

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s01	ACTIVO TOTAL	21,003,779	100	18,996,754	100
s02	ACTIVO CIRCULANTE	3,831,830	18	4,010,935	21
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	1,267,821	6	1,710,666	9
s04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	1,685,023	8	1,641,837	9
s05	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO)	314,489	1	225,989	1
s06	INVENTARIOS	441,427	2	308,797	2
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	123,070	1	123,646	1
s08	ACTIVO A LARGO PLAZO	759,855	4	980,702	5
s09	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	456,506	2	688,663	4
s10	INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC.	184,014	1	172,704	1
s11	OTRAS INVERSIONES	119,335	1	119,335	1
s12	INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	14,808,083	71	12,188,249	64
s13	INMUEBLES	261,531	1	261,531	1
s14	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	1,025,449	5	848,883	4
s15	OTROS EQUIPOS	19,622,338	93	16,885,193	89
s16	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	8,292,710	39	7,413,031	39
s17	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	2,191,475	10	1,605,673	8
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	431,385	2	573,541	3
s19	OTROS ACTIVOS	1,172,626	6	1,243,327	7
s20	PASIVO TOTAL	6,957,080	100	5,291,342	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	1,914,979	28	1,920,198	36
s22	PROVEEDORES	906,311	13	773,287	15
s23	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0	0
s24	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s103	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s25	IMPUESTOS POR PAGAR	161,550	2	136,263	3
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	847,118	12	1,010,648	19
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	4,000,000	57	2,500,000	47
s28	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0	0
s29	CRÉDITOS BURSÁTILES	4,000,000	57	2,500,000	47
s30	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	1,042,101	15	871,144	16
s33	CAPITAL CONTABLE	14,046,699	100	13,705,412	100
s36	CAPITAL CONTRIBUIDO	5,106,190	36	5,106,190	37
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	5,106,190	36	5,106,190	37
s39	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0
s40	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0
s41	CAPITAL GANADO (PERDIDO)	8,940,509	64	8,599,222	63
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,741,425	62	8,172,301	60
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	199,084	1	426,921	3
s80	RECOMPRA DE ACCIONES	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: **04** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	1,267,821	100	1,710,666	100
s46	EFFECTIVO	53,371	4	91,792	5
s47	INVERSIONES DISPONIBLES	1,214,450	96	1,618,874	95
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	123,070	100	123,646	100
s81	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s82	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s83	OTROS	123,070	100	123,646	100
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	431,385	100	573,541	100
s48	GASTOS AMORTIZABLES (NETO)	339,933	79	501,330	87
s49	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s51	OTROS	91,452	21	72,211	13
s19	OTROS ACTIVOS	1,172,626	100	1,243,327	100
s85	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s50	IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s104	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s86	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s87	OTROS	1,172,626	100	1,243,327	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	1,914,979	100	1,920,198	100
s52	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	784,043	41	605,873	32
s53	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	1,130,936	59	1,314,325	68
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	847,118	100	1,010,648	100
s88	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s89	INTERESES POR PAGAR	50,814	6	21,487	2
s68	PROVISIONES	77,262	9	77,358	8
s90	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s58	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	719,042	85	911,803	90
s105	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	4,000,000	100	2,500,000	100
s59	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0
s60	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	4,000,000	100	2,500,000	100
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	0	100	0	100
s65	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s67	OTROS	0	0	0	0
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	1,042,101	100	871,144	100
s66	IMPUESTOS DIFERIDOS	955,571	92	792,595	91
s91	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	86,530	8	78,549	9
s92	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s69	OTROS PASIVOS	0	0	0	0
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	5,106,190	100	5,106,190	100
s37	NOMINAL	2,461,828	48	2,461,828	48
s38	ACTUALIZACIÓN	2,644,362	52	2,644,362	52

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,741,425	100	8,172,301	100
s93	RESERVA LEGAL	760,714	9	655,507	8
s43	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0
s94	OTRAS RESERVAS	0	0	0	0
s95	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	6,226,257	71	5,412,644	66
s45	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,754,454	20	2,104,150	26
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	199,084	100	426,921	100
s70	RESULTADO ACUMULADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
s71	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	0	0	0	0
s96	EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	0	0	0	0
s97	EFEECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INST. FIN. DERIVADOS	0	0	0	0
s98	RESULTADO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s100	OTROS	199,084	100	426,921	100

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL

DATOS INFORMATIVOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
s72	CAPITAL DE TRABAJO	1,916,851	2,090,737
s73	FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	86,530	78,549
s74	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	89	82
s75	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,770	1,732
s76	NUMERO DE OBREROS (*)	6,058	5,616
s77	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,460,123,292	2,460,123,292
s78	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
s101	EFFECTIVO RESTRINGIDO	0	0
s102	DEUDA CON COSTO DE ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS	0	0

(*) DATOS EN UNIDADES

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	16,255,357	100	14,750,823	100
r02	COSTO DE VENTAS	12,045,121	74	10,482,757	71
r03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	4,210,236	26	4,268,066	29
r04	GASTOS GENERALES	1,637,021	10	1,489,143	10
r05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	2,573,215	16	2,778,923	19
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-29,702	0	5,696	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-139,990	0	-64,570	0
r12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	37,778	0	35,759	0
r48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
r09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,441,301	15	2,755,808	19
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	686,847	4	651,658	4
r11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,754,454	11	2,104,150	14
r14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
r18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,754,454	11	2,104,150	14

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	16,255,357	100	14,750,823	100
r21	NACIONALES	16,255,357	100	14,750,823	100
r22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
r23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-29,702	100	5,696	100
r49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	180,865	-609	224,887	3948
r34	P.T.U. CAUSADA	181,755	-612	213,706	3752
r35	P.T.U. DIFERIDA	28,812	-97	5,485	96
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-139,990	100	-64,570	100
r24	INTERESES PAGADOS	250,331	-179	156,063	-242
r42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
r45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r26	INTERESES GANADOS	68,085	-49	90,714	-140
r46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	42,256	-30	779	-1
r28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	686,847	100	651,658	100
r32	IMPUESTO CAUSADO	611,621	89	641,118	98
r33	IMPUESTO DIFERIDO	75,226	11	10,540	2

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
r36	VENTAS TOTALES	16,282,850	14,792,864
r37	RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO	2,038,737	2,128,936
r38	VENTAS NETAS (**)	16,255,357	14,750,823
r39	RESULTADO DE OPERACIÓN (**)	2,573,215	2,778,923
r41	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,754,454	2,104,150
r47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1,001,203	921,926

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS DOCE MESES

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt01	VENTAS NETAS	4,235,078	100	3,690,710	100
rt02	COSTO DE VENTAS	3,181,362	75	2,808,382	76
rt03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,053,716	25	882,328	24
rt04	GASTOS GENERALES	436,936	10	400,537	11
rt05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	616,780	15	481,791	13
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	24,745	1	-27,979	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-40,020	0	15,231	0
rt12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	5,009	0	12,121	0
rt48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
rt09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	606,514	14	481,164	13
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	138,644	3	-51,268	-1
rt11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	467,870	11	532,432	14
rt14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
rt18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	467,870	11	532,432	14

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt0	VENTAS NETAS	4,235,078	100	3,690,710	100
rt21	NACIONALES	4,235,078	100	3,690,710	100
rt22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
rt23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	24,745	100	-27,979	100
rt49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	52,578	212	-42,308	151
rt34	P.T.U. CAUSADA	-21,179	-86	-58,388	209
rt35	P.T.U. DIFERIDA	49,012	198	44,059	-157
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-40,020	100	15,231	100
rt24	INTERESES PAGADOS	76,253	-191	11,725	77
rt42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
rt45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt26	INTERESES GANADOS	15,183	-38	24,336	160
rt46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	21,050	-53	2,620	17
rt28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	138,644	100	-51,268	100
rt32	IMPUESTO CAUSADO	-609	0	-177,173	346
rt33	IMPUESTO DIFERIDO	139,253	100	125,905	-246

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

SIN CONSOLIDAR

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
rt4 7	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	264,152	234,123

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2011**

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)**

PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
e01	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,441,301	2,755,808
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	3,283	2,612
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	899,005	794,926
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	293,940	197,760
e05	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,637,529	3,751,106
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-747,514	-933,693
e07	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,890,015	2,817,413
	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-3,336,026	-1,441,608
e09	EFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-446,011	1,375,805
	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3,166	-1,487,964
e11	INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-442,845	-112,159
e12	DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
e13	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,710,666	1,822,825
e14	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,267,821	1,710,666

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FERROMX

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	3,283	2,612
e15	+ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e16	+PROVISIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e17	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	3,283	2,612
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	899,005	794,926
e18	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO *	1,001,202	921,926
e19	(-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-5,463	-8,857
e20	+ PÉRDIDA POR DETERIORO	0	0
e21	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-37,778	-35,759
e22	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e23	(-)INTERESES A FAVOR	-68,085	-90,714
e24	(-) +OTRAS PARTIDAS	9,129	8,330
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	293,940	197,760
e25	+INTERESES DEVENGADOS	293,940	197,760
e26	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-747,514	-933,693
e27	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	-52,315	-360,907
e28	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-132,630	-36,883
e29	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	46,805	-171,083
e30	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	133,024	424,888
e31	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-283,358	-149,257
e32	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-459,040	-640,451
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-3,336,026	-1,441,608
e33	- INVERSIÓN DE ACCS. CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e34	+DISPOSICIÓN DE ACCIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e35	-INVERSIÓN EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	-3,504,780	-1,575,469
e36	+VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	6,798	18,063
e37	-INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e38	+DISPOSICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e39	-OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e40	+DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e41	+DIVIDENDOS COBRADOS	38,508	26,032
e42	+INTERESES COBRADOS	69,033	89,766
e43	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
e44	+ (-) OTRAS PARTIDAS	54,415	0
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3,166	-1,487,964
e45	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
e46	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	1,500,000	0
e47	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e48	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
e49	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e50	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e51	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
e52	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-1,185,330	-1,246,400
e53	+ PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0
e54	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
e55	-INTERESES PAGADOS	-311,504	-241,564
e56	-RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
e57	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

* EN CASO DE QUE DICHO IMPORTE SEA DIFERENTE A LA CUENTA R47 DEBERÁ EXPLICAR EN NOTAS.

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
 CONTABLE

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO				CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	INVERSIÓN MINORITARIA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	UTILIDADES O PERDIDAS ACUMULADAS		RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO				
			RESERVAS	UTILIDADES (PERDIDAS) POR APLICAR	RETAM E ISR DIFERIDO	OTRO RESULTADO INTEGRAL			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	5,106,190	0	0	7,314,551	0	228,014	12,648,755	0	12,648,755
APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO A RESULTADOS ACUMULADOS	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	-1,246,400	0	0	-1,246,400	0	-1,246,400
(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
RESERVA PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN INVERSIÓN MINORITARIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL (*)	0	0	0	2,104,150	0	198,907	2,303,057	0	2,303,057
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	5,106,190	0	0	8,172,301	0	426,921	13,705,412	0	13,705,412
RECLASIFICACIÓN SALDOS INICIALES RETAM E ISR DIFERIDO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO A RESULTADOS ACUMULADOS	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	-1,185,330	0	0	-1,185,330	0	-1,185,330
(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
RESERVA PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN INVERSIÓN MINORITARIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL (*)	0	0	0	1,754,454	0	-227,837	1,526,617	0	1,526,617
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	0	0	0	8,741,425	0	199,084	14,046,699	0	14,046,699

(*) INCLUYE DEVENGADO Y RECICLADO

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

DATOS POR ACCIÓN

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF D	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
d01	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0.71	\$ 0.86
d02	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	\$ 0	\$ 0.00
d03	UTILIDAD DILUIDA POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d04	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0.71	\$ 0.86
d05	EFFECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d08	VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$ 5.71	\$ 5.57
d09	DIVIDENDO EN EFECTIVO ACUMULADO POR ACCIÓN	\$ 0.48	\$ 0.51
d10	DIVIDENDO EN ACCIONES POR ACCIÓN	0 acciones	0.00 acciones
d11	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A VALOR EN LIBROS .	0 veces	0.00 veces
d12	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	0 veces	0.00 veces
d13	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	0 veces	0.00 veces

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

RAZONES Y PROPORCIONES

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF P	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
	RENDIMIENTO				
p01	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A VENTAS NETAS	10.79	%	14.26	%
p02	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A CAPITAL CONTABLE (**)	12.49	%	15.35	%
p03	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A ACTIVO TOTAL (**)	8.35	%	11.08	%
p04	DIVIDENDOS EN EFECTIVO A RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR	56.33	%	96.81	%
p05	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA A UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0.00	%	0.00	%
	ACTIVIDAD				
p06	VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**)	0.77	veces	0.78	veces
p07	VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**)	1.10	veces	1.21	veces
p08	ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**)	27.29	veces	33.95	veces
p09	DÍAS DE VENTAS POR COBRAR	32	días	35	días
p10	INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	7.70	%	6.24	%
	APALACAMIENTO				
p11	PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	33.12	%	27.85	%
p12	PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	0.50	veces	0.39	veces
p13	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	11.27	%	11.45	%
p14	PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	27.01	%	20.51	%
p15	UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS	10.28	veces	17.81	veces
p16	VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	2.34	veces	2.79	veces
	LIQUIDEZ				
p17	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	2.00	veces	2.09	veces
p18	ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	1.77	veces	1.93	veces
p19	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	0.55	veces	0.76	veces
p20	EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE	66.21	%	89.09	%

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**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 / 4

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DURANTE LOS DOCE MESES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 EN COMPARACIÓN CON LOS DOCE MESES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

INGRESOS POR SERVICIOS. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE LA COMPAÑÍA AUMENTARON EN 10.2%, DE \$14,750.8 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$16,255.4 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, DERIVADO DE LA MEZCLA DE MEJORES TARIFAS Y TRÁFICOS, INCLUYENDO TRÁFICOS INTERNACIONALES FACTURADOS EN US DÓLARES, EL VOLUMEN PRESENTA UN DECREMENTO DE (0.6)%, AL PASAR DE 45,277 MILLONES DE TONS/KM NETAS DURANTE EL 2010 A 44,990 MILLONES DE TONS/KM NETAS DURANTE EL 2011.

COSTO DE VENTAS: EL COSTO DE VENTAS INCLUYE MANO DE OBRA, MATERIALES, GASTOS INDIRECTOS Y CAR HIRE, LOS QUE EN SU CONJUNTO SE INCREMENTARON EN 14.9%, DE \$10,482.8 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$12,045.1 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011. LA MANO DE OBRA SE INCREMENTÓ 12.8% AL PASAR DE \$2,092.8 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$2,360.9 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 COMO CONSECUENCIA DEL INCREMENTO SALARIAL Y EL CRECIMIENTO EN EL PERSONAL OPERATIVO. EL PRECIO DEL DIESEL SE INCREMENTÓ 11.0% AL PASAR DE \$7.31 PESOS EL LITRO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$8.12 PESOS EL LITRO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE \$487.3 MILLONES. LOS SIGUIENTES INCREMENTOS ESTÁN LIGADOS A MAYOR ACTIVIDAD: INCREMENTO EN SERVICIOS DE CONEXIÓN Y TERMINAL \$130.2 MILLONES, INCREMENTO EN ARRENDAMIENTO DE EQUIPO DE ARRASTRE \$76.0 MILLONES, INCREMENTO EN POLICÍA Y VIGILANCIA \$75.3 MILLONES, INCREMENTO EN MANTENIMIENTO DE TERCEROS A LOCOMOTORAS \$61.8 MILLONES, INCREMENTO EN SUSTRACCIÓN DE BIENES \$52.6 MILLONES, INCREMENTO EN FLETES \$51.6 MILLONES. EL CAR HIRE PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 9.9% AL PASAR DE \$1,020.2 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$1,121.4 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 POR LA MAYOR UTILIZACIÓN DE CARROS PROPIEDAD DE OTROS FERROCARRILES.

UTILIDAD BRUTA. POR LO ANTERIOR, LA UTILIDAD BRUTA DE LA COMPAÑÍA DISMINUYÓ EN (1.4)%, DE \$4,268.1 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$4,210.2 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011.

GASTOS GENERALES. LOS COMPONENTES DE LOS GASTOS GENERALES INCLUYEN: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DE TÍTULOS DE CONCESIÓN. LOS GASTOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA AUMENTARON 9.9%, DE \$1,489.2 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$1,637.0 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011. EL INCREMENTO SE DIO BÁSICAMENTE POR EL AUMENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EN \$68.6 MILLONES: HONORARIOS Y ASESORÍAS \$44.4 MILLONES, CAPACITACIÓN CONFIANZA \$6.6 MILLONES, CUENTAS INCOBRABLES \$5.2 MILLONES, LICENCIAS DE SOFTWARE \$4.6 MILLONES, CONTRATISTAS \$2.8 MILLONES, MANTENIMIENTO Y MATERIALES DE EQUIPO DE COMPUTO \$2.8 MILLONES, FLETES MISCELÁNEOS \$2.5 MILLONES Y OTROS NETO POR \$(0.3) MILLONES, INCREMENTO EN LA DEPRECIACIÓN EN \$79.3 MILLONES DEBIDO A MAYOR INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS Y CAPITALIZACIÓN DE OBRAS EN PROCESO.

UTILIDAD DESPUÉS DE GASTOS GENERALES. COMO RESULTADO DE LOS FACTORES ANTES MENCIONADOS, LA UTILIDAD DESPUÉS DE GASTOS GENERALES PRESENTÓ UN DECREMENTO DE (7.4)%, DE \$2,778.9 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$2,573.2 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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 2 / 4

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETO. LOS COMPONENTES DE OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETO INCLUYEN OTROS INGRESOS Y (GASTOS) Y P.T.U. CAUSADA Y DIFERIDA. EL INCREMENTO NETO EN GASTO DE \$(35.4) MILLONES AL PASAR DE UN INGRESO DE \$5.7 MILLONES DURANTE EL 2010 A UN GASTO DE \$(29.7) MILLONES DURANTE EL 2011 SE DA BÁSICAMENTE POR: DECREMENTO POR LA DEVOLUCIÓN DE GASTOS Y COSTAS POR JUICIO CON KCSM \$(84.8) MILLONES, DECREMENTO EN OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS \$(40.9) MILLONES, DECREMENTO EN VENTA DE EQUIPO TRACTIVO PROPIO \$(9.9) MILLONES, DECREMENTO EN CANCELACIÓN DEL EXCESO EN PROVISIÓN DE EJERCICIOS ANTERIORES \$(8.7) MILLONES, DECREMENTO EN VENTA DE REFACCIONES \$(5.3) MILLONES, DECREMENTO EN VENTA DE EQUIPO DE ARRASTRE DE TERCEROS \$(3.2) MILLONES, INCREMENTO EN ISR MÁS MULTAS Y RECARGOS DE EJERCICIOS ANTERIORES \$99.4 MILLONES, INCREMENTO EN PTU DE EJERCICIOS ANTERIORES \$10.8 MILLONES, INCREMENTO EN PTU DIFERIDA \$23.3 MILLONES Y DECREMENTO EN PTU CAUSADA \$(31.9) MILLONES Y OTROS NETO POR \$(1.4) MILLONES.

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 60.3%, DE \$156.1 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$250.3 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 POR LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES EN ABRIL DE 2011 POR \$1,500.0 MILLONES. LOS INTERESES GANADOS PRESENTAN UN DECREMENTO DE \$(22.6) MILLONES POR UNA MENOR POSICIÓN DE EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS. LA UTILIDAD CAMBIARIA NETA PASÓ DE \$0.8 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A UNA UTILIDAD CAMBIARIA NETA DE \$42.3 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD. LA SUMA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO AUMENTÓ EN \$35.1 MILLONES.

UTILIDAD NETA. LA UTILIDAD NETA DE LA COMPAÑÍA PRESENTA UN DECREMENTO COMO CONSECUENCIA DE TODO LO ANTERIOR EN (16.6)%, DE \$2,104.2 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$1,754.5 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011.

CAMBIOS EN LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE

EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

EL EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES MUESTRA UN DECREMENTO DE (25.9)% PASANDO DE \$1,710.7 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$1,267.8 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011.

CLIENTES

EN 2011, EL SALDO DE CLIENTES MUESTRA UN INCREMENTO DE 2.6% COMPARADO CON 2010, PASANDO DE \$1,641.8 MILLONES EN 2010 A \$1,685.0 MILLONES EN EL 2011. BÁSICAMENTE POR EL INCREMENTO DEL VOLUMEN DE VENTAS EN DICIEMBRE DE 2011 VS DICIEMBRE 2010.

OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

EN 2011, EL SALDO DE OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR MUESTRA UN INCREMENTO DE 39.2% COMPARADO CON 2010, PASANDO DE \$226.0 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$314.5 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, EL INCREMENTO SE ORIGINA PRINCIPALMENTE EN COMPAÑÍAS AFILIADAS Y ASOCIADAS \$114.7 MILLONES, OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR \$1.9 MILLONES, NETO DE UN DECREMENTO EN OTROS IMPUESTOS POR RECUPERAR POR \$(28.1) MILLONES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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 3 / 4

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADA

EN 2011, EL SALDO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADA MUESTRA UN INCREMENTO DE 6.5% COMPARADO CON 2010, PASANDO DE \$172.7 MILLONES EN 2010 A \$184.0 MILLONES EN 2011, EL INCREMENTO SE ORIGINA POR EL RECONOCIMIENTO DE LA PARTICIPACIÓN (25%) POR \$37.8 MILLONES EN FERROCARRIL Y TERMINAL DEL VALLE DE MÉXICO S.A. DE C.V. Y EL COBRO DE DIVIDENDOS EN EL MES DE MAYO DE 2011 POR \$(26.5) MILLONES.

INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

EL ACTIVO FIJO PASÓ DE \$12,188.2 MILLONES DURANTE EL 2010 A \$14,808.1 MILLONES DURANTE EL 2011; EL INCREMENTO DE \$2,619.9 MILLONES SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR EL NETO DE: ADQUISICIONES DE EQUIPO TRACTIVO Y OTROS ACTIVOS, NUEVOS LADEROS, AMPLIACIÓN DE LADEROS Y REHABILITACIÓN DE VÍAS, DEPRECIACIÓN Y OTROS MOVIMIENTOS NETOS DE DEPRECIACIÓN.

ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)

EL SALDO DE ESTE RUBRO MUESTRA UN DECREMENTO DE (24.8)% COMPARADO CON EL 2010, PASANDO DE \$573.5 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$431.4 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, BÁSICAMENTE POR EL RECONOCIMIENTO DEL PLAN DE ACCIONES PARA EMPLEADOS ASÍ COMO DE LA MINUSVALÍA EN EL VALOR DE LAS ACCIONES DE GRUPO MÉXICO, S.A.B. DE C.V. (GMÉXICO) POR \$(36.7) MILLONES Y \$(131.1)MILLONES, RESPECTIVAMENTE, NETO DEL INCREMENTO EN OBLIGACIONES LABORALES POR \$19.2 MILLONES Y OTROS NETO POR \$6.5 MILLONES.

OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO

EL SALDO DE ESTE RUBRO MUESTRA UN DECREMENTO DE (16.2)% COMPARADO CON 2010, PASANDO DE \$1,010.6 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$847.1 MILLONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, BÁSICAMENTE POR DECREMENTO EN COMPAÑÍAS AFILIADAS Y ASOCIADAS POR \$(178.9) MILLONES, DECREMENTO EN P.T.U. POR PAGAR \$(39.7) MILLONES, DECREMENTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA \$(16.8) MILLONES, DECREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR A OTROS FERROCARRILES POR \$(11.4) MILLONES, INCREMENTO EN SERVICIOS TERMINALES POR PAGAR \$52.5 MILLONES, INCREMENTO EN ACREEDORES DIVERSOS POR \$25.8 MILLONES, E INCREMENTO EN PASIVOS ACUMULADOS \$5.0 MILLONES.

DEUDA TOTAL

FERROMEX ES OBLIGADO SOLIDARIO Y AVALISTA DE LA DEUDA DE GFM QUE IMPORTA \$604.2 MILLONES Y USD\$66.2 MILLONES A DICIEMBRE 31, 2011 (\$779.6 MILLONES A VALOR NOMINAL Y US\$84.9 MILLONES A DICIEMBRE 31, 2010). EN EL PERIODO DE DICIEMBRE 2010 A DICIEMBRE 2011 HUBO AMORTIZACIONES POR \$175.4 MILLONES (A VALOR NOMINAL) A BANAMEX Y BANAMEX EXIMBANK Y USD\$18.7 MILLONES EN VARIOS CRÉDITOS.

FERROMEX NO TIENE NINGÚN INSTRUMENTO DERIVADO. EL 20 DE DICIEMBRE DE 2007 GFM CONTRATÓ CRÉDITOS DIRECTOS CON CRÉDIT AGRICOLE CIB-EXIM ANTES CALYON-EXIM Y CRÉDIT AGRICOLE CIB ANTES CALYON PARA LA COMPRA DE 40 LOCOMOTORAS GE ES4400AC, LAS CUALES QUEDARON EN GARANTÍA PRENDARIA DE DICHOS CRÉDITOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 EL CRÉDITO CON CREDIT AGRICOLE CIB - EXIMBANK ANTES CALYON-EXIMBANK ES DE US\$37.5 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 CRÉDIT AGRICOLE CIB ANTES CALYON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 ES DE US\$10.5 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%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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 / 4

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 CRÉDIT AGRICOLE CIB-EXIMBANK ANTES CALYON-EXIMBANK Y CRÉDIT 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 EJERCIÓ DICHA OPCIÓN LA TASA SE MANTIENE FIJA AL 2.8%. LA VALUACIÓN DEL DERIVADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 ES DESFAVORABLE EN US\$2.1 MILLONES; EL EFECTO POR VARIACIÓN ENTRE LAS TASAS CONTRATADAS Y LAS DEL DERIVADO POR 2011 FUE DE US\$1.3 MILLONES DESFAVORABLES.

DEUDA TOTAL
MILLONES

	SALDO 31 DICIEMBRE 2010	AMORTIZACIONES O DISPOSICIONES	PERDIDA EN CAMBIOS	SALDO 31 DICIEMBRE 2011
PESOS				
CERTIFICADOS BURSÁTILES	2,500.0	1,500.0		4,000.0
SUBTOTAL	2,500.0	1,500.0		4,000.0
DÓLARES				
BOFA - EXIM EQUIVALENTE EN PESOS	0.0	0.0		0.0
	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL PESOS	2,500.0	1,500.0	0.0	4,000.0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 EN COMPARACIÓN CON EL CUARTO TRIMESTRE FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

INGRESOS POR SERVICIOS. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE LA COMPAÑÍA AUMENTARON EN 14.8%, DE \$3,690.7 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$4,235.1 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, DERIVADO DE LA MEZCLA DE MEJORES TARIFAS Y TRÁFICOS, INCLUYENDO TRÁFICOS INTERNACIONALES FACTURADOS EN US DÓLARES, EL VOLUMEN PRESENTA UN INCREMENTO DE 0.7%, AL PASAR DE 11,133 MILLONES DE TONS/KM NETAS DURANTE EL 2010 A 11,210 MILLONES DE TONS/KM NETAS DURANTE EL 2011.

COSTO DE VENTAS: EL COSTO DE VENTAS INCLUYE MANO DE OBRA, MATERIALES, GASTOS INDIRECTOS Y CAR HIRE, LOS QUE EN SU CONJUNTO SE INCREMENTARON EN 13.3%, DE \$2,808.4 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$3,181.4 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011. LA MANO DE OBRA SE INCREMENTÓ 5.4% AL PASAR DE \$538.7 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$567.8 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 COMO CONSECUENCIA DEL INCREMENTO SALARIAL Y EL CRECIMIENTO EN EL PERSONAL OPERATIVO. EL PRECIO DEL DIESEL SE INCREMENTÓ 10.9% AL PASAR DE \$7.60 PESOS EL LITRO EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$8.43 PESOS EL LITRO EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE \$52.8 MILLONES. LOS SIGUIENTES INCREMENTOS ESTÁN LIGADOS A MAYOR ACTIVIDAD: INCREMENTO EN SERVICIOS DE CONEXIÓN Y DE TERMINAL \$37.2 MILLONES, INCREMENTO EN ARRENDAMIENTO DE EQUIPO DE ARRASTRE \$35.2 MILLONES, INCREMENTO EN MANTENIMIENTO DE TERCEROS A LOCOMOTORAS \$32.1 MILLONES, INCREMENTO EN ARRENDAMIENTO DE LOCOMOTORAS \$30.8 MILLONES, INCREMENTO EN SUSTRACCIÓN DE BIENES \$26.5 MILLONES, INCREMENTO EN POLICÍA Y VIGILANCIA \$23.6 MILLONES, INCREMENTO EN CONTRATISTAS \$20.5 MILLONES. EL CAR HIRE PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 4.8% AL PASAR DE \$262.2 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$274.7 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 POR LA MAYOR UTILIZACIÓN DE CARROS PROPIEDAD DE OTROS FERROCARRILES.

UTILIDAD BRUTA. POR LO ANTERIOR, LA UTILIDAD BRUTA DE LA COMPAÑÍA AUMENTÓ EN 19.4%, DE \$882.3 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$1,053.7 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011.

GASTOS GENERALES. LOS COMPONENTES DE LOS GASTOS GENERALES INCLUYEN: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DE TÍTULOS DE CONCESIÓN. LOS GASTOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA AUMENTARON 9.1%, DE \$400.5 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$436.9 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011. EL INCREMENTO SE DIO POR EL AUMENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EN \$6.4 MILLONES: HONORARIOS Y ASESORÍAS \$15.1 MILLONES, CAPACITACIÓN CONFIANZA \$2.0 MILLONES, FLETES MISCELÁNEOS \$1.5 MILLONES, SUELDOS \$(11.0) MILLONES Y OTROS NETO POR \$(1.2) MILLONES, INCREMENTO EN LA DEPRECIACIÓN EN \$30.0 MILLONES DEBIDO A MAYOR INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS Y CAPITALIZACIÓN DE OBRAS EN PROCESO.

UTILIDAD DESPUÉS DE GASTOS GENERALES. COMO RESULTADO DE LOS FACTORES ANTES MENCIONADOS, LA UTILIDAD DESPUÉS DE GASTOS GENERALES PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 28.0%, DE \$481.8 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$616.8 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETO. LOS COMPONENTES DE OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETO INCLUYEN OTROS INGRESOS Y (GASTOS) Y P.T.U. CAUSADA Y DIFERIDA. EL INCREMENTO NETO EN INGRESO DE \$52.7 MILLONES AL PASAR DE UN GASTO DE \$(28.0) MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A UN INGRESO DE \$24.7 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 SE DA BÁSICAMENTE POR: INCREMENTO EN ISR MÁS MULTAS Y RECARGOS DE EJERCICIOS ANTERIORES \$99.4 MILLONES, INCREMENTO EN PTU DE EJERCICIOS ANTERIORES \$10.8 MILLONES, INCREMENTO BAJAS DE ACTIVO FIJO \$2.8 MILLONES, DECREMENTO EN VENTA DE EQUIPO TRACTIVO PROPIO \$(9.0) MILLONES, DECREMENTO EN VENTA DE REFACCIONES \$(5.8) MILLONES, DECREMENTO DE OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS \$(2.2) MILLONES, INCREMENTO EN PTU DIFERIDA \$4.9 MILLONES Y DECREMENTO EN PTU CAUSADA \$(37.2) MILLONES, Y OTROS NETO POR \$(1.2) MILLONES.

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 \$64.6 MILLONES, AL PASAR DE \$11.7 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$76.3 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 POR LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES EN ABRIL DE 2011 POR \$1,500.0 MILLONES. LOS INTERESES GANADOS PRESENTAN UN DECREMENTO DE \$(9.1) MILLONES POR UNA MENOR POSICIÓN DE EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS. LA UTILIDAD CAMBIARIA NETA PASÓ DE \$2.6 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A UNA UTILIDAD CAMBIARIA NETA DE \$21.1 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD. LA SUMA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO AUMENTÓ EN \$189.9 MILLONES EN LÍNEA CON EL AUMENTO DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS.

UTILIDAD NETA. LA UTILIDAD NETA DE LA COMPAÑÍA PRESENTA UN DECREMENTO COMO CONSECUENCIA DE TODO LO ANTERIOR EN (12.1)%, DE \$532.4 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 A \$467.9 MILLONES DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011.

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

SUBSIDIARIAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN
----------------------	---------------------	-----------------	----------

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

ASOCIADAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN	MONTO TOTAL	
				COSTO ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
(1) FTVM	TERMINAL DE CONEXION	5,364,210	25.00	57,683	184,014
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				57,683	184,014
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES					119,335
TOTAL					303,349

OBSERVACIONES

(1) FERROCARRIL Y TERMINAL DEL VALLE DE MEXICO, S.A. DE C.V. TERMINAL DE CONEXIÓN DE LOS FERROCARRILES FERROMEX, KCSM Y FERROSUR.
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS)

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2011

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	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 11	NA	15/04/2011	02/04/2021	8.88		0	0	0	0	1,500,000						
CB-FERROMX 07-2	NA	16/11/2007	28/10/2022	9.03		0	0	0	0	1,500,000						
CB-FERROMX 07	NA	16/11/2007	07/11/2014	5.1		0	0	1,000,000	0	0						
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES Y COLOCACIONES PRIVADAS					0	0	0	1,000,000	0	3,000,000	0	0	0	0	0	0

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2011

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCIDOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCIDOS. 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	
PROVEEDORES																
PROVEEDORES NACIONALES	NA				520,261	0	0	0	0							
PROVEEDORES NACIONALES	NO										325,648	0	0	0	0	0
PROVEEDORES EXTRANJEROS	NO										60,402	0	0	0	0	0
	NO										0	0	0	0	0	0
TOTAL PROVEEDORES					0	520,261	0	0	0	0	0	386,050	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO(S103 Y S30)																
	NA					0	0	0	0	0						
	NO										0	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO (S26)																
OTROS PASIVOS	NA					449,125										
OTROS PASIVOS											397,993					
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO					0	449,125	0	0	0	0	397,993	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL					0	969,386	0	1,000,000	0	3,000,000	0	784,043	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: **04** AÑO: **2011**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	DÓLARES	PESOS	DÓLARES	PESOS	
ACTIVO MONETARIO	50,642	707,909	0	0	707,909
PASIVO	66,854	934,532	0	0	934,532
CORTO PLAZO	66,854	934,532	0	0	934,532
LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-16,212	-226,623	0	0	-226,623

OBSERVACIONES

LA POSICION EN MONEDA EXTRANJERA ESTA DENOMINADA EN MILES DE DOLARES AMERICANOS, CONVERTIDA AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DE \$13.9787 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**CEDULA DE INTEGRACIÓN Y CÁLCULO
DE RESULTADO POR POSICIÓN
MONETARIA
(MILES DE PESOS)**

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MES	ACTIVOS MONETARIOS	PASIVOS MONETARIOS	POSICIÓN MONETARIA (ACTIVA) PASIVA	INFLACIÓN MENSUAL	EFFECTO MENSUAL (ACTIVO) PASIVO
------------	-------------------------------	-------------------------------	---	------------------------------	--

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TÍTULO

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 DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN MÉXICO 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 ACTIVIDADES Y CONTRATAR SEGUROS DE RECONOCIDO PRESTIGIO ADECUADOS PARA 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 TÍTULO O INCURRE EN INCUMPLIMIENTOS AL MISMO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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: **04** AÑO: **2011**

PLANTAS, CENTROS COMERCIALES, DE DISTRIBUCIÓN
Y/O SERVICIO

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PLANTA O CENTRO	ACTIVIDAD ECONOMICA	CAPACIDAD INSTALADA	% DE UTIL.
NO APLICA A LA COMPAÑIA		0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**TRIMESTRE **04** AÑO **2011****FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.****MATERIAS PRIMAS DIRECTAS****SIN CONSOLIDAR**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MATERIAS PRIMAS	PRINCIPALES PROVEEDORES	ORIGEN	SUST. NAL.	% COSTO PRODUCCIÓN TOTAL
DIESEL	PEMEX			28.95
MANTENIMIENTO DE LOCOMOTORAS	G.E. Y OTROS			5.88

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

VENTAS TOTALES

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		% DE PART. MDO.	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
NACIONALES					
INGRESOS POR FLETES	44,990	13,483,287	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
ING. INTERLINEALES	0	-233,850	0.00		OTROS FERROCARRILES
REDUC. EN DESCUENTOS	0	2,246,240	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
INGRESOS POR TURISMO	0	87,862	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
INGRESOS CAR-HIRE	0	325,613	0.00		OTROS FERROCARRILES
OTROS INGRESOS	0	346,205	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
EXTRANJERAS					
TOTAL					
		16,255,357			

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

VENTAS EXTRANJERAS

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		DESTINO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
EXPORTACIÓN					
SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL					
		0			

OBSERVACIONES

EL VOLUMEN REPRESENTA MILLONES DE TONELADAS KILOMETROS NETAS.
 IMPORTE EN MILES DE PESOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**INFORMACIÓN DE PROYECTOS (Proyecto, Monto
Ejercido y Porcentaje de Avance)**

PAGINA 1 / 3

INFORMACIÓN DICTAMINADA

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FERROCARRIL MEXICANO S.A. DE C.V.
PRINCIPALES PROYECTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
CIFRAS EN MILES DE PESOS

PROYECTO	MONTO EJERCIDO	% AVANCE
FIDEICOMISO TERRENO RIO ESCONDIDO.	125,000	55
COMPRA DE TERRENO EN HUEHUETOCA.	67,499	55
REHABILITACIÓN DE VÍA TRAMO EMPALME-VELDERRAIN.	65,121	99
COLOCACIÓN DE 20,000 DURMIENTES DE MADERA DTTO.CAMACHO.	39,271	99
CAMBIO DE DURMIENTE DE MADERA EMPALME SON.	37,628	99
RECONFIGURACIÓN DEL PATIO DE MAZATLÁN 1A. ETAPA.	36,340	55
CONSTRUCCIÓN DE DOBLE VÍA DE OPERACIÓN ENTRE MIELERAS-TORREÓN DEL KM A-1120+400 A A-1126.836.	32,130	99
DOBLE VÍA DE OPERACIÓN ENTRE IRAPUATO-COPALILLO DEL KM A-355 AL A-359.	30,549	85
CONSTRUCCIÓN DE VÍAS DE APOYO INDUSTRIA PATIO PILOTO DE GUADALAJARA.	30,188	67
EQUIPO DE TI Y REDES.	29,768	99
CAMBIO DE DURMIENTES DE MADERA DEL KM A-814 AL A-1121.	28,795	99
AMPLIACIÓN DE VÍA DE APOYO EN BOJAY DEL KM B 77.457 AL KM B 80.242.	27,975	85
OVERHAUL A 23 LOCOMOTORAS EMD/SD40-2, CONTRATO LÁMPARAS.	26,638	85
ADECUACIÓN DE 32 UNIDADES PARA CARROS CAMPAMENTOS.	25,335	85
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE LADERO PRESIDIO KM T-1196.	24,648	92
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE LADERO BARRANCAS GRACIA KM T-1629.	23,789	42
ADECUACIÓN DE FURGONES A CARROS CAMPAMENTO.	23,383	66
AFECTACIONES DE HURACÁN JOVA.	22,308	99
CONSTRUCCIÓN DE LADERO CALATRAVA KM. A-66.	21,826	80
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA MANGO T-1455.	21,349	83
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA ILPAC'S PANI KM T-1427.	20,762	59
CONSTRUCCIÓN DE LADERO LA DOLOMITA KM. R-249.	20,332	68
IMPLEMENTACIÓN DE PROGRAMA SICOP.	18,928	75
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA KM T-1393.	18,656	88
SEÑALIZACIÓN DE ISLA SCTT EN SAN JUAN DE LOS LAGOS DEL KM A-515.000 AL A-527+345.	18,099	79
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA ILPAC'S MARQUESADO KM T-1585.	17,564	86
CAMBIO DE RIEL 115 LB/YD EN 7.6 KM. DE VÍA EN CURVA DEL KM. MOR-229+41 AL MOR-256+98.	17,386	99
CAMBIO DE RIEL DE 115 LB/YD EN 21 CURVAS DEL KM R-138 AL R-418.	16,435	99
SISTEMA DE TIERRA PARA LOS EQUIPOS DE CONTROL E INTERMEDIAS DEL SISTEMA SCT, TRAMO DE IRAPUATO, GTO. A OCOTLAN, JAL. DTTO. LA BARCA GDL.	15,591	86
CONSTRUCCIÓN DE LADERO LA BUFA KM. A-703.	15,189	96
SUMINISTRO E INSTALACIÓN DE INDICADORES DE POSICIÓN DE CAMBIO (IPAC'S) EN DISTRITO BACHIMBA Y MOCTEZUMA (32).	14,769	90
MIGRACIÓN DE 30 LETIE'S.	14,747	90
RECONFIGURACIÓN DE LA DOBLE VÍA DE OPERACIÓN CASTRO-SAN JUAN DE LOS LAGOS JAL.	14,384	99
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE LADERO ADAMES KM. A-642.	14,163	99
EQUIPAMIENTO DE 100 LOCOMOTORAS CON KITS DE RADIO DE COMUNICACIÓN FARIA WATCHDOG.	13,566	88
CAMBIO DE 9,000 DURMIENTES, 18,000 PLACAS Y 120,000 ANCLAS EN DTTO. MOCTEZUMA.	13,546	99
CAMBIO DE RIEL 115 LB/YD EN 5.2 KM. DE VÍA EN 25 CURVAS DEL KM. I-490 AL I-539.	13,195	99

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**INFORMACIÓN DE PROYECTOS (Proyecto, Monto
Ejercido y Porcentaje de Avance)**

PAGINA 2 / 3

INFORMACIÓN DICTAMINADA

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REHABILITACIÓN DE VÍA TRAMO KM. T-455 POR ACCIDENTE DEL DÍA 9 DE ENERO DE 2011.	13,050	99
CAMBIO DE RIEL NUEVO 115 LB/YD EN 7 KM. DE VÍA EN 13 CURVAS DEL KM. T-1679 AL T-1721 TRAMO CUERVO- ARENAL.	12,915	99
REHABILITACIÓN DE 13 PUENTES AFECTADOS POR HURACÁN "ALEX" EN LÍNEA M DEL KM. 558 AL 607 Y DEL 612 AL 665.	12,857	99
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA AUXILIAR CALERAS KM I-557.	12,799	92
CAMBIO DE RIEL DE 115 LB/YD EN 18 CURVAS CON RIEL DE 112 LBS/YDA DEL KM. A-711 AL A-858.	12,423	99
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA VILLAMINA KM. M-565.	12,403	80
CONSTRUCCIÓN DE VÍAS DE APOYO TRENES EN CONEXIÓN IRAPUATO DISTRITO DE CORTÁZAR.	12,309	77
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA EL CONDE KM T-1560.	11,995	85
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA AUXILIAR ZAPOLTILTIC KM I-441.	11,659	99
CONSTRUCCIÓN Y EQUIPAMIENTO DE ALMACENES PARA MATERIALES DE LOCOMOTORAS Y VÍA.	11,642	85
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA ACAPONETA KM- T1323.	11,526	68
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA AUXILIAR SALVADOR KM I-507.	11,267	99
CAMBIO DE RIEL NUEVO 115 LB/YD EN 7.0 KM. DE VÍA EN 43 CURVAS DEL KM. T-1439 AL T-1479 ENTRE ROSETA - MORA.	11,229	99
CONSTRUCCIÓN DE LADERO BALCÓN KM I-524.	11,091	99
CAMBIO DE RIEL DE 115 LB/YD EN 11 CURVAS DEL KM A-943 AL A-1118 POR DESGASTE DTTO. CAMACHO.	11,017	99
COLOCACIÓN 15 ILPAC´S MAZATLÁN Y TEPIC.	10,798	68
SISTEMA DE CCTV EN TERMINAL AUTOMOTRIZ GUADALAJARA.	10,556	99
RELEVO DE DURMIENTE Y FIJACIÓN DEL KM A-925 AL A-1121.	10,367	99
CAMBIO DE RIEL NUEVO EN 3.30 KM DE VÍA DEL KM A-423 AL KM A-509.	10,264	99
COLOCACIÓN DE 800 DURMIENTES DE MADERA CON FIJACIÓN DE CLAVO DE VÍA PIEDRAS NEGRAS COAHUILA.	10,154	99
CAMBIO DE DURMIENTES DE MADERA TRAMO SANTINI - SUFRAGIO	10,045	99
DURMIENTES CONCRETO KM I-84 PARA RIEL DE 115 LB/YD TEPIC.	9,609	99
RIEL DE RECOBRO DE 112 LB/YD PARA RELEVO DE 90 LBS. EN 4.25 KM-VÍA DE CURVAS DEL KM. Q-800 A Q-876.	9,604	99
REHABILITACIÓN DE 12 PUENTES LÍNEA R DEL KM. R-58+70 AL 133+210.	9,301	99
CONSTRUCCIÓN DE TANQUE DE ALMACENAMIENTO DIESEL ZA IRAPUATO.	9,286	99
COLOCACIÓN DE DURMIENTES DE CONCRETO LOS MOCHIS SIN.	9,229	99
COLOCACIÓN DE DURMIENTES DE CONCRETO KM. Q-800 AL Q-876.	9,198	99
COLOCACIÓN DE DURMIENTES DE CONCRETO KM MOR-229 AL MOR-264.	9,170	99
REHABILITACIÓN PATIO CULIACÁN 7 VÍAS CON 10 HERRAJES Y MADERA PARA INCREMENTAR SEGURIDAD.	9,060	97
COLOCACIÓN DE DURMIENTES DE CONCRETO KM A-423 AL A-509.	8,929	99
SISTEMA DE RADIOCOMUNICACIÓN OCOTLÁN-IRAPUATO.	8,869	84
OVERHAUL DE 3 MULTICALZADORAS MNAC-67, MNAC-69 Y MNAC-73.	8,565	86
CAMBIO DE RIEL DESGASTADO EN 11 CURVAS DEL KM M-560+760 AL M-666+326.	8,408	99
SISTEMA DE CCTV EN TERMINAL AUTOMOTRIZ MONTERREY.	8,384	99
REHABILITACIÓN DE PATIO SUFRAGIO 8 VÍAS CON 10 HERRAJES COMPLETOS Y MADERA PARA INCREMENTAR SEGURIDAD.	8,334	99
ILPAC´S 14 PARA CD FRONTERA Y 4 PARA PAREDÓN EN DTTO. MONTERREY.	8,287	78
RELEVO DE TRABES METÁLICAS DE BAJA CAPACIDAD POR LOSAS DE CONCRETO EN 11 PUENTES LÍNEA A.	8,174	99
CAMBIO DE DURMIENTE DE CONCRETO EN VÍA I-84.	8,035	99
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA AUXILIAR FERNÁNDEZ KM I-492.	7,983	56
OVERHAULS A 35 LOCOMOTORAS CON MOTORES DE TRACCIÓN A 1.609 MILES DE KILÓMETROS.	7,948	68

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**INFORMACIÓN DE PROYECTOS (Proyecto, Monto
Ejercido y Porcentaje de Avance)**

PAGINA 3 / 3

INFORMACIÓN DICTAMINADA

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SUSTITUCIÓN DE DURMIENTES DE MADERA DE 7" X 9" X 9' DEL KM A-1760 AL A-1974.	7,839	99
COLOCACIÓN DE DURMIENTES DE MADERA EN EMPALME SON.	7,769	76
REHABILITACIÓN DE 5 LADEROS EN LÍNEA "T".	7,594	65
SISTEMA DE CCTV EN PATIO HERMOSILLO.	7,530	95
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA ILPAC'S AMATITÁN KM T-1705.	7,527	99
REHABILITACIÓN DE PATIO EMPALME.	7,394	86
CONSTRUCCIÓN DE UNA VÍA DE APOYO PARA MANIOBRAS RAMAL DE NAVOLATO KM TI 26 AL TI 27.	7,102	99
COLOCACIÓN DE DURMIENTES DE CONCRETO KM I-84.	6,973	99
ENLACES DE RADIO Y MÚLTIPLEX PARA RUTA CHIH - CD. JUÁREZ.	6,641	77
COLOCACIÓN DE DURMIENTES DE CONCRETO I-84 GN DEL KM I-247+584 AL I-250+276.	6,598	98
APLICACIÓN DE 260,000 ANCLAS DEL KM.A-816 AL A-1121.	6,244	99
CONSTRUCCIÓN DE LADERO SAN PEDRO KM M-828.	6,111	99
AMPLIACIÓN TE HOLCIM-APASCO, TRAMO IRAPUATO-GUADALAJARA DEL KM. I-1 AL I-260 1RA Y 2A ETAPA.	5,768	89
REHABILITACIÓN DE VÍAS DE ACCESO Y SALIDA DEL TALLER DE CHIHUAHUA.	5,720	99
COLOCACIÓN DE DURMIENTES DE CONCRETO DEL KM T-1446 AL T-1471.	5,712	99
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA EN LA JOYA KM.R-303.	5,696	99
AMPLIACIÓN DE TERMINAL INTERMODAL CHIH.	5,656	99
PLACA DE ASIENTO DE 115 LB CON ANTIVIRE BLOCK DE TEMORIS DEL KM PKQ-636 AL PKQ-748.	5,505	99
OVERHAUL A 2 GRÚAS DE AUXILIO FXE-9038 Y FXE 19855.	5,444	66
REPARACIONES A 5 PUENTES AFECTADOS POR HURACÁN "ALEX" EN KMS M-155+28, 158+28, 160+56, 267+72 Y 358+26.	5,419	98
APLICACIÓN DE RESINA Y RELEVO DE JUEGOS DE FIJACIÓN PARA REGENERAR DURMIENTE DE CONCRETO DEL KM. I-92 AL I-231.	5,325	97
ADQUISICIÓN DE 4 COCHES DE PASAJEROS.	5,315	79
ADQUISICIÓN DE CONMUTADOR AVAYA POR OBSOLESCENCIA CHIH.	5,291	76
SUMINISTRO, INSTALACIÓN Y PUESTA EN OPERACIÓN DE ENLACES DE RADIO EN GDL Y MTY.	5,224	66
SOLDADORA CON CARETA GLADIATOR INVERTER I6150	5,059	94
REHABILITACIÓN DE DRENAJE ZONA DE TALLERES CHIH.	5,024	99
SUMA PROYECTOS MAYORES A 5,000		1,587,069
OTROS INFERIORES A 5,000		356,844
ACTUALIZACIÓN		10
ALMACÉN DE MATERIAL DE VÍA		247,552

GRAN TOTAL PROYECTOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011		2,191,475

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y
CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE
OPERACIONES EXTRANJERAS (Información
relacionada al Boletín B-15)**

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NO APLICA A LA COMPAÑÍA.

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.
RESPUESTA AL REQUERIMIENTO DE LA CNBV SOBRE DERIVADOS EN
CIFRAS REPORTADAS A LA BMV AL 4 TO T11

9 DE FEBRERO DE 2012

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

EL 20 DE DICIEMBRE DE 2007, SU COMPAÑÍA 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 31 DE DICIEMBRE DE 2011 EL CRÉDITO CON CREDIT AGRICOLE - EXIMBANK (ANTES CALYON-EXIMBANK) ES DE US\$37.5 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 31 DE DICIEMBRE DE 2011 ES DE US\$10.5 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 TENIA LA OPCIÓN DE CANCELAR LA TASA FIJA EL 17 DE MARZO DE 2010, SIN EMBARGO NO EJERCIO DICHA OPCIÓN LA TASA SE MANTIENE FIJA AL 2.8%. LA VALUACIÓN DEL DERIVADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 ES DESFAVORABLE EN US\$2.1 MILLONES; EL EFECTO POR VARIACIÓN ENTRE LAS TASAS CONTRATADAS Y LAS DEL DERIVADO POR 2011 FUE DE US\$1.3 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 VALÚEN A SU VALOR RAZONABLE Y SE PRESENTEN EN EL BALANCE GENERAL. LOS EFECTOS DE LA VALUACIÓN 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.

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

S79: EL IMPORTE DE CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE 2011 ES DE \$5,106,190, EN EL ESTADO DE VARIACIONES AL CAPITAL CONTABLE EN EL RENGLON DE "SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011" SE OBSERVA UN IMPORTE DE "0", DEBIDO A UN PROBLEMA DEL SISTEMA EMISNET DE LA BMV.

S91: RESERVA PARA REMUNERACIONES PARA EL RETIRO.

EN ESTE ANEXO SE INCLUYE LAS NOTAS CORRESPONDIENTES A LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS, ASI COMO SUS DESGLOSES Y OTROS CONCEPTOS