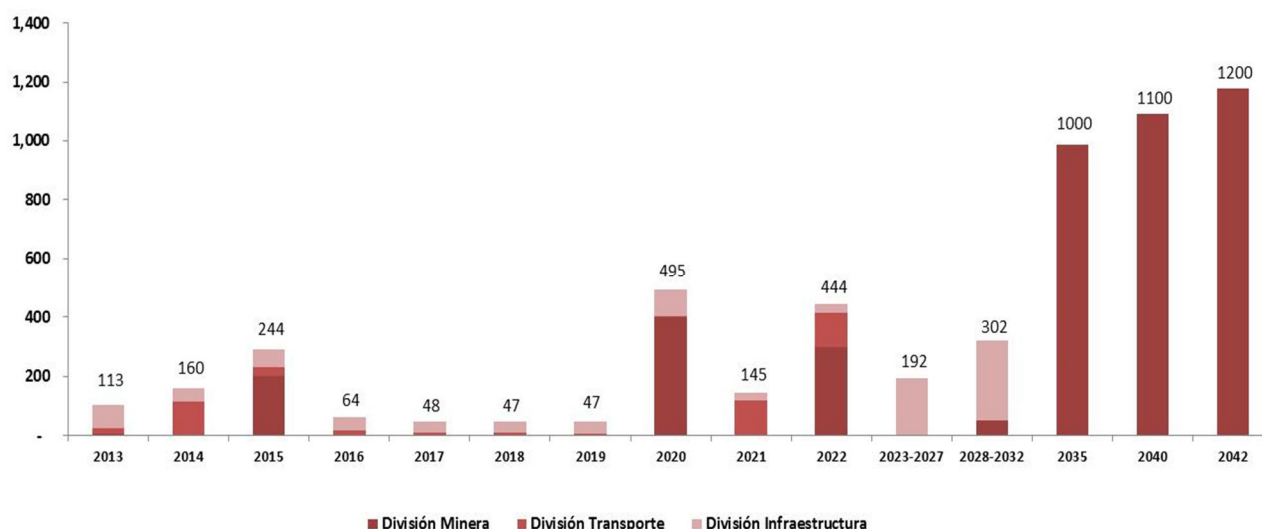
(1) Incluye Inversiones en Valores Realizables a Corto Plazo

El costo financiero al 30 de junio de 2013 fue US\$103 millones. GMéxico mantiene un balance sólido con un bajo nivel de apalancamiento con una deuda neta a EBITDA de 0.6x. El 91% de la deuda contratada está denominada en dólares y 9% en pesos. El 90% de la deuda se encuentra en tasa fija.

Durante 2013, únicamente se tienen vencimientos por US\$113 millones. AMC y Asarco no tienen deuda y SCC mantiene un perfil de amortizaciones muy flexible con vencimientos relevantes hasta el 2020.

## Vencimientos Grupo México

Al 30 junio 2013



## División Minera

### Americas Mining Corporation

### Cifras Relevantes

(Miles de Dólares)	Segundo Trimestre		Variación		Enero - Junio		Variación	
	2012	2013	US\$000	%	2012	2013	US\$000	%
Ventas	2,093,430	1,707,167	(386,263)	(18.5)	4,398,743	3,667,929	(730,813)	(16.6)
Costo de Ventas	940,647	925,889	(14,758)	(1.6)	1,953,463	1,854,060	(99,403)	(5.1)
Utilidad de Operación	999,350	611,558	(387,792)	(38.8)	2,147,530	1,482,369	(665,161)	(31.0)
EBITDA	1,155,450	749,737	(405,713)	(35.1)	2,365,961	1,746,497	(619,464)	(26.2)
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>55.2%</b>	<b>43.9%</b>			<b>53.8%</b>	<b>47.6%</b>		
Utilidad Neta	547,382	325,173	(222,208)	(40.6)	1,161,988	803,452	(358,536)	(30.9)
<b>Margen de Utilidad (%)</b>	<b>26.1%</b>	<b>19.0%</b>			<b>26.4%</b>	<b>21.9%</b>		
Inversiones / Capex	274,903	441,693	166,790	60.7	473,766	807,514	333,748	70.4

## Mercado de Metales

Durante el 2T13 el precio promedio del cobre estuvo 8% por debajo del precio promedio del 2T12. El precio en el trimestre fluctuó entre US\$3.01/lb y US\$3.42/lb, influenciado principalmente por eventos macroeconómicos: la recesión económica de la zona europea, el menor crecimiento económico en China y la lenta recuperación en los Estados Unidos de América y el resto del mundo desarrollado.

No obstante, consideramos que los fundamentales de la industria del cobre se mantienen sólidos. CRU estima que, por primera vez en el año, el mercado cerró en el 2T13 con un déficit de 130Kt debido a presiones en la oferta por huelgas, baja en las leyes de mineral, derrumbes en dos minas importantes y el cierre de la mayor fundición en India.

Por otro lado, la construcción de infraestructura y viviendas en China, Estados Unidos de América y Japón deberá recuperarse y ser un catalizador para el consumo de cobre en el 2S13. Además, la escasez de chatarra ante la reducción de precios podría llevar a una demanda adicional por cátodos, particularmente en China.

## Precio Promedio de los Metales

		4T	1T	Segundo Trimestre		Var.	Enero - Junio		Var.
		2012	2013	2013	2012	%	2013	2012	%
Cobre	(\$cts/Libra)	360.24	360.01	325.19	354.57	(8.3)	342.60	366.52	(6.5)
Molibdeno	(\$dls/Libra)	11.05	11.28	10.80	13.65	(20.9)	11.04	13.87	(20.4)
Zinc	(\$cts/Libra)	88.51	92.21	83.48	87.43	(4.5)	87.84	89.63	(2.0)
Plata	(\$dls/Onza)	32.56	30.03	23.10	29.45	(21.6)	26.56	31.07	(14.5)
Oro	(\$dls/Onza)	1,718.89	1,630.47	1,413.65	1,610.76	(12.2)	1,522.06	1,650.80	(7.8)
Plomo	(\$cts/Libra)	99.92	104.33	93.17	89.46	4.2	98.75	92.22	7.1
Acido Sulf.	(\$dls/Ton)	119.91	99.80	88.37	121.47	(27.2)	94.07	122.18	(23.0)

Fuente: Cobre y Plata - COMEX; Zinc y Oro - LME;  
 Molibdeno - Metals Week Dealer Oxide, Ácido Sulfúrico - AMC

## Producción Minera

División Minera	Segundo Trimestre		Variación		Enero - Junio		Variación	
	2012	2013	%		2012	2013	%	
<b>Cobre</b> (t.m.)								
Ventas	210,353	189,449	(20,903)	(9.9)	426,829	386,065	(40,764)	(9.6)
<b>Molibdeno*</b> (t.m.)								
Ventas	4,641	4,499	(141)	(3.0)	9,251	9,374	123	1.3
<b>Zinc*</b> (t.m.)								
Ventas	23,753	25,349	1,596	6.7	48,416	48,805	389	0.8
<b>Plata</b> (Miles oz)								
Ventas	5,087	4,362	(725)	(14.2)	9,876	8,756	(1,120)	(11.3)
<b>Oro*</b> (Oz)								
Ventas	17,562	13,753	(3,810)	(21.7)	35,677	29,379	(6,298)	(17.7)
<b>Ácido Sulfúrico</b> (t.m.)								
Ventas	498,149	443,786	(54,363)	(10.9)	1,015,196	885,376	(129,820)	(12.8)

\*Asarco no produce este mineral.

**Cobre.-** La producción de cobre en el 2T13 disminuyó 1% comparado con el 1T13 a 192,692 toneladas como resultado de una menor producción en Buenavista (-9%), parcialmente compensado por una mayor producción en Ray (+6%), Cuajone (+3%) y Toquepala (+2%). Inundaciones temporales en nuestra mina Buenavista nos obligaron a trasladar las operaciones mineras a una parte distinta de la mina afectando nuestras leyes y recuperación. Este ajuste temporal al plan de operaciones es necesario para normalizar nuestra recuperación en Buenavista, la cual se espera en el 3T13.

**Molibdeno.-** La producción de molibdeno en el 2T13 disminuyó 4% a 4,492 toneladas en comparación con el 2T12 como resultado de una menor producción en La Caridad (-7%) y Toquepala (-3%) debido a menores leyes, aunque la recuperación aumentó en ambas minas. La nueva planta de Molibdeno en Buenavista contribuirá de manera significativa con el crecimiento en la producción de molibdeno a partir del 3T13.

**Zinc.-** La producción de zinc en el 2T13 incrementó 22% a 27,055 toneladas en comparación a 22,227 toneladas en el mismo periodo del año anterior. Este incremento es resultado de la rehabilitación de las operaciones en la mina Santa Eulalia después de la inundación.

**Plata.-** La producción de plata aumentó 7% a 3,719 miles de onzas en el 2T13 comparado con el 1T13 explicado por mayor producción en Santa Bárbara y Santa Eulalia.

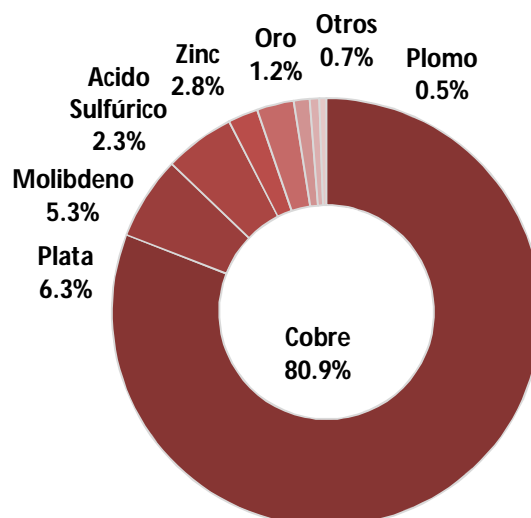
**Oro.-** La producción de oro disminuyó 13% a 7,950 onzas en comparación a las 9,115 onzas del 1T13 debido a menor producción en Buenavista por la inundación temporal.

## Cash Cost

El costo operativo en efectivo por libra de cobre “cash cost”, neto de subproductos, en el 2T13 fue US\$1.33, por arriba del costo de US\$1.20 en el 1T13. Este incremento se debió principalmente a la caída en el precio y producción de nuestros principales subproductos. El costo operativo en efectivo por libra de cobre “cash cost”, excluyendo subproductos, fue US\$2.11 en el 2T13, comparado con US\$2.07 en 1T13. Este incremento se explica principalmente por aumentos en el costo de energía y mano de obra.

## Distribución por Ventas

La contribución por metal en las ventas acumuladas de AMC en 2013 se muestra a continuación:



## Proyectos

**Ampliación Buenavista.-** La Planta ESDE III con una producción adicional de 120,000 toneladas anuales de cobre presenta un avance del 62%. Gracias al plan de aceleración que se implementó durante enero y febrero se espera terminar antes de tiempo y en presupuesto. Se llevan invertidos US\$218 millones del total presupuestado de US\$444 millones. Se estima que entre en operación el 1S14.

El proyecto de la nueva Concentradora de Cobre II con circuito adicional de Molibdeno Integrado producirá concentrados de cobre con capacidad de 188,000 toneladas anuales de cobre contenido, 2.3 millones de onzas anuales de plata contenida, y 21,000 onzas anuales de oro contenido en promedio. Además la planta contará con un circuito de molibdeno (Planta de Molibdeno II) con capacidad de 1,850 toneladas de molibdeno contenido en concentrados por año. El proyecto presenta un avance del 51% y se llevan gastados US\$302 millones del presupuesto de US\$1,384 millones. Se estima entrará en operación en el 1S15.



**Proyectos en Toquepala.-** Al 30 de junio de 2013, se han invertido US\$258 millones. Esto incluye la inversión en una nueva trituradora y un sistema de banda transportadora para sustituir al transporte ferroviario que permitirá reducir costos en el futuro.

En cuanto a la ampliación de la concentradora en Toquepala, seguimos negociando con las comunidades y autoridades regionales como parte del proceso para la aprobación del proyecto. Durante el trimestre hicimos la primera contribución de \$45 millones de soles (aproximadamente US\$16 millones) para el fondo de desarrollo de la provincia de Candarave que, junto con sus autoridades, estamos seleccionando proyectos para construir.

La expansión incrementará la producción en 100,000 toneladas anuales de cobre contenido y 3,100 toneladas de molibdeno. Esta inversión generará más de 2,200 empleos durante su construcción, 300 empleos en la etapa de operación y 1,500 empleos indirectos.

**Proyectos en Cuajone.-** Al 30 de junio de 2013, se han invertido US\$142 millones del presupuesto total de US\$158 millones para dos proyectos relacionados con incrementos en la capacidad de molienda de mineral: (i) el uso de rodillos abrasivos de alta presión (HPGR) que ayudan a reducir significativamente la energía consumida y (ii) un cambio a la metodología de ley de corte variable. Se espera que el proyecto HPGR inicie operaciones en el 4T13 permitiéndonos aumentar la recuperación de cobre a través de un mineral más fino, ahorrando costos reduciendo el consumo de energía en el proceso de trituración. Se espera que ambos proyectos alcancen su máxima capacidad finales del 4T13, con lo que aumentará la producción anual de cobre contenido en 22,000 toneladas y 700 toneladas de Molibdeno.

El 18 de abril de 2013, el Consejo de Administración aprobó US\$65 millones para equipo de mina con el fin de desarrollar un proyecto que brinde estabilidad al talud de la zona sur en la mina Cuajone. Este proyecto eliminará aproximadamente 148 millones de toneladas de mineral con el fin de reducir el riesgo de falla en la pendiente y mejorar el diseño de la mina sin reducir nuestro nivel de producción actual. El equipo de la mina incluye una pala, cinco camiones, una perforadora y equipos auxiliares. Además de estabilizar la mina, con esta inversión la Empresa logrará evitar una reducción en la ley mineral durante el 2014 y 2018, manteniendo los niveles de producción. Al 30 de junio de 2013, hemos comprometido US\$62 millones del total presupuestado para la adquisición de este equipo.

**Proyecto en Mission.-** Al 1S13 la Ampliación de la Concentradora mantiene un avance del 78% y se han invertido US\$49 millones de los US\$60 millones presupuestados. La ampliación aumentará la producción de cobre contenido en 10,000 toneladas al año, que representa un incremento del 16% respecto a la producción del 2012 y entrará en operación el 4T13.

## División Transporte ITM Cifras Relevantes

(Miles de Dólares)	Segundo Trimestre		Variación		Enero - Junio		Variación	
	2012	2013	US\$000	%	2012	2013	US\$000	%
Vol. Transportado (MillonTons/Km)	13,326	13,234	(92)	(0.7)	26,571	25,240	(1,331)	(5.0)
Ventas	422,050	484,523	62,473	14.8	843,229	917,909	74,680	8.9
Costo de Ventas	270,298	305,748	35,450	13.1	532,977	577,648	44,671	8.4
Utilidad de Operación	104,545	122,278	17,733	17.0	216,672	232,162	15,490	7.1
EBITDA	143,937	170,117	26,180	18.2	286,133	312,339	26,206	9.2
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>34.1%</b>	<b>35.1%</b>			<b>33.9%</b>	<b>34.0%</b>		
Utilidad Neta	68,892	43,553	(25,339)	(36.8)	143,332	117,000	(26,332)	(18.4)
<b>Margen de Utilidad (%)</b>	<b>16.3%</b>	<b>9.0%</b>			<b>17.0%</b>	<b>12.7%</b>		
Inversiones - (Capex)	66,105	80,872	14,767	22.3	85,415	117,297	31,882	37.3

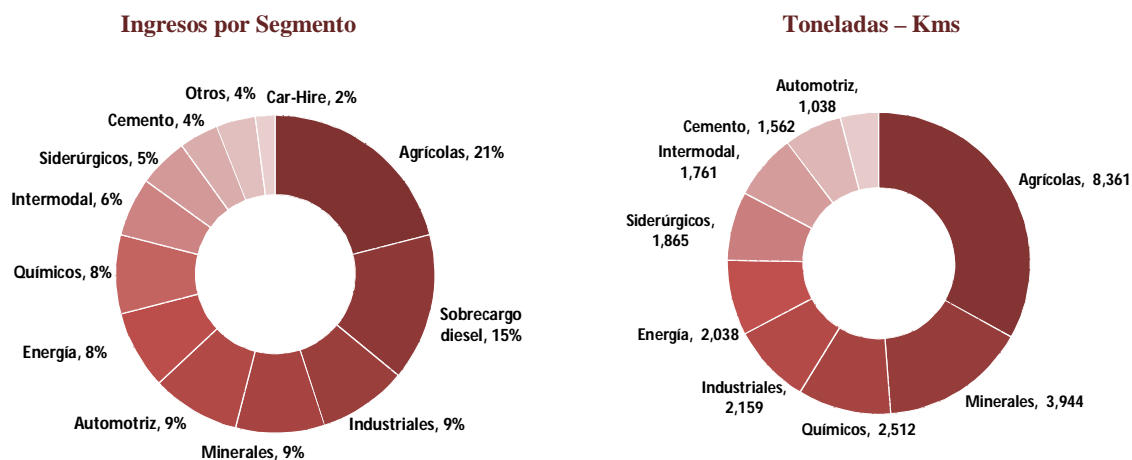
Los ingresos acumulados en el 1S13 fueron US\$918 millones, un incremento del 9% en relación con el 1S12. Durante este periodo se registraron crecimientos significativos en los segmentos de Energía (+45%), Minerales (+17%), Cemento (+14%), Automotriz (+13%) e Intermodal (+13%).

El Segmento de Minerales creció 17% en el periodo, debido a nuevos tráficos de concentrados de minerales, provenientes de Nogales en la frontera con Estados Unidos de América y con destino al puerto de Guaymas principalmente para su embarque por buque.

El volumen transportado fue de 25,240 millones de toneladas kilometro netas. Los segmentos que mostraron un mayor crecimiento fueron: Energía (+13%) y Automotriz (+6%) que compensaron disminuciones en los Segmentos Agrícolas y Siderúrgicos con 14% cada uno.

El EBITDA del 1S13 aumentó 9%, alcanzando un monto de US\$312 millones y un margen de 34%.

La contribución por segmento en los ingresos al 30 de junio de 2013 se muestra a continuación:



El costo de operación en el 1S13 presenta un incremento del 8% respecto al año anterior, principalmente por aumentos en el costo de mano de obra (+12%) y diesel (+13%). El incremento en el precio del diesel fue compensado por un menor consumo en litros de 6%. Asimismo, el costo fue afectado por el incremento en Derechos de Concesión de 0.5% a 1.25% a partir del mes de febrero del 2013, representando un incremento acumulado de 107%. Aunado a lo anterior, la variación en el costo expresado en dólares, incluye un efecto en conversión por 5% de revaluación en la paridad del peso contra el dólar.

## División Infraestructura MPD Cifras Relevantes

(Miles de Dólares)	Segundo Trimestre		Variación		Enero - Junio		Variación	
	2012	2013	US\$000	%	2012	2013	US\$000	%
Ventas	49,956	67,775	17,819	35.7	88,068	145,269	57,201	65.0
Costo de Ventas	33,493	41,512	8,019	23.9	61,544	84,706	23,162	37.6
Utilidad de Operación	7,860	14,741	6,881	87.5	11,330	36,529	25,199	222.4
EBITDA	11,766	20,090	8,324	70.7	18,830	52,518	33,688	178.9
<b>Margen EBITDA (%)</b>	<b>23.6%</b>	<b>29.6%</b>			<b>21.4%</b>	<b>36.2%</b>		
Utilidad (Pérdida) Neta	3,425	4,808	1,383	40.4	5,714	5,028	(686)	(12.0)
<b>Margen de Utilidad (%)</b>	<b>6.9%</b>	<b>7.1%</b>			<b>6.5%</b>	<b>3.5%</b>		
Inversiones - (Capex)	229,262	70,243	(159,018)	(69.4)	492,895	288,084	(204,811)	(41.6)

En el 1S13 las ventas consolidadas alcanzaron US\$145 millones, 65% más que el 1S12. Como resultado de la alta rentabilidad de los nuevos proyectos, el EBITDA del semestre aumentó 179%. Esta cifra refleja principalmente el inicio de operación de las plataformas de perforación “Chihuahua” (junio 2012) y de la plataforma “Zacatecas” (noviembre 2012), las cuales están operando al 99% de productividad.

La División de Infraestructura comienza a reflejar los beneficios de las importantes inversiones en años pasados y continuará enfocando sus esfuerzos en producción de energía eléctrica, construcción, ingeniería civil e industrial, perforación petrolera y otros proyectos con altos márgenes de rentabilidad.

\* \* \* \* \*

## Perfil de la Empresa

**Grupo México** “GMéxico” es una empresa controladora cuyas principales actividades son: (i) la minería, siendo uno de los más grandes productores integrados de cobre a nivel mundial; (ii) el servicio ferroviario más extenso de México; y (iii) los servicios de ingeniería, procuración, construcción y perforación. Dichas líneas de negocios están agrupadas bajo las siguientes subsidiarias:

La **División Minera** de GMéxico está representada por su subsidiaria Americas Mining Corporation (“AMC”), siendo sus principales subsidiarias Southern Copper Corporation (“SCC”) en México y Perú, y Asarco en Estados Unidos de América. La suma de ambas compañías mantienen las mayores reservas de cobre del mundo. SCC cotiza en las bolsas de Nueva York y Lima. Los accionistas de SCC son, directamente o a través de subsidiarias: GMéxico (81.5%) y otros accionistas (18.5%). Cuenta con minas, plantas metalúrgicas y proyectos de exploración en Perú, México, Estados Unidos de América, Chile, Argentina y Ecuador. Asarco se reincorporó a GMéxico el 9 de Diciembre del 2009. Cuenta con 3 minas y 1 planta de fundición en Arizona y 1 refinería en Texas.

La **División de Transporte** de GMéxico está representada por su subsidiaria Infraestructura y Transportes México, S.A. de C.V. (“ITM”), siendo sus principales subsidiarias Grupo Ferroviario Mexicano, S.A. de C.V. (“GFM”), Ferrocarril Mexicano, S.A. de C.V. (“Ferromex”), Ferrosur, S. A. de C. V. (“Ferrosur”), Intermodal México, S.A. de C.V. y Texas Pacifico, LP, Inc. Ferromex es la compañía ferroviaria más grande y de mayor cobertura en México. Cuenta con una red de 8,111 kilómetros de vías que cubren aproximadamente el 71% del territorio mexicano. Las líneas de Ferromex conectan en cinco puntos fronterizos con los Estados Unidos de América, así como en cuatro puertos en el Océano Pacífico y en dos con el Golfo de México. Ferromex es controlada por GMéxico 55.5%, Union Pacific 26% y Grupo Carso-Sinca Inbursa 18.5%. Ferrosur cuenta con una red de 1,549 kilómetros de vías que cubren la parte centro y sureste del país, atiende principalmente a los estados de Tlaxcala, Puebla, Veracruz y Oaxaca, y tiene acceso a los puertos de Veracruz y Coatzacoalcos en el Golfo de México. Ferrosur es controlada por GMéxico con el 74.99% y Grupo Carso-Sinca Inbursa con el 25.01%.

La **División Infraestructura** está representada por su subsidiaria México Proyectos y Desarrollos, S.A de C.V. (“MPD”), siendo sus principales subsidiarias México Compañía Constructora, S.A. de C.V. (“MCC”), Servicios de Ingeniería Consutec, S.A. de C.V. (“Consutec”), Compañía Perforadora México, S.A.P.I. de C.V. (“La México”) y México Generadora de Energía (“MGE”). MPD, La México, MCC, Consutec y MGE son controladas al 100% por GMéxico. MPD, y MCC participan en actividades de ingeniería, procuración y construcción de obras de infraestructura. Consutec se dedica a actividades de ingeniería integral de proyectos. La México ofrece servicios de perforación para la exploración de petróleo y agua y servicios de valor agregado relacionados como ingeniería de cementaciones y perforación direccional. MGE es activo en la construcción y servicio de las plantas de energía de ciclo combinado.

Este informe contiene ciertas estimaciones y proyecciones a futuro que están sujetas a riesgo e incertidumbre de sus resultados reales que podrían ser significativamente distintos a los expresados. Muchos de estos riesgos e incertidumbre están relacionados con factores de riesgo que GMéxico no puede controlar o estimar con precisión, tales como las futuras condiciones de mercado, los precios de los metales, el comportamiento de otros participantes en el mercado y las acciones de los reguladores gubernamentales, mismos que se describen detalladamente en el informe anual de la Empresa. GMéxico no asume obligación alguna respecto a publicar una revisión de estas proyecciones a futuro para reflejar eventos o circunstancias que tengan lugar después de la fecha de este informe.

**GRUPO MEXICO, S.A.B. DE C.V. (GM)**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)**

(Miles de Dólares)

	Trimestre			Acumulado 6 meses		
	2T13	2T12	Variación	2013	2012	Variación
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
<b>Ventas netas</b>	<b>2,237,040</b>	<b>2,547,689</b>	<b>(310,649)</b>	<b>4,693,274</b>	<b>5,293,938</b>	<b>(600,664)</b>
Costo de ventas	1,250,725	1,226,651	24,075	2,478,655	2,511,799	(33,143)
Gastos de exploración	13,632	17,038	(3,406)	25,327	30,013	(4,686)
Utilidad bruta	972,683	1,304,000	(331,318)	2,189,292	2,752,126	(562,835)
Márgen bruto	43%	51%		47%	52%	
Gastos de administración	66,711	61,150	5,560	121,507	110,223	11,284
<b>EBITDA</b>	<b>900,715</b>	<b>1,292,721</b>	<b>(392,007)</b>	<b>2,104,153</b>	<b>2,685,860</b>	<b>(581,707)</b>
Depreciación y amortización	168,759	138,465	30,294	330,965	272,835	58,130
<b>Utilidad de operación</b>	<b>737,213</b>	<b>1,104,384</b>	<b>(367,171)</b>	<b>1,736,820</b>	<b>2,369,068</b>	<b>(632,248)</b>
Márgen operativo	33%	43%		37%	45%	
Gasto por intereses	62,480	62,685	(205)	129,428	125,943	3,485
Ingreso por intereses	(12,188)	(5,087)	(7,100)	(26,532)	(12,683)	(13,849)
(Plusvalía) minusvalía por tenencia de acciones	122,583	(52,478)	175,061	101,118	(75,536)	176,654
Otros (ingresos) gastos - Neto	5,021	(12,337)	17,359	(37,037)	(38,013)	976
<b>Utilidades antes de Impuestos</b>	<b>559,316</b>	<b>1,111,602</b>	<b>(552,286)</b>	<b>1,569,843</b>	<b>2,369,357</b>	<b>(799,514)</b>
Impuestos	174,807	363,691	(188,884)	484,903	745,640	(260,737)
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(7,753)	(24,518)	16,765	(16,680)	(28,113)	11,433
<b>Utilidad Neta</b>	<b>392,262</b>	<b>772,429</b>	<b>(380,167)</b>	<b>1,101,620</b>	<b>1,651,831</b>	<b>(550,210)</b>
Utilidad neta atribuida a participación no controladora	100,382	146,279	(45,898)	233,072	308,459	(75,387)
<b>Utilidad Neta Controladora</b>	<b>291,880</b>	<b>626,150</b>	<b>(334,270)</b>	<b>868,548</b>	<b>1,343,372</b>	<b>(474,823)</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>						
Efectivo y valores equivalentes	2,899,837	2,805,090	94,747	2,899,837	2,805,090	94,747
Efectivo restringido	128,485	181,974	(53,489)	128,485	181,974	(53,489)
Cuentas por cobrar	868,337	972,083	(103,746)	868,337	972,083	(103,746)
Inventarios	1,021,314	904,249	117,065	1,021,314	904,249	117,065
Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar	854,840	788,631	66,209	854,840	788,631	66,209
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>5,772,814</b>	<b>5,652,027</b>	<b>120,787</b>	<b>5,772,814</b>	<b>5,652,027</b>	<b>120,787</b>
Propiedades, planta y equipo - Neto	10,169,607	8,447,919	1,721,688	10,169,607	8,447,919	1,721,688
Material lixiviable - Neto	373,337	225,070	148,268	373,337	225,070	148,268
Otros activos a largo plazo	2,970,792	1,726,845	1,243,948	2,970,792	1,726,845	1,243,948
<b>Total Activo</b>	<b>19,286,550</b>	<b>16,051,861</b>	<b>3,234,690</b>	<b>19,286,550</b>	<b>16,051,861</b>	<b>3,234,690</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>						
Deuda a corto plazo	146,243	183,565	(37,322)	146,243	183,565	(37,322)
Pasivos acumulados	1,172,529	1,184,364	(11,836)	1,172,529	1,184,364	(11,836)
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>1,318,771</b>	<b>1,367,929</b>	<b>(49,158)</b>	<b>1,318,771</b>	<b>1,367,929</b>	<b>(49,158)</b>
Deuda a largo plazo	5,465,188	3,653,579	1,811,609	5,465,188	3,653,579	1,811,609
Otros pasivos a largo plazo	1,786,844	1,309,536	477,308	1,786,844	1,309,536	477,308
<b>Total Pasivo</b>	<b>8,570,803</b>	<b>6,331,044</b>	<b>2,239,759</b>	<b>8,570,803</b>	<b>6,331,044</b>	<b>2,239,759</b>
Capital social	2,003,496	2,003,494	1	2,003,496	2,003,494	1
Otras cuentas de capital	(589,999)	(550,512)	(39,486)	(589,999)	(550,512)	(39,486)
Resultados acumulados	7,417,371	6,615,752	801,619	7,417,371	6,615,752	801,619
<b>Total capital contable</b>	<b>8,830,868</b>	<b>8,068,734</b>	<b>762,134</b>	<b>8,830,868</b>	<b>8,068,734</b>	<b>762,134</b>
Participación no controladora	1,884,878	1,652,082	232,796	1,884,878	1,652,082	232,796
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>19,286,550</b>	<b>16,051,861</b>	<b>3,234,689</b>	<b>19,286,550</b>	<b>16,051,861</b>	<b>3,234,689</b>
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>						
<b>Utilidad neta</b>	<b>392,262</b>	<b>772,429</b>	<b>(380,167)</b>	<b>1,101,620</b>	<b>1,651,831</b>	<b>(550,211)</b>
Depreciación y amortización	168,759	138,465	30,294	330,965	272,835	58,130
Impuestos diferidos	(26,529)	66,560	(93,089)	2,118	83,086	(80,968)
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(7,753)	(24,518)	16,765	(16,680)	(28,113)	11,433
Otros - Neto	28,824	(24,126)	52,950	29,984	(6,694)	36,678
Cambios en activos y pasivos circulantes	(125,294)	(87,531)	(37,763)	(35,536)	(114,762)	79,226
<b>Efectivo generado por la operación</b>	<b>430,269</b>	<b>841,279</b>	<b>(411,010)</b>	<b>1,412,471</b>	<b>1,858,183</b>	<b>(445,712)</b>
Adiciones a propiedades y equipo	(592,809)	(570,270)	(22,539)	(1,212,895)	(1,052,075)	(160,820)
Efectivo restringido	6,813	9,608	(2,795)	(26,594)	8,504	(35,098)
Otros - Neto	142,542	(21,090)	163,633	45,867	(93,261)	139,127
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(443,454)</b>	<b>(581,753)</b>	<b>138,299</b>	<b>(1,193,623)</b>	<b>(1,136,832)</b>	<b>(56,791)</b>
Financiamiento	111,406	127,155	(15,749)	123,602	169,229	(45,627)
Amortización de financiamientos	(66,740)	(68,730)	1,990	(95,191)	(156,656)	61,465
Dividendos pagados	(226,428)	(394,548)	168,120	(452,522)	(666,888)	214,367
Recompra de acciones SCC	(64,560)	(33,184)	(31,376)	(64,560)	(33,184)	(31,376)
<b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(246,322)</b>	<b>(369,307)</b>	<b>122,985</b>	<b>(488,671)</b>	<b>(687,499)</b>	<b>198,829</b>
Efecto por la variación en tipo de cambio en el efectivo y valores realizables	(31,077)	29,288	(60,365)	(22,908)	18,385	(41,293)
<b>Cambio neto en efectivo</b>	<b>(290,584)</b>	<b>(80,493)</b>	<b>(210,091)</b>	<b>(292,730)</b>	<b>52,237</b>	<b>(344,968)</b>
<b>Efectivo y valores realizables al inicio del año</b>	<b>3,190,422</b>	<b>2,885,582</b>	<b>304,839</b>	<b>3,192,568</b>	<b>2,752,852</b>	<b>439,716</b>
<b>Efectivo y valores realizables al final del año</b>	<b>2,899,838</b>	<b>2,805,089</b>	<b>94,748</b>	<b>2,899,838</b>	<b>2,805,089</b>	<b>94,748</b>

**AMERICAS MINING CORPORATION (AMC)**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)**

(Miles de Dólares)	Trimestre			Acumulado 6 meses		
	2T13	2T12	Variación	2013	2012	Variación
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>						
<b>Ventas netas</b>	<b>1,707,167</b>	<b>2,093,430</b>	<b>(386,263)</b>	<b>3,667,929</b>	<b>4,398,743</b>	<b>(730,813)</b>
Costo de ventas	925,890	940,491	(14,602)	1,854,061	1,953,463	(99,402)
Gastos de exploración	13,632	17,038	(3,406)	25,327	30,013	(4,686)
Utilidad bruta	767,645	1,135,901	(368,255)	1,788,542	2,415,267	(626,726)
Márgen bruto	45%	54%		49%	55%	
Gastos de administración	34,766	32,463	2,303	67,611	62,796	4,815
<b>EBITDA</b>	<b>749,737</b>	<b>1,155,450</b>	<b>(405,713)</b>	<b>1,746,497</b>	<b>2,365,961</b>	<b>(619,464)</b>
Depreciación y amortización	121,322	104,089	17,233	238,561	204,941	33,620
<b>Utilidad de operación</b>	<b>611,558</b>	<b>999,349</b>	<b>(387,791)</b>	<b>1,482,369</b>	<b>2,147,530</b>	<b>(665,161)</b>
Márgen operativo	36%	48%		40%	49%	
Gasto por intereses	53,267	54,193	(926)	108,852	109,024	(172)
Ingreso por intereses	(4,624)	(9,984)	5,360	(10,608)	(19,133)	8,525
Otros (ingresos) gastos - Neto	(17,093)	(14,479)	(2,615)	(26,235)	(7,545)	(18,690)
<b>Utilidades antes de Impuestos</b>	<b>580,008</b>	<b>969,618</b>	<b>(389,610)</b>	<b>1,410,360</b>	<b>2,065,184</b>	<b>(654,824)</b>
Impuestos	186,724	330,666	(143,942)	447,736	686,807	(239,071)
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(5,141)	(22,019)	16,878	(13,304)	(24,674)	11,370
<b>Utilidad Neta</b>	<b>398,426</b>	<b>660,972</b>	<b>(262,546)</b>	<b>975,929</b>	<b>1,403,051</b>	<b>(427,122)</b>
Utilidad neta atribuida a participación no controladora	73,252	113,591	(40,339)	172,476	241,063	(68,587)
<b>Utilidad Neta Controladora</b>	<b>325,173</b>	<b>547,380</b>	<b>(222,207)</b>	<b>803,452</b>	<b>1,161,988</b>	<b>(358,536)</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>						
Efectivo y valores equivalentes	2,356,624	1,558,685	797,940	2,356,624	1,558,685	797,940
Efectivo restringido	50,694	181,974	(131,280)	50,694	181,974	(131,280)
Cuentas por cobrar	570,591	734,835	(164,244)	570,591	734,835	(164,244)
Inventarios	947,645	842,476	105,169	947,645	842,476	105,169
Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar	705,818	1,893,829	(1,188,011)	705,818	1,893,829	(1,188,011)
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>4,631,372</b>	<b>5,211,798</b>	<b>(580,427)</b>	<b>4,631,372</b>	<b>5,211,798</b>	<b>(580,427)</b>
Propiedades, planta y equipo - Neto	7,297,820	6,258,403	1,039,417	7,297,820	6,258,403	1,039,417
Material lixiviable - Neto	373,337	225,070	148,268	373,337	225,070	148,268
Otros activos a largo plazo	1,290,302	903,812	386,490	1,290,302	903,812	386,490
<b>Total Activo</b>	<b>13,592,831</b>	<b>12,599,083</b>	<b>993,748</b>	<b>13,592,831</b>	<b>12,599,083</b>	<b>993,748</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>						
Deuda a corto plazo	5,000	104,641	(99,641)	5,000	104,641	(99,641)
Pasivos acumulados	1,314,813	926,930	387,883	1,314,813	926,930	387,883
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>1,319,813</b>	<b>1,031,570</b>	<b>288,242</b>	<b>1,319,813</b>	<b>1,031,570</b>	<b>288,242</b>
Deuda a largo plazo	4,204,383	3,109,602	1,094,781	4,204,383	3,109,602	1,094,781
Otros pasivos a largo plazo	1,503,770	1,169,837	333,934	1,503,770	1,169,837	333,934
<b>Total Pasivo</b>	<b>7,027,965</b>	<b>5,311,009</b>	<b>1,716,956</b>	<b>7,027,965</b>	<b>5,311,009</b>	<b>1,716,956</b>
Capital social	1,056,021	2,561,499	(1,505,478)	1,056,021	2,561,499	(1,505,478)
Otras cuentas de capital	(775,619)	(661,202)	(114,416)	(775,619)	(661,202)	(114,416)
Resultados acumulados	5,214,715	4,424,712	790,003	5,214,715	4,424,712	790,003
<b>Total capital contable</b>	<b>5,495,118</b>	<b>6,325,009</b>	<b>(829,891)</b>	<b>5,495,118</b>	<b>6,325,009</b>	<b>(829,891)</b>
Participación no controladora	1,069,748	963,065	106,682	1,069,748	963,065	106,682
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>13,592,831</b>	<b>12,599,083</b>	<b>993,748</b>	<b>13,592,831</b>	<b>12,599,083</b>	<b>993,748</b>
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>						
<b>Utilidad neta</b>	<b>398,426</b>	<b>660,973</b>	<b>(262,547)</b>	<b>975,929</b>	<b>1,403,051</b>	<b>(427,122)</b>
Depreciación y amortización	121,322	104,089	17,233	238,561	204,941	33,620
Impuestos diferidos	5,401	44,760	(39,359)	21,983	74,438	(52,455)
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(5,141)	(22,019)	16,878	(13,304)	(24,674)	11,370
Otros - Neto	21,389	(26,356)	47,745	31,680	(2,986)	34,666
Cambios en activos y pasivos circulantes	(86,660)	(286,042)	199,381	(116,289)	(458,889)	342,600
<b>Efectivo generado por la operación</b>	<b>454,736</b>	<b>475,405</b>	<b>(20,669)</b>	<b>1,138,559</b>	<b>1,195,881</b>	<b>(57,322)</b>
Adiciones a propiedades y equipo	(441,693)	(274,904)	(166,789)	(807,514)	(473,766)	(333,748)
Efectivo restringido	787	9,608	(8,820)	1,532	8,504	(6,972)
Otros - Neto	(52,105)	1,058	(53,163)	(116,485)	(13,557)	(102,927)
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(493,011)</b>	<b>(264,238)</b>	<b>(228,772)</b>	<b>(922,466)</b>	<b>(478,819)</b>	<b>(443,647)</b>
Financiamiento	35,262	155	35,107	35,220	308	35,212
Amortización de financiamientos	(40,000)	(52,518)	12,518	(40,000)	(100,036)	60,036
Dividendos pagados	(202,009)	(456,604)	254,595	(438,382)	(491,812)	53,430
Recompra de acciones de SCC	(64,560)	(33,184)	(31,376)	(64,560)	(33,184)	(31,376)
<b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(271,307)</b>	<b>(542,151)</b>	<b>270,844</b>	<b>(507,422)</b>	<b>(624,724)</b>	<b>117,302</b>
Efecto por la variación en tipo de cambio en el efectivo y valores realizables	(16,166)	26,869	(43,035)	(28,439)	19,280	(47,719)
<b>Cambio neto en efectivo</b>	<b>(325,747)</b>	<b>(304,115)</b>	<b>(21,632)</b>	<b>(319,768)</b>	<b>111,617</b>	<b>(431,385)</b>
<b>Efectivo y valores realizables al inicio del año</b>	<b>2,682,371</b>	<b>1,862,800</b>	<b>819,571</b>	<b>2,676,392</b>	<b>1,447,067</b>	<b>1,229,325</b>
<b>Efectivo y valores realizables al final del año</b>	<b>2,356,624</b>	<b>1,558,685</b>	<b>797,939</b>	<b>2,356,624</b>	<b>1,558,685</b>	<b>797,940</b>

**INFRAESTRUCTURA Y TRANSPORTES MEXICO, S.A. DE C.V.  
ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)**

(Miles de Dólares)

ESTADO DE RESULTADOS	Trimestre			Acumulado 6 meses		
	2T13	2T12	Variación	2013	2012	Variación
<b>Ventas netas</b>	<b>484,523</b>	<b>422,050</b>	<b>62,473</b>	<b>917,909</b>	<b>843,229</b>	<b>74,680</b>
Costo de ventas	305,748	270,298	35,450	577,648	532,977	44,671
Utilidad bruta	178,775	151,752	27,023	340,261	310,252	30,009
Márgen bruto	37%	36%		37%	37%	
Gastos de administración	18,446	17,600	846	34,260	34,038	222
<b>EBITDA</b>	<b>170,117</b>	<b>143,937</b>	<b>26,180</b>	<b>312,339</b>	<b>286,133</b>	<b>26,206</b>
Depreciación y amortización	38,051	29,607	8,444	73,839	59,542	14,297
<b>Utilidad de operación</b>	<b>122,278</b>	<b>104,545</b>	<b>17,733</b>	<b>232,162</b>	<b>216,672</b>	<b>15,490</b>
Márgen operativo	25%	25%		25%	26%	
Gasto por intereses	8,215	7,863	352	15,947	16,089	(142)
Ingreso por intereses	(3,197)	(2,732)	(465)	(7,332)	(4,849)	(2,483)
(Plusvalía) minusvalía por tenencia de acciones	47,955	(10,483)	58,438	34,529	(27,368)	61,897
Otros (ingresos) gastos - Neto	(6,596)	(8,183)	1,587	(6,345)	(13,256)	6,911
<b>Utilidades antes de Impuestos</b>	<b>75,901</b>	<b>118,080</b>	<b>(42,179)</b>	<b>195,363</b>	<b>246,056</b>	<b>(50,693)</b>
Impuestos	18,735	36,259	(17,524)	50,420	74,649	(24,229)
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(2,612)	(2,499)	(113)	(3,376)	(3,439)	63
<b>Utilidad Neta</b>	<b>59,778</b>	<b>84,320</b>	<b>(24,542)</b>	<b>148,319</b>	<b>174,846</b>	<b>(26,527)</b>
Utilidad neta atribuida a participación no controladora	(16,225)	(15,428)	(797)	(31,319)	(31,514)	195
<b>Utilidad Neta Controladora</b>	<b>43,553</b>	<b>68,892</b>	<b>(25,339)</b>	<b>117,000</b>	<b>143,332</b>	<b>(26,332)</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>						
Efectivo y valores equivalentes	303,434	317,807	(14,373)	303,434	317,807	(14,373)
Cuentas por cobrar	210,974	180,884	30,090	210,974	180,884	30,090
Inventarios	55,478	46,049	9,429	55,478	46,049	9,429
Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar	71,246	80,693	(9,447)	71,246	80,693	(9,447)
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>641,132</b>	<b>625,433</b>	<b>15,699</b>	<b>641,132</b>	<b>625,433</b>	<b>15,699</b>
Propiedades, planta y equipo - Neto	1,686,016	1,456,604	229,412	1,686,016	1,456,604	229,412
Otros activos a largo plazo	631,130	554,499	76,631	631,130	554,499	76,631
<b>Total Activo</b>	<b>2,958,278</b>	<b>2,636,536</b>	<b>321,742</b>	<b>2,958,278</b>	<b>2,636,536</b>	<b>321,742</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>						
Deuda a corto plazo	39,414	61,549	(22,135)	39,414	61,549	(22,135)
Pasivos acumulados	208,994	211,575	(2,581)	208,994	211,575	(2,581)
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>248,408</b>	<b>273,124</b>	<b>(24,716)</b>	<b>248,408</b>	<b>273,124</b>	<b>(24,716)</b>
Deuda a largo plazo	402,900	425,352	(22,452)	402,900	425,352	(22,452)
Otros pasivos a largo plazo	87,279	57,470	29,809	87,279	57,470	29,809
Reserva para retiro voluntario y prima Antig.	8,672	7,145	1,527	8,672	7,145	1,527
<b>Total Pasivo</b>	<b>747,259</b>	<b>763,091</b>	<b>(15,832)</b>	<b>747,259</b>	<b>763,091</b>	<b>(15,832)</b>
Capital social	89,290	89,290	-	89,290	89,290	-
Otras cuentas de capital	41,820	(28,804)	70,624	41,820	(28,804)	70,624
Resultados acumulados	1,730,728	1,519,236	211,492	1,730,728	1,519,236	211,492
<b>Total capital contable</b>	<b>1,861,838</b>	<b>1,579,722</b>	<b>282,116</b>	<b>1,861,838</b>	<b>1,579,722</b>	<b>282,116</b>
Participación no controladora	349,181	293,723	55,458	349,181	293,723	55,458
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>2,958,278</b>	<b>2,636,536</b>	<b>321,742</b>	<b>2,958,278</b>	<b>2,636,536</b>	<b>321,742</b>
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>						
<b>Utilidad neta</b>	<b>59,778</b>	<b>84,320</b>	<b>(24,542)</b>	<b>148,319</b>	<b>174,846</b>	<b>(26,527)</b>
Depreciación y amortización	38,051	29,607	8,444	73,839	59,542	14,297
Impuestos diferidos	(9,085)	15,603	(24,688)	(10,702)	11,601	(22,303)
Participación en subsidiaria no consolidada y en asociada	(2,612)	(2,499)	(113)	(3,376)	(3,439)	63
Otros - Neto	4,621	1,735	2,886	2,016	(2,586)	4,602
Cambios en activos y pasivos circulantes	(25,817)	11	(25,828)	(91,150)	(4,667)	(86,483)
<b>Efectivo generado por la operación</b>	<b>64,936</b>	<b>128,777</b>	<b>(63,841)</b>	<b>118,946</b>	<b>235,297</b>	<b>(116,351)</b>
Adiciones a propiedades y equipo	(80,872)	(66,105)	(14,767)	(117,297)	(85,415)	(31,882)
Compra de acciones	47,955	(23,499)	71,454	34,529	(23,670)	58,199
Dividendos cobrados	3,004	5,035	(2,031)	3,145	5,035	(1,890)
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(29,913)</b>	<b>(84,569)</b>	<b>54,656</b>	<b>(79,623)</b>	<b>(103,718)</b>	<b>24,095</b>
Financiamiento	-	-	-	-	41,921	(41,921)
Amortización de financiamientos	(16,752)	(15,962)	(790)	(31,909)	(56,120)	24,211
Dividendos recibidos (pagados) - Neto	(104,000)	(13,000)	(91,000)	(130,000)	(13,000)	(117,000)
Otros - Neto	327	-	327	327	-	327
<b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(120,425)</b>	<b>(28,962)</b>	<b>(91,463)</b>	<b>(161,582)</b>	<b>(27,199)</b>	<b>(134,383)</b>
Efecto por la variación en tipo de cambio en el efectivo y valores realizables	(14,911)	2,419	(17,330)	5,531	(895)	6,426
<b>Cambio neto en efectivo</b>	<b>(100,313)</b>	<b>17,665</b>	<b>(117,978)</b>	<b>(116,728)</b>	<b>103,485</b>	<b>(220,213)</b>
<b>Efectivo y valores realizables al inicio del año</b>	<b>403,747</b>	<b>300,142</b>	<b>103,605</b>	<b>420,162</b>	<b>214,654</b>	<b>205,508</b>
<b>Efectivo y valores realizables al final del año</b>	<b>303,434</b>	<b>317,807</b>	<b>(14,373)</b>	<b>303,434</b>	<b>318,139</b>	<b>(14,705)</b>



**MÉXICO PROYECTOS Y DESARROLLOS, S.A DE C.V.**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)**

(Miles de Dólares)

ESTADO DE RESULTADOS	Trimestre			Acumulado 6 meses		
	2T13	2T12	Variación	2013	2012	Variación
<b>Ventas netas</b>	<b>67,775</b>	<b>49,956</b>	<b>17,818</b>	<b>145,269</b>	<b>88,068</b>	<b>57,201</b>
Costo de ventas	41,512	33,493	8,018	84,706	61,544	23,163
Utilidad bruta	26,263	16,463	9,800	60,563	26,524	34,039
Márgen bruto	39%	33%		42%	30%	
Gastos de administración	2,759	3,871	(1,112)	6,672	6,911	(239)
<b>EBITDA</b>	<b>20,090</b>	<b>11,766</b>	<b>8,324</b>	<b>52,518</b>	<b>18,830</b>	<b>33,689</b>
Depreciación y amortización	8,763	4,732	4,031	17,361	8,282	9,079
<b>Utilidad de operación</b>	<b>14,741</b>	<b>7,860</b>	<b>6,881</b>	<b>36,529</b>	<b>11,330</b>	<b>25,198</b>
Márgen operativo	22%	16%		25%	13%	
Gasto por intereses	7,207	932	6,275	17,687	1,540	16,147
Ingreso por intereses	(1,994)	(72)	(1,922)	(3,842)	(147)	(3,695)
Otros (ingresos) gastos - Neto	3,414	826	2,588	1,372	783	589
<b>Utilidades antes de Impuestos</b>	<b>6,114</b>	<b>6,175</b>	<b>(61)</b>	<b>21,311</b>	<b>9,155</b>	<b>12,156</b>
Impuestos	1,306	2,750	(1,444)	16,283	3,441	12,842
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,808</b>	<b>3,425</b>	<b>1,383</b>	<b>5,028</b>	<b>5,714</b>	<b>(686)</b>
<b>BALANCE GENERAL</b>						
Efectivo y valores equivalentes	29,658	41,145	(11,486)	392,822	12,539	(11,486)
Efectivo restringido	77,791	-	77,791	33,522	-	77,791
Cuentas por cobrar	86,772	56,364	30,409	73,898	25,399	30,409
Inventarios	18,190	15,724	2,466	20,290	14,966	2,466
Gastos prepagados y otras cuentas por cobrar	136,594	78,013	58,581	138,272	57,872	58,581
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>349,005</b>	<b>191,245</b>	<b>157,760</b>	<b>658,804</b>	<b>110,775</b>	<b>157,760</b>
Propiedades, planta y equipo - Neto	1,142,371	730,954	411,417	1,077,390	530,024	411,417
Otros activos a largo plazo	540,904	20,465	520,439	180,929	29,500	520,439
<b>Total Activo</b>	<b>2,032,280</b>	<b>942,665</b>	<b>1,089,615</b>	<b>1,917,123</b>	<b>670,299</b>	<b>1,089,615</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>						
Deuda a corto plazo	101,829	17,374	84,455	45,934	9,250	84,455
Pasivos acumulados	267,691	642,042	(374,352)	252,136	511,729	(374,352)
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>369,520</b>	<b>659,417</b>	<b>(289,897)</b>	<b>298,070</b>	<b>520,979</b>	<b>(289,897)</b>
Deuda a largo plazo	857,906	118,626	739,280	851,467	-	739,280
Otros pasivos a largo plazo	330,812	58,234	272,578	322,528	33,999	272,578
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,558,237</b>	<b>836,276</b>	<b>721,961</b>	<b>1,472,065</b>	<b>554,978</b>	<b>721,961</b>
Capital social	645,209	62,367	582,842	491,410	62,367	582,842
Otras cuentas de capital	(207,485)	(50,483)	(157,002)	(70,075)	(34,771)	(157,002)
Resultados acumulados	36,266	94,504	(58,238)	23,722	87,725	(58,238)
<b>Total capital contable</b>	<b>473,991</b>	<b>106,388</b>	<b>367,602</b>	<b>445,058</b>	<b>115,321</b>	<b>367,602</b>
Participación no controladora	53	1	52	-	1	52
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>2,032,280</b>	<b>942,665</b>	<b>1,089,615</b>	<b>1,917,123</b>	<b>670,299</b>	<b>1,089,615</b>
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>						
<b>Utilidad neta</b>	<b>4,808</b>	<b>3,425</b>	<b>1,383</b>	<b>5,028</b>	<b>5,714</b>	<b>(686)</b>
Depreciación y amortización	8,763	4,732	4,031	17,361	8,282	9,079
Impuestos diferidos	5,567	259	5,308	11,134	(834)	11,968
Otros - Neto	2,814	495	2,319	(3,712)	(1,122)	(2,590)
Cambios en activos y pasivos circulantes	27,851	111,005	(83,154)	178,565	378,805	(200,239)
<b>Efectivo generado por la operación</b>	<b>49,803</b>	<b>119,916</b>	<b>(70,113)</b>	<b>208,376</b>	<b>390,845</b>	<b>(182,468)</b>
Adiciones a propiedades y equipo	(70,243)	(229,262)	159,019	(288,084)	(492,895)	204,811
Otros - Neto	(76,499)	11,202	(87,701)	(69,258)	6,484	(75,742)
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(146,742)</b>	<b>(218,060)</b>	<b>71,318</b>	<b>(357,342)</b>	<b>(486,411)</b>	<b>129,069</b>
Financiamiento	76,144	127,000	(50,856)	88,082	127,000	(38,918)
Amortización de financiamientos	(9,988)	(250)	(9,738)	(23,282)	(500)	(22,782)
Otros - Neto	8,235	-	8,235	45,675	-	45,675
<b>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>74,391</b>	<b>126,750</b>	<b>(52,359)</b>	<b>110,475</b>	<b>126,500</b>	<b>(16,025)</b>
<b>Cambio neto en efectivo</b>	<b>(22,548)</b>	<b>28,606</b>	<b>(51,154)</b>	<b>(38,490)</b>	<b>30,934</b>	<b>(69,425)</b>
<b>Efectivo y valores realizables al inicio del año</b>	<b>52,205</b>	<b>12,539</b>	<b>39,666</b>	<b>68,148</b>	<b>10,211</b>	<b>57,937</b>
<b>Efectivo y valores realizables al final del año</b>	<b>29,658</b>	<b>41,145</b>	<b>(11,488)</b>	<b>29,658</b>	<b>41,145</b>	<b>(11,488)</b>