

Resultados del Segundo Trimestre de 2010

México D.F., a 28 de julio de 2010 - Grupo México, S.A.B. de C.V. ("Grupo México" - BMV: GMEXICOB) reporta sus resultados correspondientes al segundo trimestre del 2010 ("2T10").

Grupo México Cifras Relevantes en Dólares¹

Contacto Inversionistas:

Jorge Pulido
(55) 1103-5320

Correo electrónico
ir@mm.gmexico.com

Portal
www.gmexico.com



GMEXICO

- Las **ventas consolidadas** durante el 2T10 fueron US\$1,896 millones comparado con US\$1,079 millones del 2T09, un incremento de 76% atribuible a la mayor producción de la División Minera por la incorporación de Asarco y mejores precios de los metales. La División de Transporte mostró un crecimiento importante en ventas del 33% respecto al 2T09.
- El **costo de ventas** durante el 2T10 fue de US\$984 millones, un incremento de 66% comparado con el 2T09. Este incremento se explica principalmente por la incorporación de Asarco (61%), mayores precios de combustibles y energía eléctrica (8%) y compra de minerales (5%).
- El **EBITDA** trimestral fue US\$886 millones, que comparado con US\$449 millones del 2T09 representa un importante crecimiento de 98%. El margen de EBITDA del 2T10 fue de 47% de las ventas.
- La **utilidad neta consolidada** fue US\$310 millones comparado con US\$239 millones del 2T09, un incremento de 30% y equivalente a 16% de las ventas.
- La **deuda total consolidada** al 30 de junio del 2010 se ubicó en US\$4,003 millones, con un saldo en caja de US\$2,634 millones, lo cual equivale a US\$1,369 millones de deuda neta. Durante el primer semestre de 2010 se realizaron pagos anticipados al crédito sindicado de AMC y al pagaré que emitió Asarco para los acreedores de asbestos por un monto total de US\$930 millones.
- El 23 de julio de 2010 el Consejo de Administración decretó el pago de un **dividendo en efectivo** de \$0.17 pesos por cada acción en circulación, el cual será pagado en una sola exhibición a partir del 10 de septiembre de 2010.

Cifras Relevantes de Grupo México

| (Miles de Dólares) | Segundo Trimestre | | Variación | | Enero - Junio | | Variación | |
|-------------------------------|-------------------|--------------|-----------|--------|---------------|--------------|-----------|--------|
| | 2010 | 2009 | US\$000 | % | 2010 | 2009 | US\$000 | % |
| Ventas | 1,896,347 | 1,078,657 | 817,690 | 75.8 | 3,829,108 | 1,929,293 | 1,899,815 | 98.5 |
| Costo de Ventas | 983,615 | 593,241 | 390,374 | 65.8 | 1,976,744 | 1,126,072 | 850,672 | 75.5 |
| Utilidad de Operación | 719,260 | 348,802 | 370,458 | 106.2 | 1,464,743 | 534,195 | 930,548 | 174.2 |
| EBITDA | 886,197 | 448,608 | 437,589 | 97.5 | 1,813,787 | 735,501 | 1,078,286 | 146.6 |
| Margen EBITDA (%) | 46.7% | 41.6% | | | 47.4% | 38.1% | | |
| Utilidad Neta | 309,621 | 238,601 | 71,020 | 29.8 | 658,859 | 258,413 | 400,446 | 155.0 |
| Margen de Utilidad (%) | 16.3% | 22.1% | | | 17.2% | 13.4% | | |
| Inversiones / Capex | 116,256 | 202,323 | (86,066) | (42.5) | 206,211 | 291,689 | (85,478) | (29.3) |
| Empleados | 22,972 | 18,536 | 4,436 | 23.9 | 22,972 | 18,536 | 4,436 | 23.9 |

Número de Acciones en Circulación 7,785,000,000 al 30 de junio de 2010

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

Eventos Relevantes

División Minera

Americas Mining Corporation (AMC)

- **Combinación Asarco y SCC.-** Americas Mining Corporation (AMC), presentó al Consejo de Administración de Southern Copper Corporation (SCC) una propuesta para combinar las operaciones de SCC y Asarco, en la cual todos los accionistas públicos de SCC recibirían 1.237 acciones comunes de AMC en intercambio por cada acción de SCC. Esta razón de intercambio considera un valor implícito de capitalización de Asarco de aproximadamente US\$5,940 millones. AMC se registraría ante la SEC en los Estados Unidos y listaría sus acciones en las bolsas de valores de Nueva York, México y Lima. Después de la operación, AMC sería propietaria del 100% de SCC y del 100% de Asarco.

GMéxico considera que esta operación consolida a la empresa resultante de esta combinación como la número uno en reservas del mundo, y como una de las empresas líderes en producción de cobre a nivel mundial. Con esta operación se otorga a los accionistas de SCC la oportunidad de beneficiarse de: (i) reservas adicionales del orden de 8.3 millones de toneladas de cobre contenido; (ii) una producción anual incremental de 200,000 toneladas por año de cobre contenido; (iii) diversificación geográfica, flexibilidad de producción e incremento en la escala de operación; (iv) beneficios por economías de escala; así como de (v) una estructura de capital fortalecida y con mayor flexibilidad financiera al incorporar a la nueva entidad combinada un Asarco con una importante generación de efectivo, sin deuda bancaria y sin pasivos ambientales.

GMéxico está convencido de que la combinación de SCC y ASARCO resultará en importantes sinergias, incluyendo reducciones en costos de operación, de transporte y corporativos, así como en una disminución en la necesidad de gastos e inversión, en beneficio de todos los accionistas de la nueva entidad combinada.

Southern Copper Corporation (SCC)

- **Cananea.-** El Consejo de Administración autorizó una inversión de US\$3,800 millones para los próximos cinco años en el Estado de Sonora. Con ello, se espera incrementar la producción anual de cobre en Cananea 150% para llevarla de 180,000 a 450,000 toneladas de cobre contenido. El incremento de 270,000 toneladas de cobre contenido es el resultado de una nueva planta concentradora con una producción estimada anual de 188,000 toneladas de cobre contenido y dos plantas ESDE con Quebalix, que tendrán una capacidad total de producción anual de cobre de 82,000 toneladas. Asimismo se autorizó la construcción de la primera planta de molibdeno en Cananea, la cual producirá 2,000 toneladas de molibdeno al año. Este agresivo plan de expansión creará 6,000 empleos, generando una derrama significativa para la reactivación económica de Cananea y el estado de Sonora.

La Empresa continuará con la implementación de los programas sociales, de obras de infraestructura, salud y educación que normalmente realiza en todas sus unidades mineras en colaboración con la comunidad. Dichos programas fueron temporalmente suspendidos en Cananea debido a los conflictos laborales.

Después de la terminación de las relaciones laborales en virtud de la aplicación de la ley, la Empresa ha iniciado de inmediato las tareas de diagnóstico y reconstrucción. Actualmente se encuentran trabajando directamente en la mina más de 3,000 contratistas, trabajadores y técnicos. La inversión estimada para reestablecer la unidad minera es de aproximadamente US\$114 millones. La Empresa estima que Cananea comience con la producción de cobre en Septiembre de 2010 y que alcance su capacidad actual de 180,000 toneladas en Febrero de 2011.

La siguiente tabla muestra el desglose de la inversión por proyecto:

| Ubicación | Proyectos en el Estado de Sonora | Capacidad Anterior (Toneladas) | Producción Adicional de Cu (Toneladas) | Anterior + Adicional (Toneladas) | Inversión (Millones US\$) |
|--|----------------------------------|--------------------------------|--|----------------------------------|---------------------------|
| Cananea | Concentradora | 125,000 | 188,000 | 313,000 | \$1,200 |
| | Plantas ESDE y Quebalix | 55,000 | 82,000 | 137,000 | \$690 |
| | Equipo de Mina e Infraestructura | - | - | | \$150 |
| | Planta Molibdeno | - | 2,000 Mo | | \$30 |
| | Subtotal Cananea | 180,000 | 270,000 | 450,000 | \$2,070 |
| Proyectos relacionados con la expansión de Cananea | | | | | |
| Empalme | Fundición | - | 350,000 (capacidad) | | \$800 |
| | Refinería | - | 330,000 (capacidad) | | \$500 |
| | Total Cananea | | | | \$3,370 |
| La Caridad | Pilares | - | 40,000 | 40,000 | \$195 |
| BC El Arco | Planta ESDE | - | 32,000 | | \$240 |
| Total | | | 342,000 | 490,000 | \$3,805 |

- Proyecto Tía María.-** Este proyecto continua avanzando. La Comisión para que el Gobierno de Perú, junto con representantes de la sociedad civil y de la Empresa, revisen el Estudio de Impacto Ambiental (EIA) está parcialmente constituida. Esta Comisión evaluará cual de las tres alternativas de suministro de agua es más factible. La Empresa ha ofrecido construir una presa, con una capacidad de aproximadamente 40 millones de metros cúbicos de agua, que en la actualidad se vierten al Océano Pacífico. La Empresa sólo utilizaría 7 millones de metros cúbicos por año de esta represa. Los restantes 33 millones de metros cúbicos estarán disponibles para el beneficio de las comunidades agrícolas del valle de Tambo y la población de Islay. La segunda opción para el suministro de agua es la extracción directa del subsuelo a través de pozos, y la tercera opción es la desalinización de agua de mar. Con las última dos opciones, las comunidades locales estarán siendo privadas del beneficio de contar con los 33 millones de metros cúbicos de agua. Esperamos recibir la resolución para iniciar la construcción durante el cuarto trimestre del 2010. Mientras tanto continuamos con el desarrollo de la ingeniería de detalle, así como con la adquisición de equipo. La Empresa espera iniciar operaciones durante 2012 con una producción de 120,000 toneladas anuales de cobre, mediante el proceso de lixiviación.

| Ubicación | Proyectos en Peru | Capacidad Anterior (Toneladas) | Producción Adicional (Toneladas) | Anterior + Adicional (Toneladas) | Inversión (Millones US\$) |
|---------------------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Toquepala | Mina y concentradora - Cobre | 165,000 | 100,000 | 265,000 | \$600 |
| | - Molibdeno | 4,200 | 3,100 | 7,300 | |
| Cuajone | Mina y concentradora - Cobre | 190,000 | 72,000 | 262,000 | \$300 |
| | - Molibdeno | 5,300 | 500 | 5,800 | |
| Tia Maria | ESDE - Cobre | | 120,000 | 120,000 | \$934 |
| Total Proyectos en Peru - Cobre | | 355,000 | 292,000 | 647,000 | \$1,834 |
| - Molibdeno | | 9,500 | 3,600 | 13,100 | |

- Expansión Toquepala.-** Durante el primer semestre de 2010 la Empresa ha invertido un total de \$100 millones en la expansión de la concentradora de la mina de Toquepala en Perú, encontrándose la ingeniería de detalle en proceso. Se aprobó el uso de rodillos de alta presión (HPGR) en la fase de trituración terciaria, y se está analizando la conveniencia de implementar un proceso de selección húmedo o seco. La manifestación de Impacto Ambiental para este proyecto está en su fase final y se presentará a finales de agosto. Asimismo, este proyecto se presentó ante las comunidades locales recientemente.

Asarco

- **Reducción en Costos.-** Asarco continuó la reducción de su costo operativo (*cash cost*) al lograr pasar a US\$1.16 por libra en 2T10 de US\$1.57 en el 2T09. Esta mejora refleja mayor productividad y eficiencia operativa, así como de mayores contribuciones por subproductos.
- **Programa de Exploración.-** Durante el 2T10 se inició un programa muy agresivo de exploración y barrenación en sus operaciones mineras en los EEUU. Los primeros resultados parciales confirman la expectativa de que este programa incremente las reservas de Asarco de manera considerable y con ello la producción minera a través de un programa de modernización de sus minas y plantas metalúrgicas.

División Transporte

- **Resolución Favorable Adquisición Ferrosur.-** El 12 de mayo el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa resolvió que se debe considerar como aprobada la adquisición de Ferrosur por parte de Infraestructura y Transportes México (ITM), subsidiaria de GMéxico. Se espera que dicha resolución sea notificada en breve a los interesados.

La Sentencia definitiva se estima en próximos meses y la Empresa espera que la CFC no presente un recurso de revisión, ya que ello representa un gasto inútil de recursos técnicos y económicos en un asunto que ha quedado resuelto por el voto abrumador de ocho magistrados.

- **Ferromex.-** El primer semestre de 2010 mostró un récord histórico tanto en volumen de carros cargados como en toneladas-kilómetro. En carga general, Ferromex incrementó 21.8% y en términos de contenedores aumentó 41.1% comparado al año anterior. En toneladas-kilómetro netas, la carga creció 18.6% contra 2009 y 12.1% arriba del récord anterior de 2008.

En carga general (que excluye carga Intermodal), Ferromex fue el ferrocarril en todo Norteamérica con el segundo mayor crecimiento en volumen durante el primer semestre de 2010, creciendo 19.7% contra el 2009. Como referencia los ferrocarriles americanos crecieron en promedio 9.0% durante este periodo (Fuente: Association of American Railroads).

Las ventas durante el 2T10 fueron de US\$309 millones comparado con US\$232 millones del 2T09, un incremento de 33%. Las ventas acumuladas al 30 de junio de 2010 fueron US\$573 millones comparado con US\$431 millones del mismo periodo del año anterior, un incremento también de 33%. El EBITDA del 2T10 fue US\$105 millones comparado con \$71 millones del 2T09, un incremento de 49%. Al 30 de junio de 2010 el EBITDA acumulado alcanzó US\$197 millones comparado con US\$126 millones en el mismo periodo 2009, un importante incremento de 56%.

- **Ferrosur.-** Durante el primer semestre de 2010, Ferrosur mostró incrementos de 4.6% en Tons/kms netas y 9.1% en carros cargados con respecto al mismo periodo del 2009. El segmento de energía tuvo un crecimiento en carros cargados de 151%, el de metales de 47% y el automotriz 29% durante dicho periodo.

Las ventas durante el 2T10 fueron de US\$71 millones comparado con US\$57 millones del 2T09, un incremento de 25%. Las ventas acumuladas al 30 de junio de 2010 fueron US\$134 millones comparado con US\$107 millones del mismo periodo del año anterior, un incremento también de 25%. El EBITDA del 2T10 fue US\$18 millones comparado con \$15 millones del 2T09, un incremento de 20%. Al 30 de junio de 2010 el EBITDA acumulado alcanzó US\$35 millones comparado con US\$30 millones en el mismo periodo 2009, un incremento de 18%.

- **Inversiones de Capital Ferroviarias.-** Durante la primera mitad del año 2010, la División Ferroviaria (incluyendo Ferrosur) invirtió US\$31.9 millones en mejorar la infraestructura en toda su línea ferroviaria, modernizando sus sistemas operativos para mayor seguridad y perfeccionando sus sistemas comerciales. Para 2010, la División Ferroviaria estima realizar inversiones de capital de US\$146 millones, principalmente para la rehabilitación de su infraestructura, y el desarrollo de un patio ferroviario en Río Escondido, Coahuila, mismo que agilizará el movimiento internacional de carros en su frontera de Piedras Negras.
- **Afectaciones por el huracán “Alex”.-** El servicio ferroviario en el norte de México se vio afectado por el huracán Alex que azotó el pasado 30 de junio; sin embargo, se realizaron los trabajos de reparación que permitieron la reapertura de la líneas en el cruce de Eagle Pass – Piedras Negras, así como las líneas a Torreón y Monterrey. El servicio es parcial en la ruta Monterrey a Altamira, en tanto se concluyen los trabajos de reparación del puente de Linares; se espera normalizar este servicio en la primera semana de agosto. No esperamos afectaciones significativas en las operaciones de Ferromex en el tercer trimestre a consecuencia de este fenómeno. Se estima invertir US \$4.0 millones para la rehabilitación de las vías.

* * * * *

- **Nuevo Sitio Web de GMéxico.-** En días pasados, GMéxico realizó el lanzamiento de su nueva Página de Internet bajo un nuevo diseño y expandiendo significativamente el contenido informativo en beneficio del público inversionista. El nuevo portal incluye información de las diferentes divisiones de negocio que integran a GMéxico y puede ser visitado en: www.gmexico.com.mx o www.gmexico.com.

Financiamiento

El costo financiero neto al 30 de junio de 2010 fue de US\$ 136.6 millones.

Perfil de Deuda

| (Miles de dólares) | Al 30 de Junio | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| | 2010 | | | 2009 | % |
| | Deuda Total | Caja y Bancos | Deuda Neta | Deuda Total | Var. Deuda |
| Grupo México | 10,033 | 53,854 | (43,821) | - | - |
| Americas Mining Corporation | 867,770 | 102,222 | 765,548 | - | - |
| Southern Copper Corporation | 2,765,126 | 2,144,623 | 620,503 | 1,285,112 | 115.2 |
| Asarco | - | 22,495 | (22,495) | - | - |
| Infraestructura y Transportes México (ITM) | - | 183,741 | (183,741) | - | - |
| GFM - Ferromex | 360,254 | 126,876 | 233,378 | 385,212 | (6.5) |
| Grupo México (Consolidado) | 4,003,183 | 2,633,811 | 1,369,372 | 1,670,324 | 139.7 |

Durante el primer semestre de 2010 se realizaron pagos anticipados por un total de \$650 millones al crédito sindicado de US\$1,500 millones que AMC obtuvo el 9 de diciembre de 2009 para la reorganización de Asarco, y el pago anticipado del pagaré de US\$280 para los acreedores de asbestos cuyo vencimiento era el 9 de diciembre de 2010, con lo cual Asarco ya no registra ninguna deuda al 30 de junio de 2010.

El 16 de abril de 2010, SCC emitió un bono por US\$1,500 millones de dólares a 10 y 30 años. La emisión quedó dividida en US\$400 millones a una tasa de 5.375% con vencimiento en el 2020 y US\$1,100 millones a una tasa de 6.750% con vencimiento en el 2040.

La deuda de Ferrosur al 30 de junio de 2010 fue US\$ 150.3 millones que, considerando un saldo en caja y bancos de US\$85.4 millones, equivale a una deuda neta de US\$64.9 millones.

División Minera Americas Mining Corporation

Mercado de Metales

El segundo trimestre del año fue un periodo difícil para los commodities como resultado de la aversión generalizada al riesgo originada por la continua preocupación de la situación europea y la anticipada desaceleración del crecimiento Chino. El precio promedio del 2T10 del cobre y el zinc cayeron 2.7% y 11.5% comparado contra el 1T10. Por otro lado, el molibdeno, el oro y la plata registraron incrementos del 2.0%, 7.8% y 8.5% en sus precios promedio durante el mismo periodo.

A pesar de la corrección en el precio del cobre desde abril y la alta volatilidad que mantiene hasta el momento, los inventarios de cobre han continuado cayendo, evidenciando un balance positivo entre la oferta y demanda de este metal. La salida del capital especulativo del cobre y otros commodities ante una perspectiva de recuperación global más lenta ha originado que el precio del cobre opere más cerca de sus bases fundamentales, las cuales continúan destacando entre las más favorables del sector.

El precio del molibdeno se ha visto menos afectado por el sentimiento externo y se mantiene operando en un rango estrecho cercano a los \$15 por libra debido a que la demanda de este metal continúa mejorando gradualmente en varios sectores industriales, destacando su uso incremental para fuentes alternativas de energía.

Precio Promedio de los Metales

| | | 1T10 | 2T10 | 2T09 | Var. % 2T10-2T09 | Var. % 2T10-1T10 | Enero - Junio | | Var. % |
|-------------|---------------|----------|----------|--------|---------------------|---------------------|---------------|--------|--------|
| | | | | | | | 2010 | 2009 | % |
| Cobre | (\$cts/Libra) | 328.00 | 319.00 | 211.51 | 50.8 | (2.7) | 323.00 | 184.00 | 75.5 |
| Molibdeno | (\$dls/Libra) | 15.78 | 16.10 | 9.10 | 76.9 | 2.0 | 15.94 | 8.93 | 78.5 |
| Zinc | (\$cts/Libra) | 103.82 | 91.90 | 66.83 | 37.5 | (11.5) | 97.86 | 60.00 | 63.1 |
| Plata | (\$dls/Onza) | 16.91 | 18.35 | 13.75 | 33.5 | 8.5 | 17.63 | 13.19 | 33.7 |
| Oro | (\$dls/Onza) | 1,108.90 | 1,195.68 | 921.51 | 29.8 | 7.8 | 1,152.29 | 915.11 | 25.9 |
| Plomo | (\$cts/Onza) | 100.76 | 88.47 | 68.00 | 30.1 | (12.2) | 94.62 | 60.25 | 57.0 |
| Acido Sulf. | (\$dls/Ton) | 47.65 | 58.73 | 48.24 | 21.7 | 23.3 | 52.76 | 49.56 | 6.5 |

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

Producción Minera y Ventas

La producción de cobre en el 2T10 se ubicó en 166,894 toneladas, 39.9% mayor a la del mismo periodo del 2009. La reincorporación de Asarco contribuyó con 53,357 toneladas mientras que la producción de cobre de Southern Copper disminuyó 5,740 toneladas debido a una anticipada menor ley mineral principalmente en Perú.

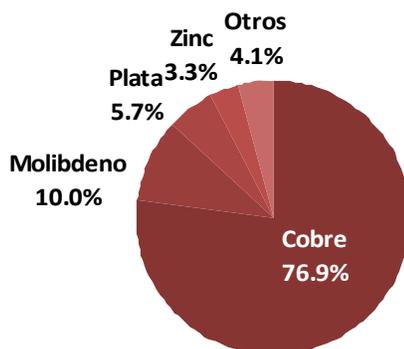
| División Minera | Segundo Trimestre | | Variación | | Enero - Junio | | Variación | |
|--------------------------|-------------------|---------|-----------|-------|---------------|---------|-----------|-------|
| | 2010 | 2009 | | % | 2010 | 2009 | | % |
| Cobre (t.m.) | | | | | | | | |
| Producción | 166,894 | 119,277 | 47,617 | 39.9 | 325,746 | 239,049 | 86,697 | 36.3 |
| Ventas | 165,099 | 122,893 | 42,206 | 34.3 | 332,271 | 243,157 | 89,114 | 36.6 |
| Molibdeno* (t.m.) | | | | | | | | |
| Producción | 5,502 | 4,389 | 1,113 | 25.4 | 10,264 | 8,445 | 1,819 | 21.5 |
| Ventas | 5,559 | 4,411 | 1,148 | 26.0 | 10,318 | 8,432 | 1,886 | 22.4 |
| Zinc* (t.m.) | | | | | | | | |
| Producción | 25,426 | 27,644 | (2,218) | (8.0) | 52,250 | 54,682 | (2,432) | (4.4) |
| Ventas | 24,311 | 25,023 | (712) | (2.8) | 49,908 | 53,799 | (3,891) | (7.2) |
| Plata (Miles oz) | | | | | | | | |
| Producción | 3,739 | 3,362 | 377 | 11.2 | 7,433 | 6,507 | 926 | 14.2 |
| Ventas | 4,849 | 4,311 | 538 | 12.5 | 9,988 | 8,272 | 1,716 | 20.7 |
| Oro* (Oz) | | | | | | | | |
| Producción | 3,973 | 3,724 | 250 | 6.7 | 8,009 | 7,453 | 555 | 7.5 |
| Ventas | 18,567 | 15,411 | 3,156 | 20.5 | 38,005 | 28,599 | 9,406 | 32.9 |

*Asarco no produce este mineral.

La producción de molibdeno fue la máxima histórica alcanzando 5,510 toneladas en el 2T10, 25.5% por arriba de la del mismo periodo del 2009. El incremento se debe principalmente a una mayor ley del mineral en Toquepala y a una mayor recuperación en Toquepala, La Caridad y Cuajone.

Distribución de Ventas

La contribución por metal en las ventas acumuladas al 30 de junio de 2010 se muestra a continuación:



Southern Copper Corporation Cifras Relevantes

| (Miles de Dólares) | Segundo Trimestre | | Variación | | Enero - Junio | | Variación | |
|-------------------------------|-------------------|--------------|-----------|--------|---------------|--------------|-----------|--------|
| | 2010 | 2009 | US\$000 | % | 2010 | 2009 | US\$000 | % |
| Ventas | 1,173,240 | 824,509 | 348,731 | 42.3 | 2,392,645 | 1,446,507 | 946,138 | 65.4 |
| Costo de Ventas | 522,298 | 419,476 | 102,822 | 24.5 | 1,021,496 | 794,931 | 226,565 | 28.5 |
| Utilidad de Operación | 540,423 | 303,196 | 237,227 | 78.2 | 1,149,194 | 447,324 | 701,870 | 156.9 |
| EBITDA | 612,424 | 380,416 | 232,008 | 61.0 | 1,303,881 | 606,128 | 697,753 | 115.1 |
| Margen EBITDA (%) | 52.2% | 46.1% | | | 54.5% | 41.9% | | |
| Utilidad Neta | 313,387 | 174,968 | 138,419 | 79.1 | 696,631 | 253,660 | 442,971 | 174.6 |
| Margen de Utilidad (%) | 26.7% | 21.2% | | | 29.1% | 17.5% | | |
| Inversiones / Capex | 92,925 | 142,725 | (49,800) | (34.9) | 168,288 | 206,181 | (37,892) | (18.4) |

Las ventas del 2T10 de SCC alcanzaron US\$1,173.2 millones, comparado con US\$825 millones en el mismo periodo del 2009. Este importante incremento obedece a mayores precios de los metales, así como a mayores volúmenes vendidos de molibdeno (26.0%), con lo que el margen EBITDA se mantuvo en niveles superiores a 50%.

Asarco² Cifras Relevantes

| (Miles de Dólares) | Segundo Trimestre | | Variación | | Enero - Junio | | Variación | |
|-------------------------------|-------------------|---------------|-----------|---------|---------------|--------------|-----------|---------|
| | 2010 | 2009 | US\$000 | % | 2010 | 2009 | US\$000 | % |
| Ventas | 395,153 | 271,206 | 123,947 | 45.7 | 812,756 | 490,524 | 322,232 | 65.7 |
| Costo de Ventas | 238,136 | 218,516 | 19,620 | 9.0 | 525,964 | 383,276 | 142,688 | 37.2 |
| Utilidad de Operación | 109,677 | 37,713 | 71,964 | 190.8 | 194,094 | 76,959 | 117,135 | 152.2 |
| EBITDA | 168,670 | 48,950 | 119,720 | 244.6 | 357,294 | 104,039 | 253,255 | 243.4 |
| Margen EBITDA (%) | 42.7% | 18.0% | | | 44.0% | 21.2% | | |
| Utilidad Neta | 63,049 | (30,279) | 93,328 | (308.2) | 107,185 | (37,337) | 144,522 | (387.1) |
| Margen de Utilidad (%) | 16.0% | -11.2% | | | 13.2% | -7.6% | | |
| Inversiones / Capex | 2,465 | 24,533 | (22,068) | (90.0) | 6,715 | 40,323 | (33,608) | (83.3) |

²La operación de Asarco reinició su consolidación a los resultados de GMéxico a partir del 10 de diciembre de 2009. Las cifras del 2T09 sólo se muestran para efectos comparativos.

Las ventas en el 2T10 de Asarco fueron US\$395.1 millones, un incremento de 46% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por una mayor producción de cobre y mejores precios de los metales.

El costo de ventas durante el 2T10 fue de US\$238.1 millones comparado con US\$218.5 millones en el 2T09, sin embargo fue 19.3% menor al 1T10 debido principalmente a que en este trimestre solo se registró \$17 millones por la afectación en la revaluación de los inventarios realizada después del 10 de diciembre de 2009 cuando se reincorpora Asarco.

El costo de producción por libra de cobre, neto del crédito de subproductos, disminuyó a US\$1.16 por libra en 2T10 de US\$1.57 en el 2T09. Este menor costo es el resultado de una mayor productividad, mejor eficiencia operativa y mayores precios de subproductos.

El EBITDA en el 2T10 alcanzó US\$168.7 millones, equivalente a 42.7% de las ventas, y representando un crecimiento de 244.6% comparado con el 2T09.

Al día de hoy Asarco se encuentra libre de deuda bancaria ya que se efectuó el pago anticipado del pagaré por US\$280 millones que suscribió en beneficio de los acreedores de asbestos.

La producción de cobre de Asarco en el 2T10 fue de 53,357 toneladas, misma que representa un incremento de 11.3% respecto al 2T09. El incremento se debe principalmente a una mayor ley del mineral en la mina Mission y a una mayor recuperación en Ray.

División Transporte

ITM/Ferromex Cifras Relevantes

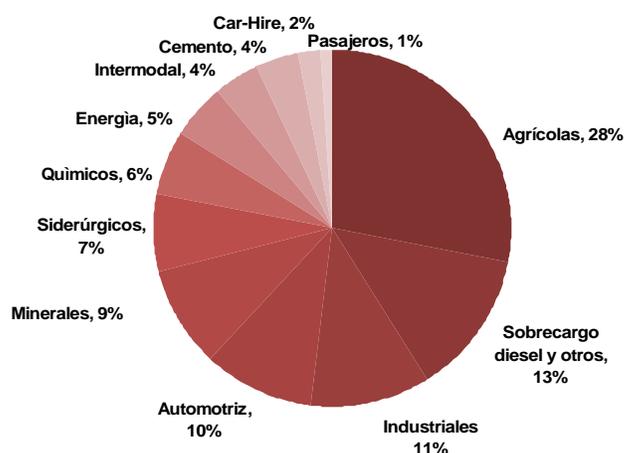
| (Miles de Dólares) | Segundo Trimestre | | Variación | | Enero - Junio | | Variación | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------|-----------|--------|---------------|--------------|-----------|--------|
| | 2010 | 2009 | US\$000 | % | 2010 | 2009 | US\$000 | % |
| Vol. Transportado (MillonTons/Km) | 11,939 | 10,261 | 1,678 | 16.4 | 22,365 | 18,852 | 3,513 | 18.6 |
| Ventas | 308,675 | 231,957 | 76,718 | 33.1 | 573,490 | 430,543 | 142,947 | 33.2 |
| Costo de Ventas | 195,160 | 155,181 | 39,979 | 25.8 | 366,805 | 290,046 | 76,759 | 26.5 |
| Utilidad de Operación | 79,706 | 47,184 | 32,522 | 68.9 | 139,468 | 83,455 | 56,013 | 67.1 |
| EBITDA | 104,873 | 70,545 | 34,328 | 48.7 | 197,080 | 126,266 | 70,814 | 56.1 |
| Margen EBITDA (%) | 34.0% | 30.4% | | | 34.4% | 29.3% | | |
| Utilidad Neta | 49,552 | 40,037 | 9,515 | 23.8 | 90,577 | 59,615 | 30,962 | 51.9 |
| Margen de Utilidad (%) | 16.1% | 17.3% | | | 15.8% | 13.8% | | |
| Inversiones - (Capex) | 17,348 | 38,472 | (21,124) | (54.9) | 25,708 | 55,599 | (29,891) | (53.8) |

Nota: ITM no consolida a Ferrosur por estar pendiente la resolución de la CFC

El volumen transportado durante el 2T10 se incrementó 16.4%, al mover 11,939 millones de toneladas-kilómetro netas comparado con 10,261 millones movidas durante el mismo periodo del 2009. Los sectores que mostraron una mayor recuperación fueron: siderúrgico con 59%, automotriz con 39%, intermodal con 36%, agrícola con 35% y minerales con 12%.

Los ingresos de la División de Transporte incrementaron 33.1%, alcanzando US\$308.7 millones en el 2T10 comparado con US\$231.9 millones en 2T09. Este aumento se explica por el mencionado incremento en volumen derivado de la recuperación económica y por la mezcla más favorable de tarifas y tráficos.

La contribución por segmento en los ingresos al 30 de junio del 2010 se muestra a continuación:



El costo de operación del 2T10 fue de US\$195.1 millones, 25.8% por encima del 2T09. Este incremento se explica por el mayor volumen de carga, un aumento de 9.5% en pesos sobre el precio del diesel, incrementos salariales y el efecto por tipo de cambio. Estos efectos fueron mitigados por un mejor rendimiento de la fuerza motriz.

El EBITDA del 2T10 fue de US\$104.9 millones, representando un crecimiento de 48.7% comparado con el 2T09.

Ferrosur

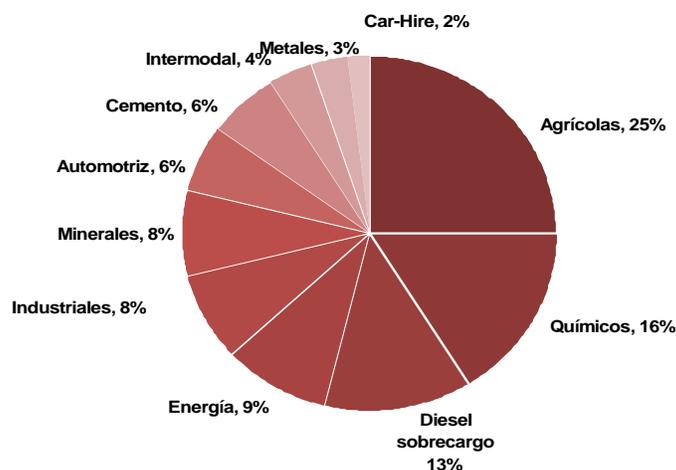
Cifras Relevantes

| (Miles de Dólares) | Segundo Trimestre | | Variación | | Enero - Junio | | Variación | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------|-----------|------|---------------|--------------|-----------|------|
| | 2010 | 2009 | US\$000 | % | 2010 | 2009 | US\$000 | % |
| Vol. Transportado (MillonTons/Km) | 1,845 | 1,769 | 76 | 4.3 | 3,565 | 3,408 | 157 | 4.6 |
| Ventas | 70,636 | 56,711 | 13,925 | 24.6 | 134,178 | 107,145 | 27,033 | 25.2 |
| Costo de Ventas | 49,118 | 40,012 | 9,106 | 22.8 | 93,116 | 74,832 | 18,284 | 24.4 |
| Utilidad de Operación | 12,493 | 8,947 | 3,546 | 39.6 | 23,567 | 17,341 | 6,226 | 35.9 |
| EBITDA | 17,999 | 14,962 | 3,037 | 20.3 | 35,322 | 29,864 | 5,458 | 18.3 |
| Margen EBITDA (%) | 25.5% | 26.4% | | | 26.3% | 27.9% | | |
| Utilidad Neta | 7,912 | 6,809 | 1,103 | 16.2 | 12,710 | 11,713 | 997 | 8.5 |
| Margen de Utilidad (%) | 11.2% | 12.0% | | | 9.5% | 10.9% | | |
| Inversiones - (Capex) | 5,285 | 4,947 | 338 | 6.8 | 6,255 | 6,110 | 146 | 2.4 |

Las ventas de Ferrosur del 2T10 fueron de US\$70.6 millones, 24.6% superiores a las del 2T09. Lo anterior, impulsado por un crecimiento del 4.3% de las toneladas-kilómetro netas transportadas, las cuales pasaron de 1,769 millones en el 1T09 a 1,845 millones en el 2T10.

El EBITDA de Ferrosur del 2T10 fue de US\$18.0 millones, cifra 20.3% superior a la del mismo periodo de 2009, y que representa un margen del 25.5%.

La contribución por segmento en los ingresos al 30 de junio del 2010 se muestra a continuación:



El tipo de cambio promedio en el 2T10 fue de \$12.56 en comparación con \$13.35 correspondiente al mismo periodo de 2009 lo que genera un efecto desfavorable por el mayor costo de ventas de los insumos en pesos.

* * * * *

Perfil de la Empresa

Grupo México 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 y construcción. 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 los Estados Unidos. La suma de ambas compañías mantiene las mayores reservas de cobre del mundo. SCC cotiza en las bolsas de Nueva York y Perú. Los accionistas de SCC son, directamente o a través de subsidiarias: Grupo México (80%) y otros accionistas (20%). Cuenta con minas, plantas metalúrgicas y proyectos de exploración en Perú, México y Chile. Asarco se reincorporó a GMéxico el 9 de Diciembre del 2009. Cuenta con 3 minas y 1 planta de fundición en Arizona y 1 refinera 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”), 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 Grupo México 55.5%, Union Pacific 26% y Grupo Carso-Sinca Inbursa 18.5%. El 24 de noviembre de 2005 Grupo México incorporó a través de Infraestructura y Transportes Ferroviarios, S.A. de C.V. (“ITF”) a Ferrosur, dicha adquisición se presenta bajo el método de participación en estos resultados financieros. Ferrosur cuenta con una red de 1,813 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 Grupo México con el 74.99% y Grupo Carso-Sinca Inbursa con el 25.01%.

La **División Infraestructura** está representada por sus subsidiarias México Proyectos y Desarrollos, S.A. de C.V. (“MPD”), México Constructora Industrial, S.A. de C.V. (“MCI”), México Compañía Constructora, S.A. de C.V. (“MCC”), Servicios de Ingeniería Consultec, S.A. de C.V., y Compañía Perforadora México, S.A. de C.V. (“PEMSA”). MPD, PEMS, MCI y MCC son controladas al 100% por GMéxico. MPD, MCI y MCC participan en actividades de ingeniería, procuración y construcción de obras de infraestructura. PEMS, ofrece servicios de perforación para la exploración de petróleo y agua y servicios de valor agregado relacionados como ingeniería de cementaciones y perforación direccional. Consultec se dedica a actividades de ingeniería integral de proyectos.

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 Grupo México 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. Grupo México 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 (GM)
ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)

| (Miles de Dólares) | Trimestre | | | Acumulado 6 meses | | |
|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2T10 | 2T09 | Variación | 2010 | 2009 | Variación |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | |
| Ventas | 1,896,347 | 1,078,657 | 817,690 | 3,829,108 | 1,929,293 | (1,202,624) |
| Costo de Ventas | 983,615 | 593,241 | 390,373 | 1,976,744 | 1,126,072 | (413,550) |
| Utilidad Bruta | 912,733 | 485,416 | 427,317 | 1,852,364 | 803,221 | (789,074) |
| Márgen Bruto | 48% | 45% | | 48% | 42% | |
| Gastos de Administración | 48,371 | 37,047 | 11,324 | 97,360 | 72,418 | (40,149) |
| EBITDA | 886,197 | 448,608 | 437,589 | 1,813,787 | 735,501 | (778,181) |
| Depreciación y Amortización | 145,102 | 99,567 | 45,535 | 290,260 | 196,608 | (3,255) |
| Utilidad de Operación | 719,260 | 348,802 | 370,458 | 1,464,743 | 534,195 | (745,670) |
| Márgen Operativo | 38% | 32% | | 38% | 28% | |
| Costo Financiero | 79,515 | 6,643 | 72,872 | 142,027 | 53,423 | (31,912) |
| Intereses capitalizados | - | 3,368 | (3,368) | - | 5,443 | 4,620 |
| Intereses Ganados | 34,665 | (37,872) | 72,537 | (5,385) | (53,222) | 27,171 |
| Coberturas financieras | 1,438 | (7,352) | 8,790 | 2,263 | (4,827) | (81,590) |
| Otros Gastos, neto | (7,740) | (38,076) | 30,337 | 20,281 | (15,234) | (90,918) |
| Utilidades antes de Impuestos | 611,381 | 422,091 | 189,290 | 1,305,558 | 548,612 | (573,041) |
| Impuestos | 213,381 | 132,789 | 80,592 | 456,275 | 213,908 | (228,865) |
| Participación de Asociadas | (9,151) | (8,032) | (1,120) | (14,323) | (13,429) | (169,582) |
| Utilidad neta atribuida a participación no controladora | 97,529 | 58,733 | 38,797 | 204,747 | 89,720 | 14,369 |
| Utilidad Neta | 309,621 | 238,601 | 71,020 | 658,859 | 258,413 | (188,963) |
| BALANCE GENERAL | | | | | | |
| Efectivo en Caja y Bancos | 2,633,811 | 1,287,758 | 1,346,053 | 2,633,811 | 1,287,758 | 1,346,053 |
| Valores Realizables | 50,146 | 40,732 | 9,414 | 50,146 | 40,732 | 9,414 |
| Efectivo Restringido | 171,346 | - | 171,346 | 171,346 | - | 171,346 |
| Cuentas por Cobrar | 682,699 | 467,752 | 214,946 | 682,699 | 467,752 | 214,946 |
| Inventarios | 804,524 | 490,884 | 313,640 | 804,524 | 490,884 | 313,640 |
| Gastos Prepagados y Otros | 331,522 | 218,716 | 112,807 | 331,522 | 218,716 | 112,807 |
| Total Activo Circulante | 4,674,048 | 2,505,843 | 2,168,206 | 4,674,048 | 2,505,843 | 2,168,206 |
| Propiedades, Planta y Equipo (Neto) | 6,648,072 | 5,001,103 | 1,646,970 | 6,648,072 | 5,001,103 | 1,646,970 |
| Material lixiviable (Neto) | 186,160 | 131,778 | 54,381 | 186,160 | 131,778 | 54,381 |
| Otros Activos a Largo Plazo | 2,110,683 | 933,079 | 1,177,604 | 2,110,683 | 933,079 | 1,177,604 |
| Total Activos | 13,618,964 | 8,571,803 | 5,047,161 | 13,618,964 | 8,571,803 | 5,047,161 |
| Porción de CP de Pasivos Bancarios | 207,908 | 45,953 | 161,954 | 207,908 | 45,953 | 161,954 |
| Pasivos Acumulados | 1,160,263 | 742,714 | 417,550 | 1,160,263 | 742,714 | 417,550 |
| Pasivo Circulante | 1,368,171 | 788,667 | 579,504 | 1,368,171 | 788,667 | 579,504 |
| Deuda a Largo Plazo | 3,795,275 | 1,624,815 | 2,170,459 | 3,795,275 | 1,624,815 | 2,170,459 |
| Otros Pasivos a Largo Plazo | 1,551,029 | 318,047 | 1,232,982 | 1,551,029 | 318,047 | 1,232,982 |
| Total Pasivos | 6,714,475 | 2,731,529 | 3,982,946 | 6,714,475 | 2,731,529 | 3,982,946 |
| Capital Social | 2,000,446 | 2,000,446 | - | 2,000,446 | 2,000,446 | - |
| Otras Cuentas de Capital | (345,032) | (262,948) | (82,084) | (345,032) | (262,948) | (82,084) |
| Resultados Acumulados | 3,820,238 | 2,858,765 | 961,474 | 3,820,238 | 2,858,765 | 961,474 |
| Inversión de los Accionistas | 5,475,652 | 4,596,263 | 879,390 | 5,475,652 | 4,596,263 | 879,390 |
| Participación no controladora | 1,428,837 | 1,244,011 | 184,825 | 1,428,837 | 1,244,011 | 184,825 |
| Total Pasivo y Capital Contable | 13,618,964 | 8,571,803 | 5,047,161 | 13,618,964 | 8,571,803 | 5,047,161 |
| ESTADO DE CAMBIOS | | | | | | |
| Utilidad Neta | 309,621 | 238,601 | 71,020 | 658,859 | 258,413 | 400,446 |
| Depreciación y Amortización | 145,102 | 99,567 | 45,535 | 290,260 | 196,608 | 93,652 |
| Impuestos Diferidos | (44,428) | 60,930 | (105,358) | (55,923) | 55,762 | (111,685) |
| Material lixiviable capitalizado | (25,288) | - | (25,288) | (44,645) | - | (44,645) |
| Participación no controladora | 97,530 | 58,735 | 38,795 | 204,747 | 89,720 | 115,027 |
| Capital de trabajo | 452,146 | 36,597 | 415,549 | 670,237 | (495,481) | 1,165,718 |
| Otros (Neto) | (6,011) | (3,408) | (2,603) | (894) | (5,978) | 5,084 |
| Flujo de Efectivo de las Operaciones | 928,672 | 491,022 | 437,650 | 1,722,641 | 99,044 | 1,623,597 |
| Maquinaria y equipo | (116,256) | (202,323) | 86,067 | (206,211) | (291,689) | 85,478 |
| Flujo de Efectivo Operativo | 812,416 | 288,699 | 523,717 | 1,516,430 | (192,645) | 1,709,075 |
| Financiamiento | 1,499,799 | 71 | 1,499,728 | 1,499,874 | 140 | 1,499,734 |
| Amortización de financiamientos | (445,129) | (26,281) | (418,848) | (952,641) | (37,111) | (915,530) |
| Valores Realizables | (30,066) | 17,091 | (47,157) | 147,858 | 131,670 | 16,188 |
| Dividendos Pagados | (191,435) | (80,846) | (110,589) | (396,331) | (156,835) | (239,496) |
| Fondo de Recompra | - | (10) | 10 | - | (71,566) | 71,566 |
| Inversión en ASARCO | - | - | - | - | - | - |
| Otros (Neto) | (293,156) | (320,494) | 27,338 | (377,787) | (158,873) | (218,914) |
| Flujo de efectivo de Actividades de Finan. | 540,013 | (410,469) | 950,482 | (79,027) | (292,575) | 213,548 |
| Efecto de la conver. de Flujo de Efectivo | (8,550) | 5,866 | (14,416) | 9,439 | (12,435) | 21,874 |
| Cambio Neto en el Efectivo | 1,343,879 | (115,904) | 1,459,783 | 1,446,842 | (497,655) | 1,944,497 |
| Efectivo al Inicio del Periodo | 1,461,278 | 1,403,662 | 57,616 | 1,358,315 | 1,785,413 | (427,098) |
| Efectivo al Final del Periodo | 2,805,157 | 1,287,758 | 1,517,399 | 2,805,157 | 1,287,758 | 1,517,399 |

SOUTHERN COPPER CORPORATION Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)

| (Miles de Dólares) | Trimestre | | | Acumulado 6 meses | | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2T10 | 2T09 | Variación | 2010 | 2009 | Variación |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | |
| Ventas Netas | 1,173,240 | 824,508 | 348,732 | 2,392,645 | 1,446,507 | 946,138 |
| Costo de Ventas | 522,299 | 419,476 | 102,823 | 1,021,497 | 794,931 | 226,566 |
| Gastos de Exploración | 10,065 | 5,021 | 5,044 | 18,530 | 10,423 | 8,107 |
| Utilidad Bruta | 640,876 | 400,012 | 240,865 | 1,352,618 | 641,153 | 711,465 |
| Márgen Bruto | 55% | 49% | | 57% | 44% | |
| Gastos de Administración | 21,964 | 18,101 | 3,863 | 43,682 | 36,893 | 6,789 |
| EBITDA | 612,424 | 380,416 | 232,008 | 1,303,880 | 606,129 | 697,752 |
| Depreciación y Amortización | 78,490 | 78,715 | (225) | 159,743 | 156,936 | 2,806 |
| Utilidad de Operación | 540,422 | 303,195 | 237,227 | 1,149,193 | 447,324 | 701,870 |
| Márgen Operativo | 46% | 37% | | 48% | 31% | |
| Costo Financiero | 45,050 | 18,574 | 26,476 | 68,838 | 38,389 | 30,449 |
| Intereses Capitalizados | - | 3,368 | (3,368) | - | 5,443 | (5,443) |
| Intereses Ganados | (1,329) | (899) | (430) | (3,380) | (5,173) | 1,793 |
| Coberturas financieras | - | (6,785) | 6,785 | - | (4,181) | 4,181 |
| Otros Costos (Ingresos), neto | 6,489 | 1,495 | 4,994 | 5,056 | (1,868) | 6,924 |
| Utilidades antes de Impuestos | 490,212 | 287,443 | 202,769 | 1,078,679 | 414,714 | 663,966 |
| Impuestos | 174,902 | 111,414 | 63,488 | 378,142 | 159,438 | 218,704 |
| Utilidad neta atribuida a participación no controladora | 1,924 | 1,061 | 863 | 3,907 | 1,615 | 2,291 |
| Utilidad Neta | 313,386 | 174,968 | 138,418 | 696,631 | 253,660 | 442,970 |
| BALANCE GENERAL | | | | | | |
| Efectivo en Caja y Bancos | 2,144,623 | 235,540 | 1,909,083 | 2,144,623 | 235,540 | 1,909,083 |
| Valores Realizables | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por Cobrar | 386,167 | 315,408 | 70,759 | 386,167 | 315,408 | 70,759 |
| Inventarios | 446,670 | 456,529 | (9,859) | 446,670 | 456,529 | (9,859) |
| Gastos Prepagados y Otros | 144,593 | 195,192 | (50,600) | 144,593 | 195,192 | (50,600) |
| Total Activo Circulante | 3,122,053 | 1,202,671 | 1,919,383 | 3,122,053 | 1,202,671 | 1,919,383 |
| Propiedades, Planta y Equipo (Neto) | 4,011,329 | 3,876,384 | 134,945 | 4,011,329 | 3,876,384 | 134,945 |
| Material lixiviable (Neto) | 86,291 | 131,778 | (45,488) | 86,291 | 131,778 | (45,488) |
| Otros Activos a Largo Plazo | 229,810 | 230,918 | (1,108) | 229,810 | 230,918 | (1,108) |
| Total Activos | 7,449,483 | 5,441,751 | 2,007,732 | 7,449,483 | 5,441,751 | 2,007,732 |
| Porción de CP de Pasivos Bancarios | 10,000 | 10,000 | - | 10,000 | 10,000 | - |
| Pasivos Acumulados | 539,670 | 403,579 | 136,091 | 539,670 | 403,579 | 136,091 |
| Pasivo Circulante | 549,670 | 413,579 | 136,091 | 549,670 | 413,579 | 136,091 |
| Deuda a Largo Plazo | 2,755,126 | 1,275,112 | 1,480,014 | 2,755,126 | 1,275,112 | 1,480,014 |
| Otros Pasivos a Largo Plazo | 300,526 | 310,804 | (10,278) | 300,526 | 310,804 | (10,278) |
| Total Pasivos | 3,605,322 | 1,999,495 | 1,605,827 | 3,605,322 | 1,999,495 | 1,605,827 |
| Capital Social | 8,846 | 8,846 | - | 8,846 | 8,846 | - |
| Otras Cuentas de Capital | 410,978 | 409,112 | 1,866 | 410,978 | 409,112 | 1,866 |
| Resultados Acumulados | 3,405,502 | 3,008,950 | 396,552 | 3,405,502 | 3,008,950 | 396,552 |
| Inversión de los Accionistas | 3,825,326 | 3,426,908 | 398,418 | 3,825,326 | 3,426,908 | 398,418 |
| Participación no controladora | 18,835 | 15,348 | 3,487 | 18,835 | 15,348 | 3,487 |
| Total Pasivo y Capital Contable | 7,449,483 | 5,441,751 | 2,007,732 | 7,449,483 | 5,441,751 | 2,007,732 |
| ESTADO DE CAMBIOS | | | | | | |
| Utilidad Neta | 313,386 | 174,968 | 138,418 | 696,631 | 253,660 | 442,970 |
| Depreciación y Amortización | 78,490 | 78,715 | (225) | 159,743 | 156,936 | 2,807 |
| Impuestos Diferidos | (19,871) | 43,445 | (63,316) | (13,796) | 65,462 | (79,258) |
| Material lixiviable capitalizado | - | - | - | - | - | - |
| Participación no controladora | 1,924 | 1,061 | 863 | 3,907 | 1,615 | 2,292 |
| Capital de trabajo | 147,574 | -192,358 | 339,931 | -21,767 | -571,333 | 549,566 |
| Otros (Neto) | -1,901 | 4,080 | (5,982) | 2,122 | 9,766 | (7,644) |
| Flujo de Efectivo de las Operaciones | 519,601 | 109,912 | 409,689 | 826,839 | (83,894) | 910,733 |
| Maquinaria y equipo | -92,925 | -142,725 | 49,799 | -168,288 | -206,181 | 37,893 |
| Flujo de Efectivo Operativo | 426,676 | (32,813) | 459,489 | 658,551 | (290,075) | 948,626 |
| Financiamiento | 1,489,799 | 70 | 1,489,729 | 1,489,874 | 140 | 1,489,734 |
| Amortización de financiamientos | (5,000) | (5,000) | - | (5,000) | (5,000) | - |
| Dividendos Pagados | -384,322 | -38,440 | (345,882) | -750,969 | -137,806 | (613,163) |
| Valores Realizables | - | - | - | - | - | - |
| Recompra de Acc de SCC | - | - | - | - | (71,566) | 71,566 |
| Otros (Neto) | -29,806 | 20,938 | (50,743) | -21,610 | 33,055 | (54,665) |
| Flujo de efectivo de Actividades de Finan. | 1,070,671 | (22,432) | 1,093,104 | 712,295 | (181,177) | 893,472 |
| Efecto de la conversión de Flujo de Efectivo | -4,687 | -490 | (4,197) | 1,471 | -9,948 | 11,419 |
| Cambio Neto en el Efectivo | 1,492,660 | (55,735) | 1,548,395 | 1,372,317 | (481,200) | 1,853,517 |
| Efectivo al Inicio del Periodo | 651,964 | 291,275 | 360,688 | 772,306 | 716,740 | 55,566 |
| Efectivo al Final del Periodo | 2,144,623 | 235,540 | 1,909,084 | 2,144,623 | 235,540 | 1,909,084 |

ASARCO LLC
ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)

| (Miles de Dólares) | Trimestre | | | Acumulado 6 meses | | |
|---|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| ESTADOS DE RESULTADOS | 2T10 | 2T09 | Variación | 2010 | 2009 | Variación |
| Ventas Netas | 395,153 | 271,206 | 123,947 | 812,756 | 490,524 | 322,232 |
| Costo de Ventas | 238,136 | 218,516 | 19,621 | 525,964 | 383,276 | 142,688 |
| Utilidad Bruta | 157,016 | 52,690 | 104,326 | 286,792 | 107,248 | 179,544 |
| Márgen Bruto | 40% | 19% | | 35% | 22% | |
| Gastos de Administración | 5,111 | 4,487 | 624 | 10,184 | 8,286 | 1,897 |
| EBITDA | 168,670 | 48,950 | 119,718 | 357,294 | 104,039 | 253,256 |
| Depreciación y Amortización | 42,229 | 10,490 | 31,739 | 82,515 | 22,003 | 60,512 |
| Utilidad de Operación | 109,677 | 37,713 | 71,963 | 194,094 | 76,959 | 117,135 |
| Márgen Operativo | 28% | 14% | | 24% | 16% | |
| Costo Financiero | 636 | 38,688 | (38,052) | 4,264 | 77,496 | (73,232) |
| Intereses Ganados | (1,093) | (1,346) | 253 | (1,381) | (2,761) | 1,380 |
| Gastos de Reorganización | (1,863) | 27,962 | (29,825) | 466 | 39,767 | (39,301) |
| Otros(Ingresos) Costos Neto | 632 | (747) | 1,379 | 175 | (5,077) | 5,252 |
| Utilidades antes de Impuestos | 111,364 | (26,844) | 138,208 | 190,570 | (32,466) | 223,035 |
| Impuestos | 41,583 | - | 41,583 | 71,120 | - | 71,120 |
| Utilidad neta atribuida a participación no controladora | 6,734 | 3,435 | 3,299 | 12,265 | 4,871 | 7,394 |
| Utilidad Neta | 63,049 | (30,279) | 93,326 | 107,185 | (37,337) | 144,522 |
| BALANCE GENERAL | | | | | | |
| Efectivo en Caja y Bancos | 22,495 | 1,289,746 | (1,267,250) | 22,495 | 1,289,746 | (1,267,250) |
| Efectivo Restringido | 171,346 | 23,331 | 148,014 | 171,346 | 23,331 | 148,014 |
| Cuentas por Cobrar | 101,479 | 77,431 | 24,048 | 101,479 | 77,431 | 24,048 |
| Inventarios | 318,068 | 270,923 | 47,145 | 318,068 | 270,923 | 47,145 |
| Gastos Prepagados y Otros | 329,886 | 54,944 | 274,943 | 329,886 | 54,944 | 274,943 |
| Total Activo Circulante | 943,275 | 1,716,375 | (773,100) | 943,275 | 1,716,375 | (773,100) |
| Propiedades, Planta y Equipo (Neto) | 1,439,939 | 572,727 | 867,212 | 1,439,939 | 572,727 | 867,212 |
| Material lixiviable (Neto) | 99,869 | - | 99,869 | 99,869 | - | 99,869 |
| Otros Activos a Largo Plazo | 1,556,898 | 58,566 | 1,498,332 | 1,556,898 | 58,566 | 1,498,332 |
| Total Activos | 4,039,981 | 2,347,668 | 1,692,313 | 4,039,981 | 2,347,668 | 1,692,313 |
| Porción de CP de Pasivos Bancarios | - | - | - | - | - | - |
| Pasivos Acumulados | 217,012 | 304,036 | (87,024) | 217,012 | 304,036 | (87,024) |
| Pasivos Ambientales | 8,130 | 1,661,877 | (1,653,747) | 8,130 | 1,661,877 | (1,653,747) |
| Pasivo Circulante | 225,142 | 1,965,913 | (1,740,771) | 225,142 | 1,965,913 | (1,740,771) |
| Deuda a Largo Plazo | - | 447,751 | (447,751) | - | 447,751 | (447,751) |
| Otros Pasivos a Largo Plazo | 1,257,516 | 643,652 | 613,864 | 1,257,516 | 643,652 | 613,864 |
| Pasivos por quiebra sujetos a negociación | - | 1,696,195 | (1,696,195) | - | 1,696,195 | (1,696,195) |
| Total Pasivos | 1,482,658 | 4,753,511 | (3,270,853) | 1,482,658 | 4,753,511 | (3,270,853) |
| Capital Social | 2,352,524 | 613,422 | 1,739,102 | 2,352,524 | 613,422 | 1,739,102 |
| Otras Cuentas de Capital | 11,292 | (383,816) | 395,108 | 11,292 | (383,816) | 395,108 |
| Resultados Acumulados | 113,136 | (2,651,571) | 2,764,707 | 113,136 | (2,651,571) | 2,764,707 |
| Inversión de los Accionistas | 2,476,952 | (2,421,965) | 4,898,917 | 2,476,952 | (2,421,965) | 4,898,917 |
| Participación no controladora | 80,372 | 16,123 | 64,249 | 80,372 | 16,123 | 64,249 |
| Total Pasivo y Capital Contable | 4,039,981 | 2,347,668 | 1,692,313 | 4,039,981 | 2,347,668 | 1,692,313 |
| ESTADO DE CAMBIOS | | | | | | |
| Utilidad Neta | 63,049 | (30,278) | 93,325 | 107,184 | (37,337) | 144,521 |
| Depreciación y Amortización | 42,229 | 3,106 | 39,123 | 82,249 | 22,718 | 59,531 |
| Impuestos Diferidos | - | - | - | - | - | - |
| Material lixiviable capitalizado | (23,594) | - | (23,594) | (44,645) | - | (44,645) |
| Participación no controladora | 6,734 | 3,435 | 3,299 | 12,265 | 4,871 | 7,394 |
| Capital de trabajo | 180,141 | 30,833 | 149,308 | 168,279 | 26,683 | 141,595 |
| Otros (Neto) | 4,575 | - | 4,575 | 4,575 | - | 4,575 |
| Flujo de Efectivo de las Operaciones | 273,132 | 7,096 | 266,036 | 329,907 | 16,935 | 312,971 |
| Maquinaria y equipo | (2,465) | (24,533) | 22,068 | (6,715) | (40,323) | 33,609 |
| Flujo de Efectivo Operativo | 270,667 | (17,437) | 288,104 | 323,192 | (23,388) | 346,580 |
| Financiamiento | - | - | - | - | - | - |
| Amortización de financiamientos | (80,069) | (254) | (79,815) | (280,271) | (1,120) | (279,151) |
| Dividendos Pagados | (6,000) | (2,500) | (3,500) | (10,250) | (2,500) | (7,750) |
| Capitalización AMC | - | - | - | - | - | - |
| Recompra de Acc. | - | - | - | - | - | - |
| Valores Realizables | (226) | 61 | (287) | (298) | (389) | 91 |
| Otros (Neto) | (196,042) | (1,354) | (194,688) | (125,781) | (3,978) | (121,803) |
| Flujo de efectivo de Actividades de Finan. | (282,337) | (4,047) | (278,290) | (416,599) | (7,987) | (408,613) |
| Efecto de la conversión de Flujo de Efectivo | - | - | - | - | - | - |
| Cambio Neto en el Efectivo | (11,670) | (21,484) | 9,814 | (93,407) | (31,374) | (62,033) |
| Efectivo al Inicio del Periodo | 34,167 | 1,311,232 | (1,277,065) | 115,905 | 1,321,121 | (1,205,217) |
| Efectivo al Final del Periodo | 22,497 | 1,289,748 | (1,267,251) | 22,497 | 1,289,748 | (1,267,251) |

INFRAESTRUCTURA Y TRANSPORTES MEXICO SA DE CV Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS (US GAAP)

| (Miles de Dólares) | Trimestre | | | Acumulado 6 meses | | |
|---|------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|-----------------|
| | 2T10 | 2T09 | Variación | 2010 | 2009 | Variación |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | |
| Ventas Netas | 308,675 | 231,957 | 76,718 | 573,490 | 430,543 | 142,947 |
| Costo de Ventas | 195,160 | 155,181 | 39,979 | 366,805 | 290,046 | 76,759 |
| Utilidad Bruta | 113,515 | 76,776 | 36,739 | 206,685 | 140,497 | 66,188 |
| Márgen Bruto | 37% | 33% | | 36% | 33% | |
| Gastos de Administración | 12,332 | 10,572 | 1,760 | 25,371 | 20,951 | 4,420 |
| EBITDA | 104,873 | 70,545 | 34,328 | 197,080 | 126,266 | 70,814 |
| Depreciación y Amortización | 21,477 | 19,020 | 2,457 | 41,846 | 36,091 | 5,755 |
| Utilidad de Operación | 79,706 | 47,184 | 32,522 | 139,468 | 83,455 | 56,013 |
| Márgen Operativo | 26% | 20% | | 24% | 19% | |
| Costo Financiero | 7,398 | 5,285 | 2,113 | 13,619 | 12,107 | 1,512 |
| Intereses Ganados | (3,049) | (1,880) | (1,169) | (5,561) | (4,139) | (1,422) |
| Otros Ingresos Neto | (3,542) | (15,146) | 11,604 | (18,561) | (9,042) | (9,519) |
| Utilidades antes de Impuestos | 78,899 | 58,925 | 19,974 | 149,971 | 84,529 | 65,442 |
| Impuestos | 24,708 | 15,907 | 8,801 | 47,162 | 22,792 | 24,370 |
| Utilidad neta atribuida a participación no controladora | 13,786 | 11,003 | 2,783 | 26,555 | 15,544 | 11,011 |
| Utilidad antes de Participación de Sub. | 40,405 | 32,015 | 8,390 | 76,254 | 46,193 | 30,061 |
| Participación en Subsidiaria no consolidada y en Asociada | (9,147) | (8,022) | (1,125) | (14,323) | (13,422) | (901) |
| Utilidad Neta | 49,552 | 40,037 | 9,515 | 90,577 | 59,615 | 30,962 |
| BALANCE GENERAL | | | | | | |
| Efectivo en Caja y Bancos | 310,617 | 141,631 | 168,986 | 310,617 | 141,631 | 168,986 |
| Cuentas por Cobrar | 144,476 | 132,789 | 11,687 | 144,476 | 132,789 | 11,687 |
| Inventarios | 25,922 | 25,516 | 406 | 25,922 | 25,516 | 406 |
| Gastos Prepagados y Otros | 49,362 | 60,006 | (10,644) | 49,362 | 60,006 | (10,644) |
| Total Activo Circulante | 530,377 | 359,942 | 170,435 | 530,377 | 359,942 | 170,435 |
| Propiedades, Planta y Equipo (Neto) | 1,093,272 | 1,047,808 | 45,464 | 1,093,272 | 1,047,808 | 45,464 |
| Otros Activos a Largo Plazo | 401,043 | 362,270 | 38,773 | 401,043 | 362,270 | 38,773 |
| Total Activos | 2,024,692 | 1,770,020 | 254,672 | 2,024,692 | 1,770,020 | 254,672 |
| Pasivo e Inversión de los Accionistas | | | | | | |
| Porción de CP de Pasivos Bancarios | 32,535 | 35,953 | (3,418) | 32,535 | 35,953 | (3,418) |
| Pasivos Acumulados | 178,119 | 126,845 | 51,274 | 178,119 | 126,845 | 51,274 |
| Pasivo Circulante | 210,654 | 162,798 | 47,856 | 210,654 | 162,798 | 47,856 |
| Deuda a Largo Plazo | 327,719 | 349,259 | (21,540) | 327,719 | 349,259 | (21,540) |
| Otros Pasivos a Largo Plazo | (32,522) | (16,081) | (16,441) | (32,522) | (16,081) | (16,441) |
| Reserva para retiro voluntario y prima Antig. | 5,084 | 3,832 | 1,252 | 5,084 | 3,832 | 1,252 |
| Total Pasivos | 510,935 | 499,808 | 11,127 | 510,935 | 499,808 | 11,127 |
| Capital Social | | | | | | |
| Otras Cuentas de Capital | 379,240 | 379,240 | - | 379,240 | 379,240 | - |
| Otras Cuentas de Capital | (217,010) | (274,162) | 57,152 | (217,010) | (274,162) | 57,152 |
| Resultados Acumulados | 1,104,037 | 951,968 | 152,069 | 1,104,037 | 951,968 | 152,069 |
| Inversión de los Accionistas | 1,266,267 | 1,057,046 | 209,221 | 1,266,267 | 1,057,046 | 209,221 |
| Participación no controladora | 247,490 | 213,166 | 34,324 | 247,490 | 213,166 | 34,324 |
| Total Pasivo y Capital Contable | 2,024,692 | 1,770,020 | 254,672 | 2,024,692 | 1,770,020 | 254,672 |
| ESTADO DE CAMBIOS | | | | | | |
| Utilidad Neta | 49,552 | 40,037 | 9,515 | 90,577 | 59,615 | 30,962 |
| Depreciación y Amortización | 21,477 | 19,020 | 2,457 | 41,846 | 36,091 | 5,755 |
| Impuestos Diferidos | (1,299) | (1,236) | (63) | (13,841) | (8,941) | (4,900) |
| Participación en Subsidiaria no consolidada y en Asociada | (9,147) | (8,022) | (1,125) | (14,323) | (13,422) | (901) |
| Capital de trabajo | (6,034) | 2,449 | (8,483) | (13,838) | (8,800) | (5,038) |
| Otros (Neto) | 15,135 | 1,688 | 13,447 | 25,704 | 15,150 | 10,554 |
| Flujo de Efectivo de las Operaciones | 69,684 | 53,936 | 15,748 | 116,125 | 79,693 | 36,432 |
| Maquinaria y equipo | (17,348) | (38,472) | 21,124 | (25,708) | (55,599) | 29,891 |
| Compra de acciones | 16,893 | (328) | 17,221 | - | (4,171) | 4,171 |
| Otros | 1,723 | - | 1,723 | 1,723 | - | 1,723 |
| Flujo de Efectivo Operativo | 70,952 | 15,136 | 55,816 | 92,140 | 19,923 | 72,217 |
| Financiamiento | - | - | - | - | - | - |
| Amortización de financiamientos | (8,969) | (8,781) | (188) | (16,273) | (19,611) | 3,338 |
| Dividendos Pagados | - | - | - | (26,000) | - | (26,000) |
| Otros | - | - | - | - | - | - |
| Flujo de efectivo de Actividades de Finan. | (8,969) | (8,781) | (188) | (42,273) | (19,611) | (22,662) |
| Efecto de la conversión de Flujo de Efectivo | (2,744) | 11,422 | (14,166) | 8,129 | 2,578 | 5,551 |
| Cambio Neto en el Efectivo | 59,239 | 17,777 | 41,462 | 57,996 | 2,890 | 55,106 |
| Efectivo al Inicio del Periodo | 251,378 | 123,854 | 127,524 | 252,621 | 138,741 | 113,880 |
| Efectivo al Final del Periodo | 310,617 | 141,631 | 168,986 | 310,617 | 141,631 | 168,986 |