

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	28,155,092	28,343,091
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	4,980,108	5,766,837
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,400,156	2,219,279
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	2,492,847	2,254,624
11030010	CLIENTES	2,537,765	2,297,142
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-44,918	-42,518
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	329,916	539,483
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	329,916	539,483
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	526,320	591,898
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	230,869	161,553
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	227,717	158,569
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	3,152	2,984
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	23,174,984	22,576,254
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	264,340	273,175
12020000	INVERSIONES	302,266	286,903
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	182,931	167,568
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	119,335	119,335
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	21,607,083	20,998,656
12030010	INMUEBLES	261,531	261,531
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	1,365,864	1,346,510
12030030	OTROS EQUIPOS	30,269,270	29,258,542
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-12,822,647	-11,951,520
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	2,533,065	2,083,593
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	440,208	457,150
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	440,208	457,150
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	561,087	560,370
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	157,969	165,942
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	403,118	394,428
12080050	OTROS	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	8,755,120	9,368,838
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	2,924,928	3,325,920
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	1,017,473	885,078
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	755,519	773,319
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	345,554	534,999
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	409,965	238,320
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	1,151,936	1,667,523

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	76,576	77,698
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	163,605	94,279
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	911,755	1,495,546
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	5,830,192	6,042,918
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	4,984,795	4,985,002
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	758,035	976,745
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	87,362	81,171
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	87,362	81,171
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	19,399,972	18,974,253
30030000	CAPITAL SOCIAL	2,461,828	2,461,828
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	16,625,210	16,238,717
30080010	RESERVA LEGAL	492,366	492,366
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	14,249,911	12,815,728
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,882,933	2,930,623
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	312,934	273,708
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	312,934	273,708

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

**SIN CONSOLIDAR
Impresión Final**

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	723,210	1,023,297
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	2,461,828	2,461,828
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	87,362	81,171
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	89	91
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,907	1,932
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	5,908	5,927
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,460,123,292	2,460,123,292
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

SIN CONSOLIDAR

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	11,380,765	6,070,595	9,730,867	5,120,082
40010010	SERVICIOS	11,380,765	6,070,595	9,730,867	5,120,082
40010020	VENTA DE BIENES	0	0	0	0
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	7,157,692	3,803,507	6,276,571	3,271,114
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	4,223,073	2,267,088	3,454,296	1,848,968
40030000	GASTOS GENERALES	1,573,542	791,013	1,391,703	734,209
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	2,649,531	1,476,075	2,062,593	1,114,759
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	115,199	26,528	81,237	60,010
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	2,764,730	1,502,603	2,143,830	1,174,769
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	120,550	49,654	73,454	58,726
40070010	INTERESES GANADOS	16,626	6,441	9,138	7,094
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	103,924	43,213	64,316	51,632
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	296,016	139,900	187,784	103,638
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	188,945	92,282	142,469	72,178
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	107,071	47,618	45,315	31,460
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-175,466	-90,246	-114,330	-44,912
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	27,863	19,993	31,350	24,719
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,617,127	1,432,350	2,060,850	1,154,576
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	734,194	380,802	629,425	352,337
40120010	IMPUESTO CAUSADO	925,245	514,756	632,322	344,129
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-191,051	-133,954	-2,897	8,208
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	1,882,933	1,051,548	1,431,425	802,239
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,882,933	1,051,548	1,431,425	802,239
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0	0	0.00	0.00
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
(NETOS DE IMPUESTOS)**

SIN CONSOLIDAR

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,882,933	1,051,548	1,431,425	802,239
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	39,226	25,020	-11,490	6,311
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	39,226	25,020	-11,490	6,311
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	1,922,159	1,076,568	1,419,935	808,550

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.**

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS

SIN CONSOLIDAR

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	940,764	473,574	826,732	422,933

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.**

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

SIN CONSOLIDAR

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	22,174,491	19,200,535
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	5,026,259	4,141,232
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	3,382,131	2,834,882
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,817,326	1,545,938

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FERROMX
 FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
 CONTABLE

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)		
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	2,461,828	0	0	0	0	0	14,621,654	269,216	17,352,698
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-1,313,560	0	-1,313,560
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,431,425	-11,490	1,419,935
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2014	2,461,828	0	0	0	0	0	14,739,519	257,726	17,459,073
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	2,461,828	0	0	0	0	0	16,238,717	273,708	18,974,253
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-1,496,440	0	-1,496,440
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,882,933	39,226	1,922,159
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2015	2,461,828	0	0	0	0	0	16,625,210	312,934	19,399,972

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y
2014

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,617,127	2,060,850
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	2,165	2,173
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	2,165	2,173
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	908,695	762,490
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	940,764	826,732
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-5,712	-28,654
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-27,863	-31,350
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-16,626	-9,138
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	18,132	4,900
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	126,532	142,754
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	188,945	142,469
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-62,413	285
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,654,519	2,968,267
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,342,192	-729,775
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-257,623	-35,202
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	65,567	-3,648
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	157,059	192,512
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	132,395	-635,986
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-621,205	-74,676
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-818,385	-172,775
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,312,327	2,238,492
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,472,239	-810,402
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2,190,331	-869,116
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	686,089	30,521
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	16,146	21,370
50080120	+INTERESES COBRADOS	16,626	9,138
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-769	-2,315
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1,721,624	-849,169
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-1,526,240	-643,280
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-225,184	-187,227
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	29,800	-18,662

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y
2014

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-881,536	578,921
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	62,413	-285
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2,219,279	425,880
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,400,156	1,004,516

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FERROCARRIL MEXICANO, S. A. DE C. V.

(SUBSIDIARIA DE GRUPO FERROVIARIO MEXICANO, S. A. DE C. V.)

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD.

POR EL PERIODO DE SEIS MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

(EXPRESADOS EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

1. ACTIVIDADES

FERROCARRIL MEXICANO, S. A. DE C. V. (FERROMEX O LA ENTIDAD) ES SUBSIDIARIA DE GRUPO FERROVIARIO MEXICANO, S. A. DE C. V. (GFM), QUE INDIRECTAMENTE ES SUBSIDIARIA DE GRUPO MÉXICO, S. A. B. DE C. V. (GMEXICO). LA ENTIDAD SE DEDICA PRINCIPALMENTE A PRESTAR EL SERVICIO FERROVIARIO DE CARGA Y MULTIMODAL Y SERVICIOS AUXILIARES, ASÍ COMO CUALQUIER ACTIVIDAD QUE DIRECTAMENTE SOPORTE Y ESTÉ RELACIONADA CON DICHO OBJETO, INCLUYENDO CUALQUIER OTRA ACTIVIDAD QUE SEA COMPLEMENTARIA A LOS SERVICIOS DE TRANSPORTACIÓN FERROVIARIA.

LA ENTIDAD FUE CONSTITUIDA POR EL GOBIERNO FEDERAL EN JUNIO DE 1997, EN CONEXIÓN CON LA PRIVATIZACIÓN DEL SISTEMA FERROVIARIO MEXICANO, EL CUAL HABÍA SIDO OPERADO POR FERROCARRILES NACIONALES DE MÉXICO (FNM). EL GOBIERNO FEDERAL OTORGÓ A LA ENTIDAD LA CONCESIÓN PARA OPERAR LA VÍA TRONCAL PACÍFICO-NORTE Y LA VÍA CORTA OJINAGA-TOPOLOBAMPO POR UN PERÍODO DE 50 AÑOS (EXCLUSIVA POR 30 AÑOS), RENOVABLE POR UN PERÍODO IGUAL, SUJETO A CIERTAS CONDICIONES, Y LE ENAJENÓ ALGUNOS ACTIVOS FIJOS Y MATERIALES NECESARIOS PARA LA OPERACIÓN DE LA ENTIDAD Y UN 25% DE LAS ACCIONES DE FERROCARRIL Y TERMINAL DEL VALLE DE MÉXICO, S. A. DE C. V. (FTVM), ENTIDAD RESPONSABLE DE OPERAR LA TERMINAL FERROVIARIA DE LA CIUDAD DE MÉXICO. EN AGOSTO DE 1999, LA ENTIDAD OBTUVO LOS DERECHOS PARA OPERAR LA CONCESIÓN DE LA VÍA CORTA NOGALES-NACUZARI POR UN PERÍODO DE 30 AÑOS, RENOVABLE SIN EXCEDER DE 50 AÑOS, COMENZANDO EL 1 DE SEPTIEMBRE DE 1999.

LA ENTIDAD TIENE EL DERECHO DE USAR Y LA OBLIGACIÓN DE MANTENER EN BUENAS CONDICIONES LOS DERECHOS DE PASO, VÍAS, EDIFICIOS E INSTALACIONES DE MANTENIMIENTO. LA PROPIEDAD DE DICHS BIENES E INSTALACIONES ES RETENIDA POR EL GOBIERNO FEDERAL Y TODOS LOS DERECHOS SOBRE ESOS ACTIVOS SE REVERTIRÁN A FAVOR DEL GOBIERNO FEDERAL AL TÉRMINO DE LAS CONCESIONES.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS IFRS EMITIDAS POR EL IASB.

B. BASES DE MEDICIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, QUE SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, COMO SE EXPLICA A MAYOR DETALLE EN LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS ADELANTE.

I. COSTO HISTÓRICO - LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, LOS CUALES SE VALÚAN A VALOR

RAZONABLE. EL COSTO HISTÓRICO GENERALMENTE ESTÁ BASADO EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN ENTREGADA PARA COMPRAR UN ACTIVO.

II. VALOR RAZONABLE - SE DEFINE COMO EL PRECIO QUE SE RECIBIRÍA POR VENDER UN ACTIVO O QUE SE PAGARÍA POR TRANSFERIR UN PASIVO EN UNA TRANSACCIÓN ORDENADA ENTRE PARTICIPANTES EN EL MERCADO A LA FECHA DE VALUACIÓN.

C. CLASIFICACIÓN DE COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

LA ENTIDAD HA ELABORADO SUS ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CLASIFICÁNDOLOS POR LA FUNCIÓN DE SUS PARTIDAS, YA QUE AL AGRUPAR SUS COSTOS Y GASTOS EN FORMA GENERAL PERMITE CONOCER LOS DISTINTOS NIVELES DE UTILIDAD. ADICIONALMENTE, PARA UN MEJOR ANÁLISIS DE SU SITUACIÓN FINANCIERA, LA ENTIDAD HA CONSIDERADO NECESARIO PRESENTAR EL IMPORTE DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN POR SEPARADO EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES, DEBIDO A QUE DICHA INFORMACIÓN ES UNA PRÁCTICA COMÚN DE REVELACIÓN DEL SECTOR AL QUE PERTENECE LA ENTIDAD.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A. ACTIVOS FINANCIEROS - LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE VALÚAN INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE, MÁS LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN, EXCEPTO POR AQUELLOS ACTIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS COMO VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

LA CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DEPENDE DE SU NATURALEZA Y SU PROPÓSITO Y SE DETERMINA AL MOMENTO DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL, LA ENTIDAD TIENE LOS SIGUIENTES:

(I) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO - CONSISTEN PRINCIPALMENTE EN DEPÓSITOS BANCARIOS EN CUENTAS DE CHEQUES E INVERSIONES EN VALORES A CORTO PLAZO, DE GRAN LIQUIDEZ, FÁCILMENTE CONVERTIBLES EN EFECTIVO Y SUJETOS A RIESGOS POCO SIGNIFICATIVOS DE CAMBIOS EN VALOR. EL EFECTIVO SE PRESENTA A VALOR NOMINAL Y LOS EQUIVALENTES SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE; LAS FLUCTUACIONES EN SU VALOR SE RECONOCEN EN EL COSTO FINANCIERO DEL PERÍODO. LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO ESTÁN REPRESENTADOS PRINCIPALMENTE POR INVERSIONES EN PAPEL GUBERNAMENTAL CON RIESGO MÍNIMO, EN SU CASO, LOS RIESGOS QUE PUDIERAN ASOCIARSE, ESTÁN RELACIONADOS CON EL MERCADO EN DONDE OPERAN, LAS TASAS DE INTERÉS ASOCIADAS AL PLAZO, LOS TIPOS DE CAMBIO Y LOS RIESGOS INHERENTES DE CRÉDITO Y LIQUIDEZ DEL MERCADO.

(II) CUENTAS POR COBRAR - LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES QUE NO SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO, SE VALÚAN AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, MENOS CUALQUIER DETERIORO.

(III) DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS - SE SUJETAN A PRUEBAS PARA EFECTOS DE DETERIORO AL FINAL DE CADA PERÍODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA. SE CONSIDERA QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS ESTÁN DETERIORADOS, CUANDO EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE COMO CONSECUENCIA DE UNO O MÁS EVENTOS QUE HAYAN OCURRIDO DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL ACTIVO FINANCIERO, LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS DEL ACTIVO FINANCIERO HAN SIDO AFECTADOS.

EN CIERTAS CATEGORÍAS DE ACTIVOS FINANCIEROS, COMO CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, DONDE EL VALOR EN LIBROS SE REDUCE A TRAVÉS DE UNA CUENTA DE ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO. CUANDO SE CONSIDERA QUE UNA CUENTA POR COBRAR ES INCOBRABLE, SE ELIMINA CONTRA LA ESTIMACIÓN. LA RECUPERACIÓN POSTERIOR DE LOS MONTOS PREVIAMENTE ELIMINADOS SE CONVIERTE EN CRÉDITOS CONTRA LA ESTIMACIÓN. LOS CAMBIOS EN EL VALOR EN LIBROS DE LA CUENTA DE LA ESTIMACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS.

(IV) BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS - LA ENTIDAD DA DE BAJA UN ACTIVO FINANCIERO

ÚNICAMENTE CUANDO EXPIRAN LOS DERECHOS CONTRACTUALES SOBRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DEL ACTIVO FINANCIERO, Y TRANSFIERE DE MANERA SUSTANCIAL LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DEL ACTIVO FINANCIERO. SI LA ENTIDAD NO TRANSFIERE NI RETIENE SUBSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD Y CONTINÚA RETENIENDO EL CONTROL DEL ACTIVO TRANSFERIDO, LA ENTIDAD RECONOCE SU PARTICIPACIÓN EN EL ACTIVO Y LA OBLIGACIÓN ASOCIADA POR LOS MONTOS QUE TENDRÍA QUE PAGAR.

B. INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS - LOS INVENTARIOS CONSISTEN PRINCIPALMENTE EN RIELES, DURMIENTES Y OTROS MATERIALES PARA MANTENIMIENTO DE LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, ASÍ COMO EL DIESEL QUE ES UTILIZADO COMO COMBUSTIBLE PARA PROVEER LOS SERVICIOS FERROVIARIOS. LOS INVENTARIOS SE VALÚAN AL MENOR DE SU COSTO O VALOR DE REALIZACIÓN, UTILIZANDO EL MÉTODO DE COSTO PROMEDIO. ASÍ MISMO, EL COSTO DE VENTAS SE RECONOCE AL COSTO HISTÓRICO DE LAS COMPRAS E INVENTARIOS CONSUMIDOS. LOS VALORES ASÍ DETERMINADOS NO EXCEDEN DE SU VALOR NETO DE REALIZACIÓN.

LA ESTIMACIÓN PARA INVENTARIOS OBSOLETOS, SE CONSIDERA SUFICIENTE PARA ABSORBER PÉRDIDAS POR ESTOS CONCEPTOS, LA CUAL ES DETERMINADA CONFORME A ESTUDIOS REALIZADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD.

C. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN. LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA CONFORME AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LA VIDA ÚTIL DE LOS ACTIVOS ESTIMADA POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD.

LA CAPITALIZACIÓN DE LA REHABILITACIÓN Y CONSERVACIÓN DE VÍAS ES REALIZADA CUANDO SE CAMBIAN COMPONENTES EN MÁS DEL 20% DE UN TRAMO DE VÍA, DEPRECIÁNDOLOS A UNA TASA ENTRE 3.3% Y 6.6%. EN EL CASO DE MANTENIMIENTO O REPARACIONES QUE NO REQUIEREN EL CAMBIO DE COMPONENTES EN MÁS DEL 20% DE UN TRAMO DE VÍA, SU COSTO ES REGISTRADO EN RESULTADOS.

LOS GASTOS DE MANTENIMIENTO REGULAR Y REPARACIONES SE CARGAN A RESULTADOS CUANDO SE INCURREN. EL COSTO DE REPARACIONES MAYORES EN LOCOMOTORAS ES CAPITALIZADO COMO UN COMPONENTE DEL ACTIVO Y AMORTIZADO HASTA QUE OTRO MANTENIMIENTO MAYOR QUE AFECTE LOS MISMOS COMPONENTES ES REALIZADO CONFORME AL PLAN DE MANTENIMIENTOS MAYORES.

LA DEPRECIACIÓN SE RECONOCE PARA DAR DE BAJA EL COSTO O LA VALUACIÓN DE LOS ACTIVOS (DISTINTOS A LAS PROPIEDADES EN CONSTRUCCIÓN) MENOS SU VALOR RESIDUAL, SOBRE SUS VIDAS ÚTILES UTILIZANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA. LA VIDA ÚTIL ESTIMADA, EL VALOR RESIDUAL Y EL MÉTODO DE DEPRECIACIÓN SE REVISAN AL FINAL DE CADA AÑO, Y EL EFECTO DE CUALQUIER CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN REGISTRADA SE RECONOCE SOBRE UNA BASE PROSPECTIVA. LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA CONFORME AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LA VIDA ÚTIL REMANENTE DE LOS ACTIVOS.

D. TÍTULOS DE CONCESIÓN - ESTÁN REGISTRADOS A SU COSTO DE ADJUDICACIÓN. DICHOS TÍTULOS SE AMORTIZAN EN LÍNEA RECTA EN FUNCIÓN DE LA VIDA ÚTIL REMANENTE ESTIMADA DE LOS ACTIVOS FIJOS CONCESIONADOS, QUE ES DE 30.3 AÑOS EN PROMEDIO (DETERMINADA POR PERITOS INDEPENDIENTES) A LA FECHA EN QUE FUE OTORGADA LA CONCESIÓN.

E. INVERSIÓN EN ASOCIADA Y OTRAS INVERSIONES PERMANENTES - LA INVERSIÓN EN ACCIONES DE LA ENTIDAD ASOCIADA SE VALÚA POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. CONFORME A ESTE MÉTODO, EL COSTO DE ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES SE MODIFICA POR LA PARTE PROPORCIONAL DE LOS CAMBIOS EN LAS CUENTAS DEL CAPITAL CONTABLE DE LA ASOCIADA, POSTERIORES A LA FECHA DE LA COMPRA. LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN LOS RESULTADOS DE LA ASOCIADA SE PRESENTA POR SEPARADO EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

AQUELLAS INVERSIONES PERMANENTES EFECTUADAS POR LA ENTIDAD EN ENTIDADES EN LAS QUE NO TIENE EL CONTROL, CONTROL CONJUNTO, NI INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE Y LOS DIVIDENDOS RECIBIDOS SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO SALVO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

QUE PROVENGAN DE UTILIDADES DE PERÍODOS ANTERIORES A LA ADQUISICIÓN, EN CUYO CASO SE DISMINUYEN DE LA INVERSIÓN PERMANENTE.

F. OTROS ACTIVOS - INCLUYEN PRINCIPALMENTE EL PLAN DE ACCIONES PARA EMPLEADOS, E INVERSIONES NO PERMANENTES EN ACCIONES DE GMEXICO, EL EFECTO DE LA VALUACIÓN DE LAS ACCIONES AL 30 DE JUNIO DE 2015 ES POSITIVO POR \$8,690 INTEGRADOS POR \$31,920 DE PLUSVALÍA, \$497 POR RENDIMIENTOS EN EFECTIVO, DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR \$3,646 Y \$69,178 POR INCREMENTO EN CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS, DEPÓSITOS AL FIDEICOMISO \$3,322, ASIGNACIÓN DE 2,107,905 ACCIONES DEL EL PLAN 2015-2015 POR \$(99,873) Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ES POSITIVO POR \$4,370 INTEGRADOS POR \$8,703 DE PLUSVALÍA, RETORNO DE 499,513 ACCIONES ASIGNADAS A EMPLEADOS POR \$(3,110), \$7,527 POR RENDIMIENTOS EN EFECTIVO, DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR \$6,697 Y \$(15,447) POR DECREMENTO EN CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS Y SE REFLEJARON EN OTRAS CUENTAS DE CAPITAL DENTRO DEL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

G. COSTOS POR PRÉSTAMOS - LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS GENERALES O ATRIBUIBLES DIRECTAMENTE A LA ADQUISICIÓN O CONSTRUCCIÓN DE ACTIVOS PARA USO DE LA ENTIDAD Y QUE CONSTITUYEN ACTIVOS CALIFICABLES QUE REQUIEREN DE UN PERÍODO DE TIEMPO SUBSTANCIAL HASTA QUE ESTÁN LISTOS Y ÚTILES, SE ADICIONAN AL COSTO DE ESOS ACTIVOS DURANTE ESE TIEMPO HASTA EL MOMENTO EN QUE ESTÉN LISTOS PARA SU USO. LOS COSTOS SUJETOS A CAPITALIZACIÓN INCLUYEN DIFERENCIAS CAMBIARIAS RELACIONADAS CON PRÉSTAMOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA, Y ESTOS SE CONSIDERAN COMO UN AJUSTE AL GASTO POR INTERÉS HASTA EL EQUIVALENTE A UN GASTO POR INTERÉS EN MONEDA LOCAL.

EL INGRESO QUE SE OBTIENE POR LA INVERSIÓN TEMPORAL DE FONDOS DE PRÉSTAMOS ESPECÍFICOS PENDIENTES DE SER UTILIZADOS EN ACTIVOS CALIFICABLES, SE DEDUCE DE LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS PARA SER CAPITALIZADOS.

TODOS LOS OTROS COSTOS POR PRÉSTAMOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS DURANTE EL PERÍODO EN QUE SE INCURREN.

H. ARRENDAMIENTOS - LOS ARRENDAMIENTOS SE CLASIFICAN COMO FINANCIEROS CUANDO LOS TÉRMINOS DEL ARRENDAMIENTO TRANSFIEREN SUBSTANCIALMENTE A LOS ARRENDATARIOS TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD. TODOS LOS DEMÁS ARRENDAMIENTOS SE CLASIFICAN COMO OPERATIVOS.

- LA ENTIDAD COMO ARRENDATARIO

LOS ACTIVOS QUE SE MANTIENEN BAJO ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS SE RECONOCEN COMO ACTIVOS DE LA ENTIDAD A SU VALOR RAZONABLE, AL INICIO DEL ARRENDAMIENTO, O SI ÉSTE ES MENOR, AL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS DEL ARRENDAMIENTO. EL PASIVO CORRESPONDIENTE AL ARRENDADOR SE INCLUYE EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA COMO UN PASIVO POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

LOS PAGOS POR ARRENDAMIENTO SE DISTRIBUYEN ENTRE LOS GASTOS FINANCIEROS Y LA REDUCCIÓN DE LAS OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO A FIN DE ALCANZAR UNA TASA DE INTERÉS CONSTANTE SOBRE EL SALDO REMANENTE DEL PASIVO. LOS GASTOS FINANCIEROS SE CARGAN DIRECTAMENTE A RESULTADOS.

LOS PAGOS POR RENTAS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE CARGAN A RESULTADOS EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, DURANTE EL PLAZO CORRESPONDIENTE AL ARRENDAMIENTO.

I. DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN EN USO - LA ENTIDAD REvisa EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN EN USO, ANTE LA PRESENCIA DE ALGÚN INDICIO DE DETERIORO QUE PUDIERA INDICAR QUE EL VALOR EN LIBROS PUDIERA NO SER RECUPERABLE,

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FERROMX

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CONSIDERANDO EL MAYOR DEL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS NETOS DE EFECTIVO FUTUROS O EL PRECIO NETO DE VENTA EN EL CASO DE SU EVENTUAL DISPOSICIÓN. EL DETERIORO SE REGISTRA SI EL VALOR EN LIBROS EXCEDE AL MAYOR DE LOS VALORES ANTES MENCIONADOS. LOS INDICIOS DE DETERIORO QUE SE CONSIDERAN PARA ESTOS EFECTOS, SON ENTRE OTROS, LAS PÉRDIDAS DE OPERACIÓN O FLUJOS DE EFECTIVO NEGATIVOS EN EL PERÍODO SI ES QUE ESTÁN COMBINADOS CON UN HISTORIAL O PROYECCIÓN DE PÉRDIDAS, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES CARGADAS A RESULTADOS QUE EN TÉRMINOS PORCENTUALES, EN RELACIÓN CON LOS INGRESOS, SEAN SUBSTANCIALMENTE SUPERIORES A LAS DE EJERCICIOS ANTERIORES, EFECTOS DE OBSOLESCENCIA, COMPETENCIA Y OTROS FACTORES ECONÓMICOS Y LEGALES. AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DICIEMBRE DE 2014, NO EXISTEN INDICIOS DE DETERIORO EN DICHSO ACTIVOS.

J. PASIVOS FINANCIEROS - LA ENTIDAD EVALÚA LA CLASIFICACIÓN COMO INSTRUMENTOS DE DEUDA O CAPITAL DE CONFORMIDAD CON LA SUSTANCIA DEL ACUERDO CONTRACTUAL Y DE SUS CARACTERÍSTICAS CON LOS OTROS PASIVOS FINANCIEROS, INCLUYENDO LOS PRÉSTAMOS. SE VALÚAN INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE, NETO DE LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN, Y VALÚA LOS PRÉSTAMOS CON POSTERIORIDAD AL RECONOCIMIENTO INICIAL A COSTO AMORTIZADO.

LA ENTIDAD DA DE BAJA LOS PASIVOS FINANCIEROS SI, Y SOLO SI, LAS OBLIGACIONES DE LA ENTIDAD SE CUMPLEN, CANCELAN O EXPIRAN.

K. IMPUESTOS A LA UTILIDAD - LA ENTIDAD ESTÁ SUJETA A LAS DISPOSICIONES DE LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA ("ISR"). EL IMPUESTO CAUSADO ISR, SE BASA EN LAS UTILIDADES FISCALES. LA UTILIDAD FISCAL DIFIERE DE LA GANANCIA REPORTADA EN LA UTILIDAD INTEGRAL, DEBIDO A LAS PARTIDAS DE INGRESOS O GASTOS GRAVABLES O DEDUCIBLES APLICABLES. EL PASIVO DE LA ENTIDAD POR CONCEPTO DE IMPUESTOS CAUSADOS SE CALCULA UTILIZANDO LAS TASAS FISCALES PROMULGADAS AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA.

EL IMPUESTO DIFERIDO SE RECONOCE SOBRE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS INCLUIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS BASES FISCALES CORRESPONDIENTES UTILIZADAS PARA DETERMINAR LA UTILIDAD FISCAL. EL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO SE RECONOCE GENERALMENTE PARA TODAS LAS DIFERENCIAS FISCALES TEMPORALES GRAVABLES. SE RECONOCE UN ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS, POR TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES Y LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR, EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE LA ENTIDAD DISPONGA DE UTILIDADES FISCALES FUTURAS CONTRA LAS QUE PUEDA APLICAR ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES.

LOS IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS SE RECONOCEN COMO INGRESO O GASTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES, EXCEPTO CUANDO SE REFIEREN A PARTIDAS QUE SE RECONOCEN EN EL RENGLÓN DE OTROS COMPONENTES DE LA UTILIDAD INTEGRAL O DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE, EN CUYO CASO EL IMPUESTO TAMBIÉN SE RECONOCE EN OTROS COMPONENTES DE LA UTILIDAD INTEGRAL.

L. PROVISIONES - SE RECONOCEN CUANDO SE TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (YA SEA LEGAL O IMPLÍCITA) COMO RESULTADO DE UN EVENTO PASADO, QUE PROBABLEMENTE RESULTE EN LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS Y QUE PUEDA SER ESTIMADA RAZONABLEMENTE.

EL IMPORTE RECONOCIDO COMO PROVISIÓN ES LA MEJOR ESTIMACIÓN DEL DESEMBOLSO NECESARIO PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN PRESENTE, AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, TENIENDO EN CUENTA LOS RIESGOS Y LAS INCERTIDUMBRES QUE RODEAN A LA OBLIGACIÓN. CUANDO SE VALÚA UNA PROVISIÓN USANDO LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN PRESENTE, SU VALOR EN LIBROS REPRESENTA EL VALOR PRESENTE DE DICHSO FLUJOS DE EFECTIVO.

CUANDO SE ESPERA LA RECUPERACIÓN DE ALGUNOS O TODOS LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS REQUERIDOS PARA CANCELAR UNA PROVISIÓN, SE RECONOCE UNA CUENTA POR COBRAR COMO UN ACTIVO SI ES VIRTUALMENTE SEGURO QUE SE RECIBIRÁ EL DESEMBOLSO Y EL MONTO DE LA CUENTA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA **6 / 22**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

POR COBRAR PUEDE SER MEDIDO RAZONABLEMENTE.

M. COSTOS DE BENEFICIOS AL RETIRO Y BENEFICIOS POR TERMINACIÓN - LAS APORTACIONES A LOS PLANES DE BENEFICIOS AL RETIRO DE CONTRIBUCIONES DEFINIDAS SE RECONOCEN COMO GASTOS AL MOMENTO EN QUE LOS EMPLEADOS HAN PRESTADO LOS SERVICIOS QUE LES OTORGAN EL DERECHO A LAS CONTRIBUCIONES.

EN EL CASO DE LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS, QUE INCLUYEN PRIMA DE ANTIGÜEDAD Y PENSIONES, SU COSTO SE DETERMINA UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, CON VALUACIONES ACTUARIALES QUE SE REALIZAN AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. LAS REMEDICIONES, QUE INCLUYEN LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES, EL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN EL PISO DEL ACTIVO (EN SU CASO) Y EL RETORNO DEL PLAN DE ACTIVOS (EXCLUIDOS LOS INTERESES), SE REFLEJA DE INMEDIATO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA CON CARGO O CRÉDITO QUE SE RECONOCE EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES EN EL PERÍODO EN QUE SE INCURREN. LAS REMEDICIONES QUE RECONOCEN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE RECONOCEN DE INMEDIATO EN LAS UTILIDADES ACUMULADAS Y NO SE RECLASIFICA A RESULTADOS. COSTO POR SERVICIOS PASADOS SE RECONOCE EN RESULTADOS EN EL PERÍODO DE LA MODIFICACIÓN AL PLAN. LOS INTERESES NETOS SE CALCULAN APLICANDO LA TASA DE DESCUENTO AL INICIO DEL PERÍODO DE LA OBLIGACIÓN EL ACTIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS. LOS COSTOS POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE CLASIFICAN DE LA SIGUIENTE MANERA:

- COSTO POR SERVICIO (INCLUIDO EL COSTO DEL SERVICIO ACTUAL, COSTO DE LOS SERVICIOS PASADOS, ASÍ COMO LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR REDUCCIONES O LIQUIDACIONES).
- LOS GASTOS O INGRESOS POR INTERÉS- NETOS.
- REMEDIACIONES

LA ENTIDAD PRESENTA LOS DOS PRIMEROS COMPONENTES DE LOS COSTOS POR BENEFICIOS DEFINIDOS COMO UN GASTO O UN INGRESO SEGÚN LAS PARTIDAS EN MANO DE OBRA Y SUELDOS. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR REDUCCIÓN DEL SERVICIO SE RECONOCEN COMO COSTOS POR SERVICIOS PASADOS.

LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS AL RETIRO RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA, REPRESENTAN LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS ACTUALES EN LOS PLANES POR BENEFICIOS DEFINIDOS DE LA ENTIDAD. CUALQUIER GANANCIA QUE SURJA DE ESTE CÁLCULO SE LIMITA AL VALOR PRESENTE DE CUALQUIER BENEFICIO ECONÓMICO DISPONIBLE DE LOS REEMBOLSOS Y REDUCCIONES DE CONTRIBUCIONES FUTURAS AL PLAN.

CUALQUIER OBLIGACIÓN POR INDEMNIZACIÓN SE RECONOCE AL MOMENTO QUE LA ENTIDAD YA NO PUEDE RETIRAR LA OFERTA DE INDEMNIZACIÓN Y/O CUANDO LA ENTIDAD RECONOCE LOS COSTOS DE REESTRUCTURACIÓN RELACIONADOS.

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU) - LA PTU SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA Y SE PRESENTA EN EL RUBRO DE COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES. LA PTU SE DETERMINA CON BASE EN LA UTILIDAD FISCAL CONFORME AL ARTÍCULO 9 DE LA LEY DE ISR

O. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA - LA MONEDA FUNCIONAL DE LA ENTIDAD ES EL PESO. LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE LA TRANSACCIÓN. LOS SALDOS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA SE AJUSTAN EN FORMA MENSUAL AL TIPO DE CAMBIO DE MERCADO A LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LOS EFECTOS DE LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE REGISTRAN EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES, EXCEPTO EN LOS CASOS EN LOS QUE PROCEDE SU CAPITALIZACIÓN.

P. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS - LOS INGRESOS SE RECONOCEN DURANTE EL PERÍODO EN QUE SE PRESTA EL SERVICIO Y LOS COSTOS RELACIONADOS CON LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS SE RECONOCEN CONFORME SE INCURREN. LA ENTIDAD DETERMINA SUS TARIFAS CON BASE EN LAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CONDICIONES COMPETITIVAS DE MERCADO DE TRANSPORTE Y A SUS GASTOS DE OPERACIÓN QUE GARANTICEN UN MARGEN DE UTILIDAD RAZONABLE.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES, LAS CUALES SE DESCRIBEN EN LA NOTA 3, LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD HACE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SOBRE LOS VALORES DE ACTIVOS Y PASIVOS. LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS ASOCIADOS SE BASAN EN LA EXPERIENCIA Y OTROS FACTORES QUE SE CONSIDERAN RELEVANTES. LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN DIFERIR DE ESTAS ESTIMACIONES.

LAS FUENTES DE INCERTIDUMBRE CLAVE EN LAS ESTIMACIONES EFECTUADAS A LA FECHA DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA, Y QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE DERIVAR UN AJUSTE EN LOS VALORES EN LIBROS DE ACTIVOS Y PASIVOS DURANTE EL SIGUIENTE PERÍODO FINANCIERO SON COMO SIGUE:

- INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO: LA ENTIDAD REvisa LA ESTIMACIÓN DE SU VIDA ÚTIL Y MÉTODO DE DEPRECIACIÓN. EL EFECTO DE CUALQUIER CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN SE RECONOCE DE MANERA PROSPECTIVA. ADICIONALMENTE, AL FINAL DE CADA PERÍODO, LA ENTIDAD REvisa LOS VALORES EN LIBROS DE SUS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES A FIN DE DETERMINAR SI EXISTE UN INDICATIVO DE QUE ESTOS HAN SUFRIDO ALGUNA PÉRDIDA POR DETERIORO.

- ESTIMACIÓN DE LA RESERVA DE CUENTAS INCOBRABLES: LA ENTIDAD ELABORA SU ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRO DUDOSO, BASADA EN EL ANÁLISIS DE LAS CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS.

- DETERIORO: LA ENTIDAD REALIZA PRUEBAS DE DETERIORO CUANDO EXISTEN INDICIOS. ESTAS PRUEBAS IMPLICAN LA ESTIMACIÓN DE FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO QUE OBTENDRÁ LA ENTIDAD Y DE LA TASA DE DESCUENTO MÁS APROPIADA.

- BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS: SE BASAN EN VALUACIONES ACTUARIALES CON SUPUESTOS RELATIVOS A TASAS DE DESCUENTO, TASAS DE INCREMENTO DE SALARIOS Y OTRAS ESTIMACIONES ACTUARIALES UTILIZADAS. LOS SUPUESTOS SON ACTUALIZADOS EN FORMA ANUAL.

LA ENTIDAD CONSIDERA QUE LOS SUPUESTOS UTILIZADOS A LA FECHA DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON APROPIADOS Y BIEN FUNDAMENTADOS.

LA ENTIDAD TAMBIÉN HA EMITIDO JUICIOS EN LA APLICACIÓN DE CIERTAS NORMAS CONTABLES. EN PARTICULAR, LA ENTIDAD HA CONCLUIDO QUE SUS CONCESIONES NO CALIFICAN BAJO EL ALCANCE DE LA IFRIC 12, ACUERDOS DE CONCESIONES DE SERVICIOS, DEBIDO A LA NATURALEZA DE LA REGULACIÓN A LA QUE ESTÁ SUJETA.

5. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

30 DE JUNIO DE 2015 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	\$ 2,537,765	\$ 2,297,142
ESTIMACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	(44,918)	(42,518)

CLIENTES - NETO \$ 2,492,847 \$ 2,254,624

LA ENTIDAD HA RECONOCIDO UNA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO QUE PRESENTA UNA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA **8 / 22**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ANTIGÜEDAD MAYOR A 120 DÍAS DETERMINADOS POR EXPERIENCIAS DE INCUMPLIMIENTO DE LA CONTRAPARTE Y ANÁLISIS DE SU POSICIÓN FINANCIERA ACTUAL.

ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS PERO NO INCOBRABLES:

	30 DE JUNIO DE 2015	31 DE DICIEMBRE DE 2014		
60-90 DÍAS	\$		47,838	\$ 14,715
90-120 DÍAS	7,008	25,186		
MÁS DE 120 DÍAS			102,959	145,776
TOTAL	\$	157,805	\$	185,677

ANTIGÜEDAD PROMEDIO (DÍAS CARTERA) 35 39

CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO:

	30 DE JUNIO DE 2015	31 DE DICIEMBRE DE 2014		
SALDOS AL INICIO DEL AÑO	\$		(42,518)	\$ (46,956)
INCREMENTO EN PROVISIÓN				(2,400)
(3,050)				
CASTIGO DE IMPORTES CONSIDERADOS INCOBRABLES DURANTE EL PERIODO				-
7,488				
SALDOS AL FINAL DEL PERIODO	\$	(44,918)	\$	(42,518)

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	30 DE JUNIO DE 2015	31 DE DICIEMBRE DE 2014		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR				
IMPUESTOS A FAVOR	\$		4,403	\$ 19,354
PARTES RELACIONADAS	283,636	497,864		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR			41,877	22,265
329,916	539,483			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO				
CUENTAS POR COBRAR A OTROS FERROCARRILES				264,340
273,175				
\$	594,256	\$	812,658	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 9 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

7. INVENTARIOS

EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA POR:

30 DE JUNIO DE 2015 31 DE DICIEMBRE DE 2014

MATERIALES Y ACCESORIOS \$	458,505	\$		475,480
ESTIMACIÓN PARA INVENTARIOS OBSOLETOS (11,990)			(12,000)	
446,505	463,490			
DIESEL Y LUBRICANTES	79,768	125,219		
MERCANCÍAS EN TRÁNSITO			47	
3,189				
\$	526,320	\$	591,898	

8. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ADICIONES

DIRECTAS BAJAS POR VENTAS TRASPASOS AL

ACTIVO SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2015

INVERSIÓN:

EQUIPO DE ARRASTRE \$ 3,820,008	\$	-	\$ (26,948)	\$ 7,884	\$ 3,800,944
LOCOMOTORAS 3,338,817	-	(676,137)	754,382	3,417,062	
MAQUINARIA DE VÍA 972,437	-	(5,284)	22,817	989,970	
MAQUINARIA DE TALLERES 185,861	-	-	-	1,486	
187,347					
CONTENEDORES 15,324	-	(5,383)	-	9,941	
MAQUINARIA Y EQUIPO 188,212	-	-	-	335	
188,547					
EQUIPO DE CÓMPUTO 332,192	124	(694)	60	331,682	
EQUIPO DE TELECOMUNICACIONES 1,838,363		-	(701)	85,636	1,923,298
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA 64,367		-	-	115	64,482
EQUIPO AUTOMOTRIZ 539,410	7,941	(17,921)	219	529,649	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO 2,083,593	2,182,264		-	(1,732,792)	2,533,065
INTERESES POR CAPITALIZAR 15,708	21,015		(337)	36,386	
EDIFICIOS 15,328	-	-	-	15,328	
TERRENOS 246,203	-	-	-	246,203	
VÍAS Y ESTRUCTURAS 14,879,207		-	-	667,406	15,546,613
PUENTES, TÚNELES Y ALCANTARILLAS 1,077,185		-	-	-	43,110
1,120,295					

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ADICIONES

DIRECTAS BAJAS POR VENTAS TRASPASOS AL

ACTIVO SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2015

SISTEMAS DE COMUNICACIÓN Y TRÁFICO 131,147		-	-	-
131,147				

TERMINALES Y TALLERES 3,217,495		-	-	149,679	3,367,174
---------------------------------	--	---	---	---------	-----------

TOTAL INVERSIÓN	32,960,857	2,211,344	(733,068)	-	34,439,133
-----------------	------------	-----------	-----------	---	------------

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ADICIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 10 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DIRECTAS BAJAS POR					
VENTAS TRASPASOS AL					
ACTIVO SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2015					
DEPRECIACIÓN:					
EQUIPO DE ARRASTRE	2,566,613	45,678	\$ (24,341)	\$ -	2,587,950
LOCOMOTORAS	1,514,208	125,886	-	-	1,640,094
MAQUINARIA DE VÍA	545,424	34,020	(5,222)	-	574,222
MAQUINARIA DE TALLERES	141,754	1,823	-	-	143,577
CONTENEDORES	11,462	2,337	(4,717)	-	9,082
MAQUINARIA Y EQUIPO	125,673	5,225	-	-	130,898
EQUIPO DE CÓMPUTO	252,918	25,782	(693)	-	278,007
EQUIPO DE TELECOMUNICACIONES	1,367,356	119,136	(666)	-	1,485,826
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	60,621	297	-	-	60,918
EQUIPO AUTOMOTRIZ	344,542	32,568	(17,055)	-	360,055
EDIFICIOS	5,877	384	-	6,261	-
VÍAS Y ESTRUCTURAS	3,479,795	420,106	-	-	3,899,901
PUENTES, TÚNELES Y ALCANTARILLAS	287,906	27,208	-	-	-
315,114					
SISTEMAS DE COMUNICACIÓN Y TRÁFICO	91,815	2,610	-	-	-
94,425					
TERMINAL Y TALLERES	1,155,556	80,761	-	-	1,236,317
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	11,951,520	923,821	(52,694)	-	12,822,647
RESERVA PARA BAJAS	(10,681)	(167)		1,445	(9,403)
INVERSIÓN NETA \$	20,998,656	\$ 1,287,356	\$ (681,819)	\$ -	\$ 21,607,083

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 ADICIONES					
DIRECTAS BAJAS POR					
VENTAS TRASPASOS AL					
ACTIVO SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014					
INVERSIÓN:					
EQUIPO DE ARRASTRE	\$ 3,359,594	\$ -	\$ (16,886)	\$ 477,300	\$ 3,820,008
LOCOMOTORAS	3,230,879	-	(129,260)	237,198	3,338,817
MAQUINARIA DE VÍA	894,416	11,351	(8,939)	75,609	972,437
MAQUINARIA DE TALLERES	182,804	1,473	(58)	1,642	185,861
CONTENEDORES	15,324	-	-	-	15,324
MAQUINARIA Y EQUIPO	182,526	724	(2,028)	6,990	188,212
EQUIPO DE CÓMPUTO	295,288	23,760	(2,374)	15,518	332,192
EQUIPO DE TELECOMUNICACIONES	1,597,157	-	(28)	241,234	1,838,363
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	63,054	-	-	-	1,313 64,367
EQUIPO AUTOMOTRIZ	593,324	41,467	(77,536)	(17,845)	539,410
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	3,358,335	2,854,178	132	(4,129,052)	2,083,593
INTERESES POR CAPITALIZAR	15,708	36,821	287	(37,108)	15,708
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 ADICIONES					
DIRECTAS BAJAS POR					
VENTAS TRASPASOS AL					
ACTIVO SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014					
EDIFICIOS	15,328	-	-	-	15,328
TERRENOS	246,203	-	-	-	246,203
VÍAS Y ESTRUCTURAS	12,265,050	-	(267)	2,614,424	14,879,207
PUENTES, TÚNELES Y ALCANTARILLAS	871,081	-	-	-	206,104 1,077,185
SISTEMAS DE COMUNICACIÓN Y TRÁFICO	129,456	-	-	-	1,691 131,147
TERMINALES Y TALLERES	2,912,503	10	-	304,982	3,217,495

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 11 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TOTAL INVERSIÓN 30,228,030 2,969,784 (236,957) - 32,960,857

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 ADICIONES

DIRECTAS BAJAS POR

VENTAS TRASPASOS AL

ACTIVO SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

DEPRECIACIÓN:

EQUIPO DE ARRASTRE	\$ 2,503,964	\$ 77,232	\$ (14,583)	\$ -	\$ 2,566,613
LOCOMOTORAS	1,424,471	218,483	(128,746)	-	1,514,208
MAQUINARIA DE VÍA	493,448	60,913	(8,937)	-	545,424
MAQUINARIA DE TALLERES	138,253	3,525	(24)	-	141,754
CONTENEDORES	6,355	5,107	-	-	11,462
MAQUINARIA Y EQUIPO	117,821	9,877	(2,025)	-	125,673
EQUIPO DE CÓMPUTO	194,308	60,964	(2,354)	-	252,918
EQUIPO DE TELECOMUNICACIONES	1,126,299	241,086	(29)	-	1,367,356
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	60,153	469	(1)	-	60,621
EQUIPO AUTOMOTRIZ	355,977	65,446	(76,881)	-	344,542
EDIFICIOS	5,111	766	-	-	5,877
VÍAS Y ESTRUCTURAS	2,762,318		717,477	-	3,479,795
PUNTES, TÚNELES Y ALCANTARILLAS			239,689	48,217	-
287,906					
SISTEMAS DE COMUNICACIÓN Y TRÁFICO			86,735	5,080	-
- 91,815					
TERMINAL Y TALLERES	1,000,850	154,706	-	-	1,155,556
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	10,515,752	1,669,348	(233,580)	-	11,951,520
RESERVA PARA BAJAS	(10,681)	-	-	-	(10,681)
INVERSIÓN NETA	\$ 19,701,597	\$ 1,300,436	\$ (3,377)	\$ -	\$ 20,998,656

9. TÍTULOS DE CONCESIÓN

EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

30 DE JUNIO DE

2015 31 DE DICIEMBRE DE

2014

TÍTULO DE CONCESIÓN:

VÍA TRONCAL PACÍFICO - NORTE	\$	993,236	\$	993,236
VÍA CORTA NOGALES - NACUZARI	20,500	20,500		
VÍA CORTA OJINAGA - TOPOLOBAMPO	2,674	2,674		
REPARACIONES MAYORES		10,128		10,128
	1,026,538	1,026,538		
AMORTIZACIÓN ACUMULADA		(586,330)		(569,388)
\$	440,208	\$	457,150	

LA AMORTIZACIÓN CARGADA A LOS RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 30 DE JUNIO DE 2014 FUE POR \$16,943 Y \$17,003 RESPECTIVAMENTE.

EL VALOR DEL TÍTULO DE CONCESIÓN DE LA VÍA TRONCAL DEL PACÍFICO-NORTE SE DETERMINÓ RESTANDO DEL PRECIO PAGADO POR LA COMPRA DE LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD, EL VALOR DE LOS ACTIVOS TANGIBLES RECIBIDOS, NETO DEL PASIVO POR EL ARRENDAMIENTO DE 24 LOCOMOTORAS QUE FNM HABÍA CELEBRADO CON ARRENDADORA INTERNACIONAL, S. A. DE C. V. (YA LIQUIDADADO DESDE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FERROMX

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 12 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2001).

10. INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADA Y OTRAS INVERSIONES PERMANENTES

LA ENTIDAD TIENE EL 25% DEL CAPITAL SOCIAL DE FTVM, ENTIDAD RESPONSABLE DE OPERAR LA TERMINAL FERROVIARIA DE LA CIUDAD DE MÉXICO, COMO SE ESTABLECIÓ EN LOS LINEAMIENTOS GENERALES PARA LA APERTURA A LA INVERSIÓN DEL SISTEMA FERROVIARIO MEXICANO, EN DONDE SE CONTEMPLÓ QUE LAS EMPRESAS CONECTANTES CON LA TERMINAL TENDRÍAN CADA UNA EL 25% DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DE SU CAPITAL SOCIAL.

EN DICIEMBRE DE 2007, LA ENTIDAD ADQUIRIÓ 100 ACCIONES DE TTX COMPANY, SIENDO LA PRINCIPAL ACTIVIDAD DE ESTA EMPRESA EL PROVEER EQUIPO DE ARRASTRE A SUS SOCIOS, PRINCIPALMENTE LOS FERROCARRILES CLASE I DE AMÉRICA DEL NORTE.

LA INFORMACIÓN FINANCIERA RELACIONADA CON LA ASOCIADA SE RESUME A CONTINUACIÓN:

30 DE JUNIO DE
2015 31 DE DICIEMBRE DE
2014

FTVM

TOTAL DE ACTIVOS \$ 1,236,433 \$ 1,327,191

TOTAL DE PASIVOS 218,068 320,825

ACTIVOS NETOS \$ 1,018,365 \$ 1,006,366

INVERSIÓN EN ACCIONES \$ 182,931 \$ 167,568

TOTAL DE INGRESOS \$ 444,168 \$ 1,278,683

UTILIDAD INTEGRAL \$ 61,999 \$ 205,335

PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE ASOCIADA \$ 27,863 \$ 51,334

EL 25 DE MAYO DE 2015 LA ENTIDAD RECIBIÓ DIVIDENDOS DE FTVM POR \$12,500, ASÍ MISMO EL 28 DE MAYO Y EL 26 DE NOVIEMBRE DE 2014 LA ENTIDAD RECIBIÓ DIVIDENDOS DE FTVM POR \$20,000 Y \$10,000 RESPECTIVAMENTE.

EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN OTRAS INVERSIONES PERMANENTES Y SU COSTO DE ADQUISICIÓN, NO AUDITADOS, SON:

ENTIDAD PARTICIPACIÓN

2015 PARTICIPACIÓN

2014 30 DE JUNIO DE

2015 31 DE DICIEMBRE DE

2014

TTX COMPANY

0.6%

0.6% \$ 119,335 \$ 119,335

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 13 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

11. OTROS ACTIVOS

INCLUYEN PRINCIPALMENTE EL PLAN DE ACCIONES PARA EMPLEADOS E INVERSIONES NO PERMANENTES EN ACCIONES DE GMEXICO. LAS INVERSIONES NO PERMANENTES DE GMEXICO, SE AJUSTAN A VALOR DE MERCADO, RECONOCIENDO LA PLUSVALÍA O MINUSVALÍA AFECTANDO LOS OTROS ACTIVOS CONTRA EL CAPITAL CONTABLE DE LA ENTIDAD.

A. LA INVERSIÓN NO PERMANENTE EN ACCIONES ES COMO SIGUE:

30 DE JUNIO DE
2015 31 DE DICIEMBRE DE
2014

ACCIONES AL INICIO DEL EJERCICIO	7,000,000	6,732,302
ASIGNACIÓN PLAN DE ACCIONES 2015-2023	(2,107,905)	-
TRASPASO DE ACCIONES POR RETIRO DE EMPLEADOS	-	-
COMPRA DE ACCIONES	-	267,698

ACCIONES AL FINAL DEL PERIODO 4,892,095 7,000,000

B. AL 30 DE JUNIO DE 2015 LOS OTROS ACTIVOS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

ACCIONES	VALOR POR ACCIÓN	IMPORTE
INVERSIÓN NO PERMANENTE EN ACCIONES GMEXICO	4,892,095	\$ 47.38 \$ 231,788
PLAN DE ACCIONES 2010-2018 PARA EMPLEADOS	1,427,468	26.51 37,842
PAGO DE LOS EMPLEADOS AL PLAN DE ACCIONES 2010-2018	(22,087)	
PLAN DE ACCIONES 2015-2023 PARA EMPLEADOS	1,978,002	38.44 76,034
PAGO DE LOS EMPLEADOS AL PLAN DE ACCIONES 2015-2023	(1,101)	
AJUSTE DEL VPN* DE CUENTA POR COBRAR A LOS EMPLEADOS POR EL PLAN DE ACCIONES	(4,588)	
EFFECTIVO EN MERCADO DE DINERO	85,230	
INVERSIÓN NO PERMANENTE EN ACCIONES	\$ 403,118	

. VALOR PRESENTE NETO (VPN)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS OTROS ACTIVOS ASCIENDEN A \$394,428 Y SE INTEGRAN POR LA INVERSIÓN NO PERMANENTE EN ACCIONES DE GMÉXICO DE 8,400,084 ACCIONES, EL VALOR POR ACCIÓN A ESA FECHA ES DE \$42.82, SU VALUACIÓN ES POR \$316,662 Y EL EFFECTIVO EN MERCADO DE DINERO ES DE \$77,766.

C. PLAN DE COMPRA DE ACCIONES PARA LOS EMPLEADOS - LA ENTIDAD OFRECIÓ UN PLAN DE COMPRA DE ACCIONES A CIERTOS EMPLEADOS A TRAVÉS DE UN FIDEICOMISO DEL CUAL FERROMEX ES FIDEICOMITENTE Y FIDEICOMISARIO, A TRAVÉS DEL CUAL ADQUIERE ACCIONES DE GMEXICO PARA LA VENTA DE ACCIONES A SUS EMPLEADOS. EL PRECIO DE VENTA FUE ESTABLECIDO A SU VALOR RAZONABLE DE MERCADO EN LA FECHA DE ASIGNACIÓN. CADA DOS AÑOS LOS EMPLEADOS PODRÁN RETIRAR EL 50% DE LAS ACCIONES PAGADAS. LOS EMPLEADOS PAGARÁN POR LAS ACCIONES A TRAVÉS DE DESCUENTOS EN LA NÓMINA MENSUAL DURANTE EL PERÍODO DE OCHOS AÑOS DEL PLAN. AL FINAL DEL PERÍODO DE OCHO AÑOS, LA ENTIDAD ASIGNARÁ AL PARTICIPANTE UN BONO DE UNA ACCIÓN POR CADA 10 ACCIONES COMPRADAS POR EL EMPLEADO.

SI LA ACCIÓN PAGA DIVIDENDOS DURANTE EL PERÍODO DE OCHO AÑOS, LOS PARTICIPANTES TENDRÁN DERECHO A RECIBIR EL DIVIDENDO EN EFFECTIVO, Y ESOS DIVIDENDOS SERÁN USADOS PARA DEDUCIR EL SALDO QUE SE ADEUDA POR LAS ACCIONES COMPRADAS.

EN CASO DE QUE EL EMPLEADO RENUNCIE VOLUNTARIAMENTE, LA ENTIDAD LE PAGARÁ EL PRECIO DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 14 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

COMPRA APLICANDO UNA DEDUCCIÓN DE ACUERDO CON LO ESTABLECIDO EN EL CONTRATO FIRMADO POR EL EMPLEADO.

EN CASO DE CESE INVOLUNTARIO, LA ENTIDAD PAGARÁ AL EMPLEADO LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR RAZONABLE DE LAS ACCIONES PAGADAS EN LA FECHA DE TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL Y EL PRECIO DE COMPRA. SI EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE LAS ACCIONES ES MAYOR QUE EL PRECIO DE COMPRA, LA ENTIDAD APLICARÁ UNA DEDUCCIÓN SOBRE EL MONTO QUE HAY QUE PAGAR AL EMPLEADO DE ACUERDO CON LO ESTABLECIDO EN EL CONTRATO FIRMADO POR EL EMPLEADO.

EN CASO DE JUBILACIÓN O MUERTE DEL EMPLEADO, LA ENTIDAD ENTREGARÁ AL COMPRADOR O A SU BENEFICIARIO LEGAL, LAS ACCIONES EFECTIVAMENTE PAGADAS A LA FECHA DE JUBILACIÓN O DECESO.

AL 30 DE JUNIO DE 2015, LA CUENTA POR COBRAR A EMPLEADOS POR EL PLAN DE COMPRA DE ACCIONES 2010-2018 ASCENDIÓ A \$86,100.

12. DEUDA A LARGO PLAZO

EL 14 DE OCTUBRE DE 2014, LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES AUTORIZÓ A LA ENTIDAD UN PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES HASTA POR UN IMPORTE DE \$5,000,000 (A VALOR NOMINAL), CON VIGENCIA DE CINCO AÑOS.

EL 13 DE NOVIEMBRE DE 2007, LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES AUTORIZÓ A LA ENTIDAD UN PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES HASTA POR UN IMPORTE DE \$5,000,000 (A VALOR NOMINAL), CON VIGENCIA DE CUATRO AÑOS.

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA ENTIDAD TIENE EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES CON LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS Y CUYO SALDO SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA	30 DE JUNIO DE 2015	31 DE DICIEMBRE DE 2014
FERROMX-07-2	16-NOV-2007	28-OCT-2022 TASA FIJA DE 9.03%	1,500,000	1,500,000
FERROMX-11	15-ABR-2011	02-ABR-2021 TASA FIJA DE 8.88%	1,500,000	1,500,000
FERROMX-14	20-OCT-2014	07-OCT-2024 TASA FIJA DE 6.76%	2,000,000	2,000,000
			5,000,000	5,000,000
		COSTO DE EMISIÓN DE DEUDA	(15,205)	(14,998)
		DEUDA A LARGO PLAZO \$	4,984,795	\$ 4,985,002

LOS CRÉDITOS ESTABLECEN CIERTAS RESTRICCIONES Y OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER, LAS CUALES AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 SE HAN CUMPLIDO.

LAS TASAS ANUALES PROMEDIO POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, FUERON; TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO (TIIE) A 28 DÍAS 2.26% Y 2.52%, RESPECTIVAMENTE.

13. PRINCIPALES COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 15 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LOS PRINCIPALES COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN SE INDICAN A CONTINUACIÓN:

30 DE JUNIO DE

2015 30 DE JUNIO DE

2014

COSTO DE OPERACIÓN:

DIESEL Y GASOLINA \$	2,290,481	\$ 1,957,227	
MANO DE OBRA	1,420,173	1,305,020	
ARRENDAMIENTO DE LOCOMOTORAS		646,421	524,319
RENTA DE CARROS (CAR- HIRE)		339,872	257,495
ARRENDAMIENTO DE EQUIPO DE ARRASTRE Y CONTENEDORES			449,766
363,883			
MANTENIMIENTO DE TERCEROS A LOCOMOTORAS		408,946	363,801
POLICÍA Y VIGILANCIA	259,599	223,249	
SERVICIOS DE CONEXIÓN Y TERMINAL		232,818	208,026
MATERIALES Y REFACCIONES PARA CARROS		143,134	119,499
DERECHOS DE CONCESIÓN	142,193		121,100
CONTRATISTAS	118,482	81,385	
MANTENIMIENTO DE TERCEROS A CARROS		88,020	63,547
SUSTRACCIÓN DE BIENES	42,979		26,049
PRE-TRIP E INSPECCIÓN AUTOMOTRIZ		46,392	40,077
GASTOS DE VIAJE	29,810	29,504	
GASTOS-INGRESOS POR SINIESTROS		22,928	56,594
OTROS	135,805	278,302	
TOTAL COSTO DE OPERACIÓN \$	6,817,819	\$ 6,019,078	

GASTO DE OPERACIÓN:

SUELDOS	179,174	178,269	
HONORARIOS Y ASESORÍAS	91,800		86,339
MANTENIMIENTO Y MATERIALES DE EQUIPO DE CÓMPUTO			24,445
18,229			
CAPACITACIÓN CONFIANZA	16,619		14,903
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	11,847		24,991
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	11,223		9,617
GASTOS DE VIAJE	8,414		7,802
OTROS	72,063	52,407	
TOTAL GASTO DE OPERACIÓN \$	415,585	\$ 392,557	

14. CAPITAL CONTABLE

A. EL CAPITAL SOCIAL AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

DESCRIPCIÓN ACCIONES IMPORTE

SERIE "B-1" (CLASE I): REPRESENTA LA PORCIÓN FIJA DEL CAPITAL SIN DERECHO A RETIRO			
25,500 \$	25		
SERIE "B-2" (CLASE I): REPRESENTA LA PORCIÓN FIJA DEL CAPITAL SIN DERECHO A RETIRO			
10,017,578	10,025		
SERIE "B-1" (CLASE II): REPRESENTA LA PORCIÓN VARIABLE DEL CAPITAL CON DERECHO A RETIRO			
2,278,995,571	2,280,575		
SERIE "B-2" (CLASE II): REPRESENTA LA PORCIÓN VARIABLE DEL CAPITAL CON DERECHO A RETIRO			
171,084,643	171,203		
CAPITAL SOCIAL	2,460,123,292	\$ 2,461,828	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FERROMX

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 16 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

B. EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 25 DE MARZO DE 2015 SE APROBÓ EL PAGO DE UN DIVIDENDO CONTRA LAS UTILIDADES ACUMULADAS POR \$1,496,440 (EQUIVALENTE A US\$100,000), EL CUAL FUE PAGADO EL 13 DE MAYO DE 2015.

C. EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 30 DE ABRIL DE 2014 SE APROBÓ EL PAGO DE UN DIVIDENDO CONTRA LAS UTILIDADES ACUMULADAS POR \$1,313,560 (EQUIVALENTE A US\$100,000), PAGÁNDOSE EN DOS EXHIBICIONES, LA PRIMERA EL DÍA 27 DE MAYO Y LA SEGUNDA EL 11 DE JULIO DE 2014.

D. LA UTILIDAD DEL EJERCICIO ESTÁ SUJETA A LA DISPOSICIÓN LEGAL QUE REQUIERE QUE, CUANDO MENOS, UN 5% DE LA UTILIDAD DE CADA EJERCICIO SEA DESTINADA A INCREMENTAR LA RESERVA LEGAL HASTA QUE ÉSTA SEA IGUAL A UNA QUINTA PARTE DEL IMPORTE DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO. LA RESERVA LEGAL PUEDE CAPITALIZARSE, PERO NO DEBE REPARTIRSE A MENOS QUE SE DISUELVA LA SOCIEDAD Y DEBE SER RECONSTITUIDA CUANDO DISMINUYA POR CUALQUIER MOTIVO. AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 SU IMPORTE A VALOR NOMINAL ASCIENDE A \$492,366.

E. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL - LA ENTIDAD ADMINISTRA SU CAPITAL PARA ASEGURAR QUE CONTINUARÁ COMO NEGOCIO EN MARCHA, MIENTRAS MAXIMIZA EL RENDIMIENTO A SUS ACCIONISTAS A TRAVÉS DE LA OPTIMIZACIÓN DE SU ESTRUCTURA DE CAPITAL.

F. LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD REvisa LA ESTRUCTURA DE CAPITAL CUANDO PRESENTA SUS PROYECCIONES FINANCIERAS COMO PARTE DEL PLAN DE NEGOCIO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD. COMO PARTE DE ESTA REVISIÓN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CONSIDERA EL COSTO DE CAPITAL Y SUS RIESGOS ASOCIADOS.

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

A. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS - LOS DETALLES DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y MÉTODOS ADOPTADOS (INCLUYENDO LOS CRITERIOS DE RECONOCIMIENTO, BASES DE VALUACIÓN Y LAS BASES DE RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y EGRESOS) PARA CADA CLASE DE ACTIVO FINANCIERO, PASIVO FINANCIERO E INSTRUMENTOS DE CAPITAL SE REVELAN EN LA NOTA 3.

B. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS - LAS PRINCIPALES CATEGORÍAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS SON:

RIESGO 30 DE JUNIO DE
2015 31 DE DICIEMBRE DE
2014

ACTIVOS FINANCIEROS:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (I)	\$	1,400,156	\$
2,219,279			
PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR:			
CLIENTES - NETO (I)	2,492,847	2,254,624	
PARTES RELACIONADAS (I)	283,636	497,864	
OTROS ACTIVOS (I)	41,877	22,265	
CUENTA POR COBRAR NETA A OTRO FERROCARRIL (I)	264,340	273,175	
OTROS ACTIVOS - NETO (I)		403,118	394,428
\$	4,885,974	\$	5,661,635

PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO:

DEUDA A CORTO PLAZO (II) (III)	\$	-	\$	-
--------------------------------	----	---	----	---

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 17 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PROVEEDORES (II) (III)	1,017,473	885,078
CUENTA POR PAGAR NETA A OTROS FERROCARRILES (II) (III)	161,248	117,244
PARTES RELACIONADAS POR PAGAR (I)	393,452	401,550
DEUDA A LARGO PLAZO (II) (III)	4,984,795	4,985,002
\$ 6,556,968 \$	6,388,874	

LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LA ENTIDAD ESTÁN EXPUESTOS A DIVERSOS RIESGOS ECONÓMICOS QUE INCLUYEN: (I) RIESGO DE CRÉDITO, (II) RIESGO DE LIQUIDEZ Y (III) RIESGOS FINANCIEROS DE MERCADO (TASA DE INTERÉS Y DIVISAS).

LA ENTIDAD BUSCA MINIMIZAR LOS EFECTOS NEGATIVOS POTENCIALES DE LOS RIESGOS ANTES MENCIONADOS EN SU DESEMPEÑO FINANCIERO A TRAVÉS DE DIFERENTES ESTRATEGIAS LAS CUALES SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

B.1 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO - EL RIESGO DE CRÉDITO SE REFIERE AL RIESGO DE QUE LAS CONTRAPARTES INCUMPLAN SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES RESULTANDO EN UNA PÉRDIDA PARA LA ENTIDAD. EN EL CASO DE LA ENTIDAD, EL PRINCIPAL RIESGO DE CRÉDITO SURGE DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES Y DE LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES. RESPECTO AL EFECTIVO Y EQUIVALENTES, LA ENTIDAD TIENE COMO POLÍTICA ÚNICAMENTE LLEVAR A CABO TRANSACCIONES CON INSTITUCIONES DE RECONOCIDA REPUTACIÓN Y ALTA CALIDAD CREDITICIA.

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 LA EXPOSICIÓN MÁXIMA AL RIESGO DE CRÉDITO ASCIENDE A \$4,885,974 Y \$5,661,635, RESPECTIVAMENTE.

B.2 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ - LA ENTIDAD ADMINISTRA EL RIESGO DE LIQUIDEZ INVIRTIENDO SUS EXCEDENTES DE EFECTIVO EN INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN SIN RIESGO PARA SER UTILIZADOS EN EL MOMENTO QUE LA ENTIDAD LOS REQUIERA. LA ENTIDAD TIENE VIGILANCIA CONTINUA DE FLUJOS DE EFECTIVO PROYECTADOS Y REALES.

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE LOS PASIVOS FINANCIEROS CON BASE EN LOS PERÍODOS DE PAGO SON COMO SIGUE:

2015 MENOS DE 1 AÑO MÁS DE 1 AÑO Y MENOS DE 5 AÑOS MÁS DE 5 AÑOS TOTAL

PROVEEDORES \$ 1,017,473	-	-	\$ 1,017,473
CUENTAS POR PAGAR NETA A OTROS FERROCARRILES	161,248		-
-	161,248		
PARTES RELACIONADAS POR PAGAR	393,452	-	-
393,452			
DEUDA A LARGO PLAZO	-	-	4,984,795
408,337	2,041,686	683,891	3,133,914
TOTAL \$ 1,980,510	\$ 2,041,686	\$ 5,668,686	\$ 9,690,882

2014 MENOS DE 1 AÑO MÁS DE 1 AÑO Y MENOS DE 5 AÑOS MÁS DE 5 AÑOS TOTAL

PROVEEDORES \$	885,078 \$	-	\$ 885,078
----------------	------------	---	------------

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 18 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CUENTAS POR PAGAR NETA	A OTROS FERROCARRILES	117,244	-
- 117,244			
PARTES RELACIONADAS POR PAGAR	401,550	-	- 401,550
DEUDA A LARGO PLAZO	-	- 4,985,002	4,985,002
INTERESES DE DEUDA	408,337 2,041,686	888,059 3,338,082	
TOTAL \$ 1,812,209 \$ 2,041,686 \$ 5,873,061 \$ 9,726,956			

B.3 RIESGO DE MERCADO - LAS ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD LA EXPONEN PRINCIPALMENTE A RIESGOS FINANCIEROS DE CAMBIOS EN TASAS DE INTERÉS Y DE TIPO DE CAMBIO.

I. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LA TASA DE INTERÉS - HASTA NOVIEMBRE 2014 LA ENTIDAD SE ENCONTRABA EXPUESTA A RIESGOS EN LA TASA DE INTERÉS DEBIDO A QUE UNA DE LAS EMISIONES DE DEUDA, FUE REALIZADA A TASA VARIABLE (TIIE) 28 DÍAS.

EL 7 DE NOVIEMBRE DE 2014 SE LIQUIDÓ EL CERTIFICADO BURSÁTIL FERROMX-07 EN EL CUAL TENÍA UNA TASA DE INTERÉS TIIE 28 DIAS, LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES RESTANTES Y EL EMITIDO EN NOVIEMBRE 2014 ESTÁN A TASAS DE INTERÉS FIJAS, POR LO TANTO LA ENTIDAD YA NO TIENE RIESGO DE TASA DE INTERÉS.

II. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO CAMBIARIO - LA ENTIDAD REALIZA TRANSACCIONES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA; CONSECUENTEMENTE ESTÁ EXPUESTA A FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO, LAS CUALES SON MANEJADAS DENTRO DE LOS PARÁMETROS DE LAS POLÍTICAS APROBADAS.

EL SIGUIENTE ANÁLISIS DETALLA LA SENSIBILIDAD DE LA ENTIDAD A UN INCREMENTO/DECREMENTO DE 1.7% PARA EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 3.7% PARA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 QUE REPRESENTAN LAS TASAS DE SENSIBILIDAD UTILIZADAS CUANDO SE REPORTA EL RIESGO CAMBIARIO Y REPRESENTAN LA EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE EL POSIBLE CAMBIO RAZONABLE EN LAS TASAS DE CAMBIO. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD INCLUYE ÚNICAMENTE LAS PARTIDAS MONETARIAS PENDIENTES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA Y AJUSTA SU CONVERSIÓN AL FINAL DE LOS EJERCICIOS. SI SE PRESENTARA UN DEBILITAMIENTO EN LOS PORCENTAJES SEÑALADOS, EN EL PESO CON RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE, ENTONCES HABRÍA UN IMPACTO COMPARABLE SOBRE LOS RESULTADOS DE:

EFFECTO DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES
30 DE JUNIO DE 2015 31 DE DICIEMBRE DE 2014

RESULTADOS 383 871 (*)

(*) PRINCIPALMENTE ATRIBUIBLE A LA EXPOSICIÓN DE LOS SALDOS DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES EN LA ENTIDAD AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

LA SENSIBILIDAD DE LA ENTIDAD A LA MONEDA EXTRANJERA HA AUMENTADO DURANTE EL EJERCICIO ACTUAL PRINCIPALMENTE DEBIDO AL INCREMENTO DE INVERSIONES Y CUENTAS POR COBRAR EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES NETO DE DECREMENTO EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 19 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EN OPINIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN, EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD NO ES REPRESENTATIVO DEL RIESGO CAMBIARIO INHERENTE YA QUE EL PERIODO Y LA EXPOSICIÓN NO REFLEJAN LA EXPOSICIÓN DURANTE EL PERIODO.

LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA SON LOS SIGUIENTES:

A. LA POSICIÓN MONETARIA EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ES:

MILES DE DOLÁRES ESTADOUNIDENSES 30 DE JUNIO
2015 31 DE DICIEMBRE 2014

ACTIVOS MONETARIOS \$	73,598	\$	101,820
PASIVOS MONETARIOS	51,674		78,250
POSICIÓN NETA CORTA (LARGA) \$		21,924	\$ 23,570
EQUIVALENTE EN PESOS \$	341,304	\$	346,903

B. LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA FUERON COMO SIGUE:

MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES
30 DE JUNIO DE 2015 30 DE JUNIO DE 2014

INGRESOS:

INGRESOS POR SERVICIOS \$	306,980	\$	243,296
RENTA DE CARROS (CAR-HIRE)	21,010		18,150
VENTA DE DURMIENTES Y REFACCIONES	474		993
INTERESES	12		6
ARRENDAMIENTO DE LOCOMOTORAS		3	21

EGRESOS:

COMPRA DE MATERIAL \$	59,387	\$	43,516
RENTA DE CARROS (CAR-HIRE)	45,297		39,132
RENTA DE EQUIPO TRACTIVO	42,791		39,884
COMPRA DE ACTIVO FIJO	34,435		10,054
ARRENDAMIENTO DE EQUIPO DE ARRASTRE	28,264		26,172
MANTENIMIENTO DE LOCOMOTORAS Y CARROS	14,410		15,432
ASISTENCIA TÉCNICA Y OTROS	6,470		6,371
GASTOS POR SINIESTROS		1,295	4,729
ASESORÍA FINANCIERA, LEGAL Y SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	1,000		1,000
MANIOBRAS	603		733
INTERESES Y COMISIONES PAGADAS	36		42

C. LOS TIPOS DE CAMBIO, EN PESOS, A LA FECHA DEL INFORME, FUERON COMO SIGUE:

30 DE JUNIO DE 2015 31 DE DICIEMBRE DE 2014
DÓLAR ESTADOUNIDENSE \$ 15.5676 \$ 14.7180

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FERROMX

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 20 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

III. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS - EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS PRESENTADOS A CONTINUACIÓN HA SIDO DETERMINADO POR LA ENTIDAD USANDO LA INFORMACIÓN DISPONIBLE EN EL MERCADO U OTRAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN QUE REQUIEREN DE JUICIO PARA DESARROLLAR E INTERPRETAR LAS ESTIMACIONES DE VALORES RAZONABLES, ASIMISMO UTILIZA SUPUESTOS QUE SE BASAN EN LAS CONDICIONES DE MERCADO EXISTENTES A CADA UNA DE LAS FECHAS DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. CONSECUENTEMENTE, LOS MONTOS ESTIMADOS QUE SE PRESENTAN NO NECESARIAMENTE SON INDICATIVOS DE LOS MONTOS QUE LA ENTIDAD PODRÍA REALIZAR EN UN INTERCAMBIO DE MERCADO ACTUAL. EL USO DE DIFERENTES SUPUESTOS Y/O MÉTODOS DE ESTIMACIÓN PODRÍAN TENER UN EFECTO MATERIAL EN LOS MONTOS ESTIMADOS DE VALOR RAZONABLE.

LOS IMPORTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DE LA ENTIDAD, ASÍ COMO LAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR DE TERCEROS Y PARTES RELACIONADAS, SE APROXIMAN A SU VALOR RAZONABLE PORQUE TIENEN VENCIMIENTOS A CORTO PLAZO. LA DEUDA A LARGO PLAZO DE LA ENTIDAD SE REGISTRA A SU COSTO AMORTIZADO Y CONSISTE EN DEUDA QUE GENERA INTERESES A TASAS FIJAS Y VARIABLES QUE ESTÁN RELACIONADAS A INDICADORES DE MERCADO. PARA OBTENER Y REVELAR EL VALOR RAZONABLE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO SE UTILIZAN LOS PRECIOS DE COTIZACIÓN DEL MERCADO O LAS COTIZACIONES DE LOS OPERADORES PARA INSTRUMENTOS SIMILARES.

LOS IMPORTES EN LIBROS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA Y SUS VALORES RAZONABLES ESTIMADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 SON COMO SIGUE:

30 DE JUNIO DE
2015 31 DE DICIEMBRE DE
2014

VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL COSTO AMORTIZADO:			
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 1,400,156	\$ 1,400,156	\$ 2,219,279
CUENTAS POR COBRAR	2,776,483	2,776,483	2,752,488
OTRAS	41,877	41,877	22,265
CUENTA POR COBRAR NETA A OTRO FERROCARRIL	264,340	264,340	273,175
OTROS ACTIVOS - NETO	403,118	403,118	394,428
	\$ 4,885,974	\$ 4,885,974	\$ 5,661,635
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL COSTO AMORTIZADO:			
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1,572,173	\$ 1,572,173	\$ 1,403,872
DEUDA A LARGO PLAZO, INCLUYENDO LA PORCIÓN CIRCULANTE	4,984,795	6,495,188	4,985,002
	6,572,489		
	\$ 6,556,968	\$ 8,067,361	\$ 6,388,874
			\$ 7,976,361

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 21 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

16. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

A. LOS SALDOS CON PARTES RELACIONADAS SON:

POR COBRAR: 30 DE			
JUNIO DE 2015 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
UNION PACIFIC RAILROAD, CO.	\$	187,252	\$ 238,102
OPERADORA DE MINAS E INSTALACIONES, S.A DE C.V.	40,876	4,194	
UPDS DE MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V.	19,090	13,490	
MEXICANA DE COBRE, S. A. DE C. V.	17,131	15,914	
METALURGICA DE COBRE, S.A. DE C.V.	7,139	3,717	
UNION PACIFIC DISTRIBUTION SERVICE, INC.	5,461	5,739	
COORDINADORA FERROSUR, S. A. DE C. V.	2,827	119	
UNIÓN PACIFIC DE MÉXICO, S. A. DE C. V.	1,661	1,661	
INMOBILIARIA BOSQUES DE CIRUELOS, S.A. DE C.V.	1,634	1,544	
OPERADORA DE MINAS DE NACUZARI, S.A. DE C.V.	564	358	
BUENAVISTA DEL COBRE, S.A. DE C.V.			1 -
GRUPO MEXICO, S.A.B. DE C.V.	-	213,005	
ASARCO, LLC	-		21
\$	283,636	\$ 497,864	
POR PAGAR:			
FERROSUR, S. A. DE C. V	\$	214,385	\$ 223,090
TTX COMPANY	135,632	138,484	
FERROCARRIL Y TERMINAL DEL VALLE DE MÉXICO,	26,021	20,518	
INTERMODAL MÉXICO, S.A. DE C.V.	17,104	12,658	
UPRR INTERNATIONAL ADVISORS, INC.	307	271	
INDUSTRIAL MINERA MÉXICO, S.A. DE C.V.	3	3	
PS TECHNOLOGY, INC.	-	4,990	
TRANSCENTRIC, INC.	-		1,536
\$	393,452	\$ 401,550	

B. LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS EFECTUADAS EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, FUERON COMO SIGUE:

30 DE			
JUNIO DE			
2015 30 DE			
JUNIO DE			
2014			
INGRESOS:			
SERVICIOS DE TRANSPORTACIÓN PRESTADOS	\$	1,366,763	\$ 1,324,861
VENTA DE LOCOMOTORAS	676,155	-	
RENTA DE CARROS (CAR-HIRE)	255,261	191,796	
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	9,745	7,342	
ARRENDAMIENTO DE LOCOMOTORAS		2,641	966
\$	2,310,565	\$ 1,524,965	
EGRESOS:			
FLETES INTERLINEALES	\$	625,888	\$ 542,487
RENTA DE LOCOMOTORAS	567,190	455,121	
RENTA DE CARROS (CAR-HIRE)	449,071	350,577	
MANIOBRAS	108,930	96,253	
FLETES MISCELÁNEOS	67,968	52,753	
REPARACIÓN DE CARROS	60,443	38,870	
ARRASTRES	57,969	56,599	
SERVICIOS DE ASESORÍA Y LICENCIAS PARA EL USO DE SOFTWARE	24,887	11,555	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 22 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INSPECCIÓN AUTOMOTRIZ	23,196	10,876		
ASESORÍA FINANCIERA, LEGAL Y SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	15,535	13,031		
AJUSTE TEMPORAL DE DIESEL	13,162	11,526		
ADQUISICIÓN DE ACTIVO FIJO	12,079	17,837		
ARRENDAMIENTO DE OFICINAS CORPORATIVAS	11,223	9,617		
SINIESTROS	9,140	(1,067)		
OTROS SERVICIOS	5,637	5,635		
DERECHOS DE PASO	2,307	2,396		
INTERÉS POR PRÉSTAMO		-		4,154
\$	2,054,625	\$	1,678,220	

17. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

ISR - CONFORME A LA NUEVA LEY DE ISR DE 2014 (LEY 2014) LA TASA FUE 30% PARA 2014 Y CONTINUARÁ AL 30% PARA 2015 Y AÑOS POSTERIORES.

A. LA PROVISIÓN PARA ISR SE ANALIZA CÓMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

30 DE JUNIO DE 2015	30 DE JUNIO DE 2014			
ISR CAUSADO \$	925,245 \$	632,322		
IMPUESTO DIFERIDO DEL EJERCICIO		(191,051)		(2,897)
TOTAL PROVISIÓN \$	734,194	\$	629,425	

B. IMPUESTOS DIFERIDOS A LA UTILIDAD RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE:

31 DE JUNIO DE 2015	31 DE JUNIO DE 2014		
POR LA VALUACIÓN DE ACCIONES NO ASIGNADAS \$	27,659 \$	4,132	

* * * * *

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DURANTE LOS SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 EN COMPARACIÓN CON LOS SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014.

INGRESOS POR SERVICIOS. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE LA ENTIDAD AUMENTARON 17.0%, DE \$9,730.9 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$11,380.8 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015, EL VOLUMEN PRESENTA UN INCREMENTO DE 5.5%, AL PASAR DE 21,233 MILLONES DE TONS/KM NETAS AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A 22,391 MILLONES DE TONS/KM NETAS AL PRIMER SEMESTRE DE 2015.

COSTO DE VENTAS. EL COSTO DE VENTAS INCLUYE MANO DE OBRA, MATERIALES, GASTOS INDIRECTOS Y CAR HIRE, LOS QUE EN SU CONJUNTO PRESENTAN UN INCREMENTO DE 14.0%, DE \$6,276.6 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$7,157.7 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015. LA MANO DE OBRA SE INCREMENTÓ 8.8% AL PASAR DE \$1,305.0 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$1,420.2 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015. EL PRECIO DEL DIESEL SE INCREMENTÓ 9.6% AL PASAR DE \$10.98 PESOS EL LITRO AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$12.03 PESOS EL LITRO AL PRIMER SEMESTRE DE 2015, LO QUE COMBINADO CON UN MAYOR CONSUMO DE LITROS 12,374,521 GENERÓ UN INCREMENTO DE \$333.2 MILLONES. LOS PRINCIPALES INCREMENTOS SON LOS SIGUIENTES: ARRENDAMIENTO DE LOCOMOTORAS \$122.1 MILLONES, ARRENDAMIENTO DE EQUIPO DE ARRASTRE Y CONTENEDORES \$85.9 MILLONES, MANTENIMIENTO DE TERCEROS A LOCOMOTORAS \$45.1 MILLONES, CONTRATISTAS \$37.1 MILLONES, POLICÍA Y VIGILANCIA \$36.3 MILLONES, SERVICIOS DE CONEXIÓN Y DE TERMINAL \$24.8 MILLONES, MANTENIMIENTO DE TERCEROS A CARROS \$24.5 MILLONES, MATERIALES Y REFACCIONES PARA CARROS \$23.6 MILLONES, SUSTRACCIÓN DE BIENES RECLAMACIONES DE CLIENTES \$23.4 MILLONES, DERECHOS DE CONCESIÓN \$21.1 MILLONES, MIENTRAS QUE LOS PRINCIPALES DECREMENTOS SON ARRENDAMIENTO DE MAQUINARIA Y EQUIPO \$(10.8), GASTOS POR SINIESTROS \$(33.7) MILLONES E INGRESOS POR REPARACIÓN DE CARROS DE OTROS FFCC \$(49.4) MILLONES. EL CAR HIRE PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 32.0% AL PASAR DE \$257.5 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$339.9 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015 POR LA MAYOR UTILIZACIÓN DE CARROS PROPIEDAD DE OTROS FERROCARRILES.

UTILIDAD BRUTA. POR LO ANTERIOR, LA UTILIDAD BRUTA DE LA ENTIDAD AUMENTÓ EN 22.3%, DE \$3,454.3 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$4,223.1 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015.

GASTOS GENERALES. LOS COMPONENTES DE LOS GASTOS GENERALES INCLUYEN: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, PTU CAUSADA, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DE TÍTULOS DE CONCESIÓN. LOS GASTOS GENERALES DE LA ENTIDAD AUMENTARON 13.1%, DE \$1,391.7 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$1,573.5 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015. EL INCREMENTO SE DIO PRINCIPALMENTE POR EL AUMENTO EN LA DEPRECIACIÓN EN \$114.1 MILLONES DEBIDO A MAYOR INVERSIÓN DE ACTIVO FIJO DURANTE EL 2014 Y A LA INVERSIÓN Y CAPITALIZACIÓN DE OBRAS EN PROCESO DURANTE EL 2015, AL INCREMENTO EN LA PTU POR \$44.8 MILLONES Y AL AUMENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EN \$23.0 MILLONES.

UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS. COMO RESULTADO DE LOS FACTORES ANTES MENCIONADOS, LA UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 28.5%, DE \$2,062.6 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$2,649.5 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETO. EL INCREMENTO NETO DE \$34.0 MILLONES AL PASAR DE UN INGRESO DE \$81.2 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A UN INGRESO DE \$115.2 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015 SE DA BÁSICAMENTE POR: OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS \$34.3 MILLONES, INGRESOS POR VENTA DE REFACCIONES \$18.0 MILLONES, INGRESO MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DE VÍA \$12.1 MILLONES, DECREMENTO POR: UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVO FIJO \$(21.0) MILLONES, COSTO NETO POR VENTA DE MATERIALES DE INVENTARIO \$(13.7) MILLONES Y OTROS POR \$4.3 MILLONES.

UTILIDAD DE OPERACIÓN. COMO RESULTADO DE LOS FACTORES ANTES MENCIONADOS, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 29.0%, DE \$2,143.8 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$2,764.7 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. LOS COMPONENTES DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO INCLUYEN: INTERESES PAGADOS, INTERESES GANADOS Y PÉRDIDA (UTILIDAD) CAMBIARIA. LOS GASTOS POR INTERESES PRESENTAN UN INCREMENTO DE 32.6%, DE \$142.5 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$188.9 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015. LOS INTERESES GANADOS PRESENTAN UN INCREMENTO DE \$7.5 MILLONES. EL RESULTADO CAMBIARIO NETO PASÓ DE UNA UTILIDAD DE \$19.0 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A UNA PÉRDIDA DE \$(3.1) MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD. COMO RESULTADO DE LOS FACTORES ANTES MENCIONADOS, LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 27.0%, DE \$2,060.8 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$2,617.1 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD. LA SUMA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO AUMENTÓ EN \$104.8 MILLONES, EN LÍNEA CON EL AUMENTO DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS.

UTILIDAD NETA. LA UTILIDAD NETA DE LA ENTIDAD PRESENTA UN INCREMENTO COMO CONSECUENCIA DE TODO LO ANTERIOR DE 31.5%, DE \$1,431.4 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014 A \$1,882.9 MILLONES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
 CONJUNTOS
 (MILES DE PESOS)**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
(1) FTVM	TERMINAL DE CONEXIÓN	5,364,210	25.00	57,683	182,931
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				57,683	182,931

OBSERVACIONES

(1) FERROCARRIL Y TERMINAL DEL VALLE DE MEXICO, S.A. DE C.V.
 TERMINAL DE CONEXION DE LOS FERROCARRILES FERROMEX, KCSM Y FERROSUR.

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 02 AÑO 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
CB-FERROMX 07-2	NO	16/11/2007	28/10/2022	9.03	0	0	0	0	0	0	1,495,610					
CB-FERROMX 11	NO	15/04/2011	02/04/2021	8.88	0	0	0	0	0	0	1,494,696					
CB-FERROMX 14	NO	20/10/2014	07/10/2024	6.76	0	0	0	0	0	0	1,994,489					
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	0	0	0	0	0	4,984,795	0	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	NO			0	0	0	0	0	0	0					
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES															
PROVEEDORES NACIONALES	NO			0	685,107										
PROVEEDORES NACIONALES	NO									0	156,891				
PROVEEDORES EXTRANJEROS	SI									0	175,475				
TOTAL PROVEEDORES				0	685,107					0	332,366				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
OTROS PASIVOS	NO			0	761,092	87,362	0	0	0						
OTROS PASIVOS	SI									0	390,844	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	761,092	87,362	0	0	0	0	390,844	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	1,446,199	87,362	0	0	0	4,984,795	0	723,210	0	0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	73,598	1,145,744	0	0	1,145,744
CIRCULANTE	73,598	1,145,744	0	0	1,145,744
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	51,674	804,440	0	0	804,440
CIRCULANTE	51,674	804,440	0	0	804,440
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	21,924	341,304	0	0	341,304

OBSERVACIONES

LA POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA ESTA DENOMINADA EN MILES DE DOLARES AMERICANOS, CONVERTIDA AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DE \$15.5676 AL 30 DE JUNIO DE 2015.

**LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION
Y/O TITULO**

LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES CONTIENEN CIERTAS OBLIGACIONES DE HACER Y DE NO HACER PARA EL EMISOR, Y EN CIERTOS CASOS PARA SUS SUBSIDIARIAS, LAS CUALES SE HAN CUMPLIDO.

OBLIGACIONES DE HACER

ENTRE LAS PRINCIPALES OBLIGACIONES DE HACER, SE ENCUENTRAN LAS SIGUIENTES OBLIGACIONES: (I) ENVIAR AL REPRESENTANTE COMÚN UN EJEMPLAR COMPLETO DE LA INFORMACIÓN TRIMESTRAL O ANUAL POR CORREO ELECTRÓNICO; (II) CUMPLIR CON TODOS LOS REQUERIMIENTOS DE PRESENTACIÓN O DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN A QUE ESTÉ OBLIGADO EL EMISOR EN TÉRMINOS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES Y LAS DISPOSICIONES APLICABLES; (III) ENTREGAR AL REPRESENTANTE COMÚN CUALQUIER INFORMACIÓN QUE ÉSTE LE SOLICITE; (IV) USAR LOS RECURSOS DERIVADOS DE LA COLOCACIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES PARA LOS FINES ESTIPULADOS EN EL TÍTULO QUE DOCUMENTA LA COLOCACIÓN; (V) MANTENER LA INSCRIPCIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES DE LA CNBV Y EN EL LISTADO DE VALORES DE LA BMV; (VI) MANTENER LA EXISTENCIA LEGAL DEL EMISOR Y SUS SUBSIDIARIAS, SU CONTABILIDAD DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y VIGENTES TODAS LAS AUTORIZACIONES, LICENCIAS Y CONCESIONES NECESARIAS PARA LLEVAR A CABO SUS ACTIVIDADES Y LAS DE SUS SUBSIDIARIAS; (VII) MANTENER LOS BIENES NECESARIOS PARA LA REALIZACIÓN DE SUS OPERACIONES Y BIENES Y (VIII) MISMA PREFERENCIA EN EL PAGO QUE CUALQUIER OTRA DEUDA NO GARANTIZADA DE LA EMISORA.

OBLIGACIONES DE NO HACER

LAS OBLIGACIONES DE NO HACER CONSISTEN EN : (I) NO CAMBIAR O MODIFICAR EL GIRO PREDOMINANTE DEL NEGOCIO; (II) LIMITACIONES RESPECTO DE GRAVÁMENES; (III) NO FUSIONARSE O ESCINDIRSE, SALVO QUE LA SOCIEDAD O ENTIDAD QUE RESULTE DE DICHA FUSIÓN O ESCISIÓN ASUMA EXPRESAMENTE LAS OBLIGACIONES DEL EMISOR CONFORME A LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, QUE NO RESULTE EN UN CASO DE VENCIMIENTO ANTICIPADO Y QUE NO AFECTE DE MANERA ADVERSA LAS OPERACIONES O LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR Y (IV) LIMITACIONES EN LOS PAGOS DE DIVIDENDOS SI EL EMISOR SE ENCUENTRA EN INCUMPLIMIENTO DE SUS OBLIGACIONES CONFORME AL PRESENTE TITULO O INCURRE EN INCUMPLIMIENTO AL MISMO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

NO APLICA A LA COMPAÑIA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
INGRESOS POR FLETES	22,391	10,871,209	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
ING. INTERLINEALES	0	-446,397	0.00		OTROS FERROCARRILES
REDUC. EN DESCUENTOS	0	606,714	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
INGRESOS TURISMO	0	67,933	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
OTROS INGRESOS	0	281,306	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
	0	0	0.00		
	0	0	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	22,391	11,380,765			

OBSERVACIONES

EL VOLUMEN REPRESENTA MILLONES DE TONS./KM NETAS.
 IMPORTE EN MILES DE PESOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2015**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO
 CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
B1	0.00000	0	25,500	2,278,995,571	0	0	25	2,280,575
B2	0.00000	0	10,017,578	171,084,643	0	0	10,025	171,203
TOTAL			10,043,078	2,450,080,214	0	0	10,050	2,451,778

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA
 FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

2,460,123,292

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **1 / 1**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V. ("FERROMEX") COMO COMPAÑIA EMISORA NO TIENE CONTRATADO NINGÚN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO.

EL 20 DE DICIEMBRE DE 2007, SU COMPAÑIA TENEDORA GRUPO FERROVIARIO MEXICANO, S.A. DE C.V. ("GFM") CONTRATÓ CRÉDITOS DIRECTOS CON CREDIT AGRICOLE CIB - EXIMBANK (ANTES CALYON-EXIMBANK) Y CREDIT AGRICOLE CIB (ANTES CALYON) PARA LA COMPRA DE 40 LOCOMOTORAS GE ES4400AC, LAS CUALES QUEDARON EN GARANTÍA PRENDARIA DE DICHOS CRÉDITOS. DICHAS LOCOMOTORAS SON ARRENDADAS A FERROMEX.

AL 30 DE JUNIO DE 2015 EL CRÉDITO CON CREDIT AGRICOLE - EXIMBANK (ANTES CALYON-EXIMBANK) ES DE US\$8.3 MILLONES CON VENCIMIENTOS TRIMESTRALES HASTA EL 15 DE JUNIO DE 2016, QUE GENERA INTERESES A LA TASA LIBOR TRES MESES SIN SOBRETASA; EL CRÉDITO CON CREDIT AGRICOLE CIB (ANTES CALYON) AL 30 DE JUNIO DE 2015 ES DE US\$2.3 MILLONES CON VENCIMIENTOS TRIMESTRALES HASTA EL 15 DE JUNIO DE 2016, QUE GENERA INTERESES A LA TASA LIBOR TRES MESES MÁS 0.40% A 0.50%. FERROMEX ES OBLIGADO SOLIDARIO Y AVALISTA DE LA DEUDA DE GFM.

EL 17 DE MARZO DE 2008 GFM CONTRATÓ CON BBVA BANCOMER, S.A. ("BANCOMER") UN DERIVADO DE TASA DE INTERÉS PARA CUBRIR EL PRÉSTAMO CONTRAÍDO CON CREDIT AGRICOLE CIB - EXIMBANK (ANTES CALYON-EXIMBANK) Y CREDIT AGRICOLE CIB (ANTES CALYON); FERROMEX ES OBLIGADO SOLIDARIO Y AVALISTA DEL DERIVADO DE GFM. GFM SE OBLIGA A PAGAR UNA TASA FIJA DEL 2.8% ANUAL EN AMBOS CRÉDITOS; BANCOMER TENÍA LA OPCIÓN DE CANCELAR LA TASA FIJA EL 17 DE MARZO DE 2010, SIN EMBARGO NO EJERCIO DICHA OPCIÓN Y LA TASA SE MANTIENE FIJA AL 2.8%. LA VALUCIÓN DEL DERIVADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 ES DESFAVORABLE EN US\$(0.2) MILLONES, EL EFECTO POR VARIACIÓN ENTRE LAS TASAS CONTRATADAS Y LAS DEL DERIVADO POR 2015 FUE DE US\$(0.2) MILLONES DESFAVORABLES.

ES POLÍTICA CONTABLE DE GFM QUE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS QUE RESULTAN DE CUALQUIER TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO, EXCEPTO POR LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO, SE VALUÉN A SU VALOR RAZONABLE Y SE PRESENTEN EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. LOS EFECTOS DE LA VALUCIÓN DE UN ACTIVO O PASIVO FINANCIERO SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO AL QUE CORRESPONDEN. GFM CONTRATA EVENTUALMENTE INSTRUMENTOS DE PROTECCIÓN PARA CUBRIR SU EXPOSICIÓN ANTE VARIACIONES EN TASAS DE INTERÉS DE LOS PRÉSTAMOS VIGENTES.
