

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
<b>10000000</b>	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>73,379,984</b>	<b>72,487,754</b>	<b>81,633,482</b>
<b>11000000</b>	<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>42,515,564</b>	<b>42,707,867</b>	<b>39,433,208</b>
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	3,814,726	4,897,897	3,087,281
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	83,755	111,656	81,804
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	83,755	111,656	81,804
11030000	CLIENTES (NETO)	17,688,763	16,416,316	15,083,420
11030010	CLIENTES	18,116,387	16,843,594	15,515,741
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-427,624	-427,278	-432,321
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	950,274	1,662,286	2,638,991
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	950,274	1,662,286	2,638,991
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0	0
11050000	INVENTARIOS	18,051,460	17,987,261	15,937,244
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,926,586	1,632,451	2,604,468
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	1,342,689	1,305,535	1,245,124
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	583,897	316,141	412,290
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	10,775	947,054
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
11060060	OTROS	0	0	0
<b>12000000</b>	<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>30,864,420</b>	<b>29,779,887</b>	<b>42,200,274</b>
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	122,093	152,571	12,591,441
12020000	INVERSIONES	10,152,590	9,174,275	9,035,467
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	10,149,952	9,171,623	8,796,802
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	2,638	2,652	238,665
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	16,572,024	16,571,147	16,262,431
12030010	INMUEBLES	14,034,083	13,831,443	13,367,172
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	13,181,935	13,637,313	11,840,507
12030030	OTROS EQUIPOS	5,738,957	5,625,057	5,174,160
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-17,873,705	-17,471,758	-15,739,749
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,490,754	949,092	1,620,341
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1,534,811	1,534,812	1,481,399
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	432,595	449,748	382,875
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	91,051	91,051	91,051
12060020	MARCAS	4,638	4,888	5,389
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
12060031	CONCESIONES	252,248	269,151	286,435
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	84,658	84,658	0
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	2,050,307	1,897,334	2,446,661
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	91,209
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	603,997	664,246	683,612
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	392,360
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	291,189	137,129	40,018
12080050	OTROS	1,155,121	1,095,959	1,239,462
<b>20000000</b>	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>35,548,662</b>	<b>29,445,745</b>	<b>42,667,778</b>
<b>21000000</b>	<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>28,437,659</b>	<b>27,424,763</b>	<b>39,873,486</b>
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	5,118,001	5,804,180	18,295,739
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	5,958,771	4,831,317	4,980,941
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	11,384	8,440	1,331,400
21040000	PROVEEDORES	7,407,724	8,718,449	6,903,805
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	355,823	497,983	372,905
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	47,941	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**

AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	307,882	497,983	372,905
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	9,585,956	7,564,394	7,988,696
21060010	INTERESES POR PAGAR	21,264	24,136	41,558
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1,079,429	929,651	550,140
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	422	534	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	784,879	660,700	593,055
21060060	PROVISIONES	3,079,576	2,937,598	2,540,318
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	1,024,879
21060080	OTROS	4,620,386	3,011,775	3,238,746
<b>22000000</b>	<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>7,111,003</b>	<b>2,020,982</b>	<b>2,794,292</b>
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	75,023	115,174	141,564
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	5,000,000	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	2,134	2,198	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2,025,678	1,895,898	2,579,233
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	8,168	7,712	73,495
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	3,298	3,980	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	929	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
22050050	PROVISIONES	0	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	15,222
22050070	OTROS	3,941	3,732	58,273
<b>30000000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>37,831,322</b>	<b>43,042,009</b>	<b>38,965,704</b>
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	34,524,414	35,629,412	31,923,708
30030000	CAPITAL SOCIAL	2,643,619	2,643,619	2,643,619
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	-108,541	-108,141	-103,806
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	879,092	879,092	879,092
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	30,979,731	31,924,065	28,568,926
30080010	RESERVA LEGAL	381,635	381,635	381,635
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	27,337,507	26,958,843	21,095,037
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	3,260,589	4,583,587	7,092,254
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	130,513	290,777	-64,123
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-38,372	-34,654	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	203,949	357,742	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-35,064	-32,311	-64,123
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3,306,908	7,412,597	7,041,996

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	7,523,196	8,011,407	12,959,269
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	75,023	115,174	141,564
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	535,772	536,172	540,507
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	1,999,306	1,999,306	1,999,306
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	829	828	785
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	49,478	51,227	50,170
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	17,476	16,568	19,832
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,289,801,700	2,291,502,200	2,302,750,000
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	455,198,300	453,497,800	442,250,000
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	344,451	316,262	34,707
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	13,090,949	13,469,806	10,127,722

(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: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02**

AÑO **2012**

GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40010000</b>	<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>38,880,322</b>	<b>20,402,474</b>	<b>37,427,470</b>	<b>18,851,925</b>
40010010	SERVICIOS	879,307	436,370	1,045,681	580,999
40010020	VENTA DE BIENES	27,823,161	14,451,997	27,895,774	14,048,160
40010030	INTERESES	1,221,302	595,764	1,171,058	575,429
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	118,092	59,265	107,124	51,217
40010061	CONSTRUCCIÓN	8,788,409	4,835,636	7,140,418	3,564,725
40010070	OTROS	50,051	23,442	67,415	31,395
<b>40020000</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>28,681,477</b>	<b>15,093,787</b>	<b>27,894,963</b>	<b>14,110,416</b>
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	10,198,845	5,308,687	9,532,507	4,741,509
<b>40030000</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>6,322,116</b>	<b>3,185,566</b>	<b>5,958,304</b>	<b>3,057,409</b>
<b>40040000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>3,876,729</b>	<b>2,123,121</b>	<b>3,574,203</b>	<b>1,684,100</b>
<b>40050000</b>	<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>	<b>27,763</b>	<b>33,084</b>	<b>-289,962</b>	<b>-118,071</b>
<b>40060000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>	<b>3,904,492</b>	<b>2,156,205</b>	<b>3,284,241</b>	<b>1,566,029</b>
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	632,135	56,704	746,915	283,328
40070010	INTERESES GANADOS	102,395	56,704	405,953	183,850
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	251,958	0	340,962	99,478
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	277,782	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	354,219	353,699	635,515	611,185
40080010	INTERESES PAGADOS	354,219	209,486	517,988	260,074
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	76,317	0	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	67,896	117,527	351,111
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
<b>40090000</b>	<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>	<b>277,916</b>	<b>-296,995</b>	<b>111,400</b>	<b>-327,857</b>
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	730,963	408,404	593,900	226,441
<b>40110000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>4,913,371</b>	<b>2,267,614</b>	<b>3,989,541</b>	<b>1,464,613</b>
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,311,212	580,544	1,076,376	430,224
40120010	IMPUESTO CAUSADO	1,288,809	563,443	1,107,462	511,918
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	22,403	17,101	-31,086	-81,694
<b>40130000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>3,602,159</b>	<b>1,687,070</b>	<b>2,913,165</b>	<b>1,034,389</b>
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	180,048	-36,245
<b>40150000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>3,602,159</b>	<b>1,687,070</b>	<b>3,093,213</b>	<b>998,144</b>
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	341,570	115,971	373,144	136,265
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,260,589	1,571,099	2,720,069	861,879
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.42	0.69	1.18	0.37
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02**

AÑO **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NETOS DE IMPUESTOS)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40200000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>3,602,159</b>	<b>1,687,070</b>	<b>3,093,213</b>	<b>998,144</b>
	<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-3,718	-3,666	-391	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	<b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-153,793	252,551	-100,290	19,340
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	-2,753	-26,007	-25,351	-32,247
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
<b>40280000</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40290000</b>	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>-160,264</b>	<b>222,878</b>	<b>-126,032</b>	<b>-12,907</b>
<b>40300000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>	<b>3,441,895</b>	<b>1,909,948</b>	<b>2,967,181</b>	<b>985,237</b>
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	341,570	115,971	373,144	136,265
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	3,100,325	1,793,977	2,594,037	848,972

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02**

AÑO **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

### DATOS INFORMATIVOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	674,142	340,447	656,118	333,762
9200020	PTU CAUSADA	96,563	51,689	81,429	38,481

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02**

AÑO **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

### DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	80,667,941	0
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	8,031,003	0
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	5,124,107	0
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	5,695,054	0
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,321,660	0

(\*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(\*\*) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES, para las emisoras

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>50010000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>4,913,371</b>	<b>3,989,541</b>
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	69,788	114,698
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	2,042	-13,816
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	182,129	124,216
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-114,383	4,298
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-666,431	-778,002
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	674,142	656,118
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-7,389	-3,613
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-730,963	-593,900
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-102,395	-405,953
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	-499,826	-430,654
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,155,506	732,720
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	354,219	517,988
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-9,738	-266,795
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	840,100	574,626
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-29,075	-93,099
<b>50050000</b>	<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>5,472,234</b>	<b>4,058,957</b>
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,914,049	-1,254,762
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-1,272,447	-814,230
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-89,345	-1,402,731
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	651,956	3,734,760
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-1,310,725	530,430
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-332,671	-2,457,993
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-560,817	-844,998
<b>50070000</b>	<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2,558,185</b>	<b>2,804,195</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-7,098,938	12,242,285
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-6,773,410	-429,500
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	2,092	523,416
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-857,276	-1,258,533
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	145,926	58,474
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	27,901	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-153,495	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	9,157	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	347,662	684,088
50080120	+INTERESES COBRADOS	102,395	405,953
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	30,478	12,404,403
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	19,632	-146,016
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3,428,507	-11,886,032
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	2,951,313	4,657,120
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	6,127,454	999,904
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	3,005	67,091
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-3,665,218	-13,577,556
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-1,546,765
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-126	-1,331,401
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	-399	-291
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-1,571,236	-575,499
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-357,091	-552,869
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	-59,195	-25,766
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO  
INDIRECTO)**

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-1,112,246	3,160,448
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	29,075	93,099
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	4,897,897	3,169,085
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	3,814,726	6,422,632

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**  
GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL  
CONTABLE  
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO  
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)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>	2,643,619	-103,806	879,092	0	0	381,635	28,187,291	-64,123	31,923,708	7,041,996	38,965,704
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	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	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-1,150,997	0	-1,150,997	0	-1,150,997
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	-291	0	0	0	0	-25,766	0	-26,057	0	-26,057
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	-47,488	0	-47,488	82,652	35,164
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	477,535	0	477,535	0	477,535
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	2,720,069	0	2,720,069	185,398	2,905,467
<b>SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2011</b>	2,643,619	-104,097	879,092	0	0	381,635	30,160,644	-64,123	33,896,770	7,310,046	41,206,816
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012</b>	2,643,619	-108,141	879,092	0	0	381,635	31,542,430	290,777	35,629,412	7,412,597	43,042,009
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	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	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-1,373,881	0	-1,373,881	-884,295	-2,258,176
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	-400	0	0	0	0	-59,185	0	-59,585	0	-59,585
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	-2,771,857	0	-2,771,857	-3,496,752	-6,268,609
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	3,100,325	0	3,100,325	275,358	3,375,683
<b>SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2012</b>	2,643,619	-108,541	879,092	0	0	381,635	30,437,832	290,777	34,524,414	3,306,908	37,831,322

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

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

PAGINA 1 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS Y MILLONES DE DÓLARES "US\$"

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL  
GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012

LAS VENTAS DE GRUPO CARSO AUMENTARON 8.2% DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 Y 3.9% DE FORMA ACUMULADA. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN REGISTRÓ UN IMPORTANTE CRECIMIENTO DE 37.7% ALCANZANDO UN TOTAL DE \$2,156. ASIMISMO, EL EBITDA TOTALIZÓ \$2,497 DE ABRIL A JUNIO DE 2012, LO QUE SIGNIFICÓ UN CRECIMIENTO DE 31.4% AL COMPARARSE CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

POR OTRA PARTE, LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA ALCANZÓ \$1,571 DE ABRIL A JUNIO DE 2012, REGISTRANDO UN IMPORTANTE CRECIMIENTO DE 82.3% RESPECTO A LA UTILIDAD NETA DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011. ESO FUE ATRIBUIBLE A LAS SIGUIENTES RAZONES: I) UN SÓLIDO DESEMPEÑO EN VENTAS TANTO EN LA DIVISIÓN DE INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN COMO EN LA DIVISIÓN COMERCIAL, II) UNA REDUCCIÓN EN LOS COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN, VIÉNDOSE REFLEJADO ESTE EFECTO EN EXPANSIONES EN LOS MÁRGENES TANTO OPERATIVO COMO EBITDA Y FINALMENTE, III) UN INCREMENTO DE 80.4% EN EL RUBRO DE PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

LA DEUDA TOTAL AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 TOTALIZÓ \$16,165 SIENDO 50.2% SUPERIOR A LA DEUDA REPORTADA AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, PRINCIPALMENTE POR LA ADQUISICIÓN DEL 32.7% DE LAS ACCIONES DE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN QUE SE LLEVÓ A CABO EN FEBRERO DE 2012. POR SU PARTE, LA DEUDA NETA FUE DE \$12,267 QUE COMPARA CON UNA DEUDA NETA DE \$5,752 REGISTRADA AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2011. EL EBITDA ÚLTIMOS DOCE MESES A GASTO FINANCIERO SE UBICÓ EN 6.61 VECES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, SIENDO 7.6% MAYOR EN COMPARACIÓN CON EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011.

EL DÍA 18 DE MAYO DE 2012 CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN COMUNICÓ AL PÚBLICO INVERSIONISTA QUE LA INSCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DE SU CAPITAL SOCIAL EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES QUEDÓ CANCELADA CONFORME AL OFICIO DE FECHA 9 DE MAYO DE 2012 EXPEDIDO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

EL 7 DE JUNIO DE 2012 GRUPO CARSO COMUNICÓ QUE SU SUBSIDIARIA OPERADORA CICSA, S.A. DE C.V. RECIBIÓ LA ASIGNACIÓN DE CONTRATOS DE OBRA PÚBLICA PARA LA FABRICACIÓN DE TRES PLATAFORMAS MARINAS DE PRODUCCIÓN. EL IMPORTE DE DICHS CONTRATOS ASCIENDE A US\$205 Y SE EJECUTARÁN EN UN PLAZO APROXIMADAMENTE DE 17 MESES.

A PARTIR DEL 1RO DE ENERO DE 2012 LA COMPAÑÍA ADOPTÓ LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS). EN LOS REPORTES TRIMESTRALES DE RESULTADOS DEL AÑO 2012 SE PRESENTARÁN LAS CIFRAS DEL AÑO 2011 Y 2012 BAJO IFRS.

### RESULTADOS POR SEGMENTO

#### COMERCIAL

DURANTE EL TRIMESTRE, LAS VENTAS CONSOLIDADAS DE GRUPO SANBORNS ALCANZARON \$9,205, LO QUE SIGNIFICÓ UN CRECIMIENTO DE 10.2% EN COMPARACIÓN CON LAS VENTAS REGISTRADAS DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011. ESTO FUE ATRIBUIBLE AL BUEN DESEMPEÑO DE TODOS SUS FORMATOS COMERCIALES, PRINCIPALMENTE SEARS, AUNADO AL DINAMISMO QUE CONTINUARON PRESENTANDO LAS TIENDAS DE ENTRETENIMIENTO.

POR OTRA PARTE, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA TRIMESTRALES FUERON DE \$1,083 Y \$1,250 RESPECTIVAMENTE, SIENDO MAYORES EN 30.4% Y 26.5% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

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

PAGINA 2 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

DEL AÑO ANTERIOR.

LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA TOTALIZÓ \$676 LO QUE SIGNIFICÓ UN SÓLIDO INCREMENTO DE 36.6% EN COMPARACIÓN CON LA UTILIDAD NETA REGISTRADA DE ABRIL A JUNIO DE 2011.

LAS VENTAS DE SANBORNS AUMENTARON 6.4% EN COMPARACIÓN CON EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011, MIENTRAS QUE LAS VENTAS MISMAS TIENDAS CRECIERON 4.6%. SEARS AUMENTÓ 9.8% LAS VENTAS DE ABRIL A JUNIO DE 2012, MIENTRAS QUE LAS VENTAS MISMAS TIENDAS LO HICIERON EN 4.0%. DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 SE CONVIRTIERON 2 TIENDAS SANBORNS AL FORMATO SANBORNS CAFÉ Y RESPECTO A LAS TIENDAS DE ENTRETENIMIENTO SE CERRARON 2 TIENDAS DE MÚSICA Y SE ABRIERON EN OTRAS LOCACIONES 2 ISHOPS.

### INDUSTRIAL

DURANTE ESTE TRIMESTRE EN GRUPO CONDUMEX SE PRESENTARON RESULTADOS FAVORABLES EN VENTAS EN LOS SECTORES AUTOMOTRIZ DE 8.4% Y EN CONSTRUCCIÓN Y ENERGÍA DEL 0.4%, NO OBSTANTE QUE ESTE ULTIMO SECTOR SE VIO AFECTADO POR MENORES VENTAS EN TRANSFORMADORES. EL SECTOR METALES INDUSTRIALES PRESENTÓ UNA CAÍDA DE 32.1% DEBIDO A UNA MEZCLA DESFAVORABLE DE VENTA DE PRODUCTO-MAQUILA Y MENOR VOLUMEN Y PRECIO DEL COBRE. ASIMISMO, LAS VENTAS DE CABLE DIRIGIDAS A LA INDUSTRIA DE TELECOMUNICACIONES PRESENTARON UNA REDUCCIÓN DE 4.9%. TODO LO ANTERIOR TRAJÓ COMO CONSECUENCIA UNA DISMINUCIÓN DE 4.2% EN LAS VENTAS DE CONDUMEX EN ESTE TRIMESTRE, COMPARADO CON EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR.

ESTOS DESEMPEÑOS TUVIERON REPERCUSIONES EN LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA, RUBROS QUE DECRECIERON 20.6% Y 17.6%, RESPECTIVAMENTE.

LA UTILIDAD NETA SE REDUJO 29.3% AL PASAR DE \$357 EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011 A \$253 EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 POR LAS MISMAS RAZONES, ASÍ COMO POR UNA PÉRDIDA CAMBIARIA QUE SE TUVO DE ABRIL A JUNIO DE 2012 EN COMPARACION CON UNA UTILIDAD CAMBIARIA EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011.

### INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

DEBIDO A MAYORES INGRESOS REPORTADOS EN FABRICACIÓN Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA Y PETROLERA E INSTALACIÓN DE DUCTOS DE ABRIL A JUNIO DE 2012, LAS VENTAS DE CICSA ASCENDIERON A \$4,317, LO QUE SIGNIFICÓ UN CRECIMIENTO DE 27.0% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2011 Y QUE LOGRÓ CONTRARRESTAR LAS REDUCCIONES EN INGRESOS EN LOS SECTORES DE INFRAESTRUCTURA, CONSTRUCCIÓN CIVIL Y VIVIENDA.

EN CUANTO A LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA, ESTOS RUBROS REGISTRARON SÓLIDOS CRECIMIENTOS DE 102.3% Y 83.9% DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, CON EXPANSIONES DE 5.1 PUNTOS PORCENTUALES EN EL MARGEN DE OPERACIÓN Y DE 4.7 EN EL MARGEN EBITDA. ESTE DESEMPEÑO SE EXPLICA PRIMORDIALMENTE POR LA CONTRIBUCIÓN DEL SECTOR DE INSTALACIONES DE DUCTOS ASÍ COMO POR LOS SECTORES DE FABRICACIÓN Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA PETROLERA Y DE INFRAESTRUCTURA.

DURANTE EL TRIMESTRE SE REPORTÓ UNA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DE \$414, LA CUAL MOSTRÓ UN IMPORTANTE CRECIMIENTO DE 161.4% EN COMPARACIÓN CON UNA UTILIDAD NETA DE \$158 REGISTRADA DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011. ESTE RESULTADO FUE CONSECUENCIA DE LA MEJORÍA EN EL DESEMPEÑO OPERATIVO ASÍ COMO EN EL FINANCIERO, GENERADO ÉSTE ÚLTIMO POR LAS COBERTURAS DE TIPO DE CAMBIO QUE SE MANTIENEN CONTRATADAS DESDE EL AÑO 2011.

EL BACKLOG AL 30 DE JUNIO 2012 FUE DE \$25,475, PRESENTANDO UN INCREMENTO DE 42.2% RESPECTO AL MONTO REPORTADO AL CIERRE DEL MISMO PERIODO DE 2011, EL CUAL FUE DE \$17,906. DE ACUERDO AL SECTOR DE NEGOCIO EL BACKLOG SE INTEGRÓ COMO SIGUE: PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA \$14,300, FABRICACIÓN Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA Y PETROLERA \$7,092, INSTALACIÓN DE DUCTOS \$1,924, CONSTRUCCIÓN CIVIL \$2,091 Y VIVIENDA \$68.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

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

PAGINA 3 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

ATENTAMENTE,

C.P. JOSÉ HUMBERTO GUTIÉRREZ-OLVERA ZUBIZARRETA  
DIRECTOR GENERAL GRUPO CARSO S.A.B. DE C.V.

ANALISTAS QUE CUBREN A GRUPO CARSO, S.A.B DE C.V. AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012:

NÚM	EMISORA	CASA DE BOLSA O INSTITUCIÓN DE CRÉDITO CON COBERTURA DE LA ACCIÓN		
1	GCARSO	GRUPO BURSÁTIL MEXICANO (GBM)	CASA BOLSA	LILIAN OCHOA GUERRA
2	GCARSO	BBVA BANCOMER	BANCO	MIGUEL ULLOA
3	GCARSO	BANAMEX CITIBANK	BANCO	LUIS VALLARINO
4	GCARSO	HSBC	BANCO	JUAN CARLOS MATEOS
5	GCARSO	SANTANDER	BANCO	LUIS MIRANDA
6	GCARSO	VECTOR	CASA BOLSA	RAFAEL ESCOBAR Y CÁRDENAS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 30 DE JUNIO DE 2012, AL 31 DE DICIEMBRE Y AL 1 DE ENERO DE 2011 Y POR LOS PERIODOS  
TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011.

(EN MILES DE PESOS (\$))

## 1. ACTIVIDADES

GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. ES UN COMPAÑÍA CON UNA DURACIÓN DE 99 AÑOS, TENEDORA DE LAS ACCIONES DE UN GRUPO DE EMPRESAS, CON DOMICILIO EN LAGO ZURICH NÚM. 245 PISO 6 COL. GRANADA AMPLIACIÓN EN MÉXICO, D.F. CÓDIGO POSTAL 11529; GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (LA COMPAÑÍA O GRUPO CARSO) SUS ACTIVIDADES SE DESARROLLAN DENTRO DE LOS SECTORES MANUFACTURERO, DE CONSUMO Y DE LA CONSTRUCCIÓN. EL DETALLE DE LAS EMPRESAS SUBSIDIARIAS Y SUS ACTIVIDADES PRIORITARIAS SE DESCRIBEN EN LA NOTA 3.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

A. ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS - LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD NO. 34 "INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA" DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (EN ADELANTE IFRS O IAS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD IASB). POR LO TANTO, HASTA QUE SE EMITA EL PRIMER JUEGO COMPLETO DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE GRUPO CARSO BAJO IFRS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 COMPARATIVOS, EXISTE LA POSIBILIDAD QUE LOS MISMOS PUEDAN SUFRIR AJUSTES Y MODIFICACIONES. SE ESTIMA QUE NO EXISTE UN IMPACTO SIGNIFICATIVO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS QUE SE PRESENTAN, POR RAZÓN DE ESTACIONALIDADES DE LAS OPERACIONES REALIZADAS POR GRUPO CARSO.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS NO AUDITADOS INTERMEDIOS DE GRUPO CARSO QUE SE PRESENTAN, COMPRENDEN LOS SIGUIENTES PERIODOS:

- ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE Y 1° DE ENERO DE 2011.
- ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011.
- ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE Y ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011.

LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE Y 1° DE ENERO DE 2011, ASÍ COMO EL ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTRO RESULTADO INTEGRAL, DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE Y DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERÍODO DE SEIS Y TRES MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011, QUE SE INCLUYEN PARA EFECTOS COMPARATIVOS, FUERON PREPARADOS DE ACUERDO CON IFRS, SOBRE UNA BASE CONSISTENTE CON LOS CRITERIOS UTILIZADOS PARA EL MISMO PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012.

B. TRANSICIÓN A IFRS - LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS DE GRUPO CARSO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y POR EL AÑO TERMINADO EN ESA FECHA, PRESENTADOS A LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. (EN ADELANTE BMV) Y A LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EL 16 DE ABRIL DE 2012, FUERON PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS ("NIF"), LAS CUALES FUERON CONSIDERADAS COMO LOS PRINCIPIOS CONTABLES PREVIOS, COMO ESTÁ DEFINIDO POR LA IFRS-1 "ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA", ANTES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE APERTURA PARA EFECTOS DE IFRS.. LAS NIF DIFIEREN EN ALGUNAS ÁREAS RESPECTO A LAS IFRS. EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## **NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 2 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011 Y 2010 BAJO NIF, SE HAN ENMENDADO CIERTOS MÉTODOS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALUACIÓN APLICABLES A LAS NORMAS CONTABLES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS BAJO NIF PARA CUMPLIR CON IFRS. LAS CIFRAS COMPARATIVAS A DICIEMBRE DE 2011 FUERON REMEDIDAS PARA REFLEJAR ESTOS AJUSTES.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS FUERON ELABORADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR LOS SIGUIENTES RUBROS QUE SON VALUADOS A SU VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE REPORTE DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.
- AL 1° DE ENERO DE 2011, FECHA DE TRANSICIÓN A LOS IFRS, CIERTAS PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS FUERON VALUADOS A SU VALOR RAZONABLE PARA SER CONSIDERADOS COMO SU COSTO INICIAL DE ACUERDO CON IFRS-1.
- ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA.
- CIERTOS INVENTARIOS LOS CUALES SON VALUADOS A SU VALOR RAZONABLE.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE PRESENTAN Y CLASIFICAN CONFORME A LOS FORMATOS QUE PARA TAL EFECTO REQUIERE LA BMV EN SU SISTEMA ELECTRÓNICO DE ENVÍO Y DIFUSIÓN DE INFORMACIÓN DONDE GRUPO CARSO REPORTA SU INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL MOSTRADOS EN PESOS MEXICANOS COMO MONEDA DE INFORME Y TODOS LOS VALORES HAN SIDO REDONDEADOS A MILES, SALVO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO.

LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE GRUPO CARSO, DE ACUERDO CON LOS IFRS, REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICE DETERMINADOS SUPUESTOS Y CRITERIOS QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS DE ACTIVOS Y PASIVOS Y DE PASIVOS CONTINGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, ASÍ COMO LOS IMPORTES REGISTRADOS DE INGRESOS Y GASTOS DEL PERIODO. LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS ESTÁN SUJETOS A UNA EVALUACIÓN CONTINUA Y SE BASAN EN LA EXPERIENCIA DE LA ADMINISTRACIÓN Y OTROS FACTORES, INCLUYENDO LAS EXPECTATIVAS DE EVENTOS FUTUROS QUE SE CONSIDERA QUE SON RAZONABLES EN LAS CIRCUNSTANCIAS; SIN EMBARGO, LOS RESULTADOS QUE FINALMENTE SE OBTENGAN PUEDEN DIFERIR DE LAS ESTIMACIONES REALIZADAS. LAS ÁREAS QUE ENVUELVEN UN ALTO GRADO DE JUICIO O COMPLEJIDAD Y LAS ÁREAS DONDE EXISTEN ESTIMACIONES SIGNIFICATIVAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE DESCRIBEN EN LA NOTA 6.

LA COMPAÑÍA REALIZÓ RECLASIFICACIONES EN VARIAS LÍNEAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA TENER UNA MEJOR PRESENTACIÓN Y ENTENDIMIENTO DE SU SITUACIÓN FINANCIERA BAJO IFRS. LAS CONCILIACIONES Y DESCRIPCIONES DE LOS EFECTOS DE LA TRANSICIÓN DE NIF A IFRS DE LA COMPAÑÍA, ASÍ COMO SU UTILIDAD NETA Y FLUJOS DE EFECTIVO SE EXPLICAN EN LA NOTA 29.

C. EXCEPCIONES ADOPTADAS POR TRANSICIÓN A IFRS - LA FECHA DE TRANSICIÓN DE LA COMPAÑÍA A LAS IFRS ES EL 1 DE ENERO DE 2011. EN LA PREPARACIÓN DE LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA BAJO IFRS, SE HAN APLICADO LAS REGLAS DE TRANSICIÓN A LAS CIFRAS REPORTADAS PREVIAMENTE DE CONFORMIDAD CON NIF. LA IFRS 1 GENERALMENTE REQUIERE LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA DE LAS NORMAS E INTERPRETACIONES APLICABLES A LA FECHA DEL PRIMER REPORTE. SIN EMBARGO, IFRS 1 PERMITE CIERTAS EXCEPCIONES EN LA APLICACIÓN DE ALGUNAS NORMAS A LOS PERIODOS ANTERIORES, CON EL OBJETO DE ASISTIR A LAS ENTIDADES EN EL PROCESO DE TRANSICIÓN. LA COMPAÑÍA HA APLICADO LAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS Y HA ELEGIDO CIERTAS OPCIONES DE ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ COMO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

EXCEPCIONES OBLIGATORIAS:

- I) APLICÓ LA EXCEPCIÓN OBLIGATORIA RESPECTO A QUE LAS ESTIMACIONES CONTABLES A LA FECHA DE TRANSICIÓN SEAN CONSISTENTES CON LAS UTILIZADAS A ESA MISMA FECHA BAJO LAS NIF, EXCEPTO POR LAS CORRESPONDIENTES A DIFERENCIAS EN POLÍTICAS CONTABLES CONFORME A IFRS.
    - A. VIDAS ÚTILES DE COMPONENTES DE ACTIVO FIJO.
    - B. VALUACIÓN DE INVENTARIOS.
    - C. ESTIMACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR DE DUDOSA RECUPERACIÓN.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## D. RESERVA DE MANTENIMIENTO DE MAQUINARIA Y EQUIPO DE CONSTRUCCIÓN.

II) A LA FECHA DE TRANSICIÓN LA COMPAÑÍA YA APLICABA CONTABILIDAD DE COBERTURAS CONFORME A NIF, QUE CUMPLE CON LOS CRITERIOS ESTABLECIDOS EN IAS 39, POR LO QUE NO TIENE EFECTOS ESTA EXCEPCIÓN OBLIGATORIA.

ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA HA APLICADO LAS EXCEPCIONES OPCIONALES DE ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ COMO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

I) APLICÓ DE MANERA PROSPECTIVA A PARTIR DE LA FECHA DE TRANSICIÓN LAS OPERACIONES POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS, POR LO QUE NO REFORMULA COMBINACIONES DE NEGOCIOS QUE OCURRIERON ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN, DEJANDO EN SUS ESTADOS FINANCIEROS INICIALES, COMO COSTO ATRIBUIDO, LOS VALORES Y CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS ADQUIRIDOS Y PASIVOS ASUMIDOS DETERMINADOS CONFORME A NIF.

II) DE ACUERDO A LAS CIRCUNSTANCIAS DE LOS ACTIVOS DE CADA SUBSIDIARIA, SE OPTÓ POR UTILIZAR; EL VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE TRANSICIÓN DETERMINADO MEDIANTE AVALÚOS PARA ALGUNAS PARTIDAS DE ACTIVOS (PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN); O EL MONTO REVALUADO BAJO NIF A LA FECHA DE TRANSICIÓN, COMO SU COSTO ATRIBUIDO, PARA EL RUBRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

III) LA COMPAÑÍA APLICÓ LA EXENCIÓN DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, DADO QUE RECONOCE TODAS LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS A LA FECHA DE TRANSICIÓN, DE TODOS LOS PLANES, EN LUGAR DE SEPARAR LA PORCIÓN RECONOCIDA Y LA PORCIÓN POR RECONOCER DE LAS MISMAS. ASIMISMO, ADOPTÓ POR ANTICIPADO LAS MODIFICACIONES A LA IAS19 (2011) "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS" LO QUE IMPLICÓ EL RECONOCIMIENTO DE LA TOTALIDAD DE LOS SERVICIOS PASADOS POR AMORTIZAR A LA MISMA FECHA DE TRANSICIÓN.

IV) DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA OPTÓ POR CONSIDERAR NULAS LAS DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN EN LA FECHA DE TRANSICIÓN, APLICÓ ESTA EXENCIÓN, POR LO TANTO, AJUSTÓ A CERO EL EFECTO DE CONVERSIÓN EXISTENTE. ESTA EXENCIÓN OPCIONAL FUE APLICADA A TODAS LAS CONVERSIONES DE SUBSIDIARIAS CON MONEDA FUNCIONAL DISTINTA AL PESO MEXICANO.

V) LA EXENCIÓN POR LA QUE SE OPTÓ, DE RECONOCER LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS A SU COSTO ATRIBUIDO, SOLO ES APLICABLE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS. POR LO TANTO, NO TUVO EFECTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA.

VI) RESPECTO A LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS. DADO QUE ALGUNAS SUBSIDIARIAS ADOPTARON ANTICIPADAMENTE IFRS EN 2011, LA COMPAÑÍA APLICÓ ESTA EXENCIÓN.

VII) LA COMPAÑÍA TIENE TRANSACCIONES QUE REQUIEREN PROVISIONES CON RESPECTO A PASIVOS POR DAÑOS AL MEDIO AMBIENTE O DESMANTELAMIENTO DE ACTIVOS CONFORME LO REQUIERE LA IFRIC 1 "CAMBIOS EN OBLIGACIONES EXISTENTES POR REMOCIÓN, RESTAURACIÓN, Y OTRAS SIMILARES", POR ESTE MOTIVO ESTA EXENCIÓN SE APLICÓ CALCULANDO A LA FECHA DE TRANSICIÓN LOS EFECTOS EN EL PASIVO, ACTIVO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA.

VIII) APLICÓ LAS PROVISIONES TRANSITORIAS DEL IAS 23 COSTOS POR PRÉSTAMOS, RESPECTO DE DESIGNAR LA FECHA DE TRANSICIÓN COMO FECHA DE INICIO PARA CAPITALIZAR LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS RELACIONADOS A TODOS LOS ACTIVOS CALIFICABLES CON FECHA DE INICIO DE CAPITALIZACIÓN DE ESTA FECHA DESIGNADA O POSTERIOR A DICHA FECHA.

## 3. BASES DE CONSOLIDACIÓN

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 4 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

LOS ESTADOS FINANCIEROS INCLUYEN LOS DE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. Y LOS DE SUS SUBSIDIARIAS DIRECTAS E INDIRECTAS EN LAS QUE TIENE CONTROL EFECTIVO, CUYA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN SU CAPITAL SOCIAL AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE Y AL 1 DE ENERO DE 2011, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN. LOS SALDOS Y OPERACIONES INTERCOMPAÑÍAS, HAN SIDO ELIMINADOS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

RELACION DE SUBSIDIARIAS, EL PAIS EN EL QUE OPERAN, PORCENTAJE DE PARTICIPACION Y ACTIVIDAD.

SUBSIDIARIA	PAIS DE CONSTITUC. Y OPERAC.	% DE PARTICIPACIÓN			ACTIVIDAD
		JUN 2012	DIC 2011	1°ENE 2011	
CARSO INFRAES- TRUCTURA Y CONSTRUCCION, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ("CICSA")	MEXICO CENTRO- AMERICA SUDA- MERICA	99.91	65.76	65.76	EXPLOTACIÓN DE LAS DIVERSAS RAMAS DE LA INGENIERÍA, INCLUYENDO: LA PERFORACION DIRECCIONAL DE POZOS PETROLEROS, EL DISEÑO Y CONSTRUCCION DE PLATAFORMAS PETROLERAS Y DE TODO GENERO DE OBRAS E INSTALACIONES CIVILES, INDUSTRIALES Y ELECTROMECHANICAS; LA CONSTRUCCIÓN Y MANTE- NIMIENTO DE CARRETERAS, OBRAS DE CONDUCCION DE AGUA, PLANTAS DE TRATAMIENTO DE AGUAS; CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA, MANUFACTURA Y COMER- CIALIZACION DE TUBOS DE ACERO AL CARBÓN ESTIRADOS, EN FRIO ASÍ COMO LA INSTALACIÓN DE REDES- DE TELECOMUNICACIÓN Y DE TELEFONIA.
GRUPO CONDUMEX, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ("CONDUMEX")	MEXICO EUA CENTRO- AMERICA SUDA- MERICA ESPAÑA	99.57	99.57	99.57	MANUFACTURA Y COMERCIALI- ZACION DE PRODUCTOS PARA LOS MERCADOS DE LA CONSTRUCCION, DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ, DE ENERGIA Y DE LAS TELECOMUNICACIONES; FABRICACION Y VENTA DE PRODUCTOS DERIVADOS DEL COBRE Y DE ALUMINIO Y SUS ALEACIONES, Y TUBOS ELABORADOS CON POLICLORURO DE VINILO.
GRUPO SANBORNS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ("SANBORNS")	MEXICO	99.98	99.98	99.98	OPERACIÓN DE TIENDAS DEPARTAMENTALES, DE REGALOS, DE DISCOS, RESTAURANTES, CAFETERÍAS Y ADMINISTRACIÓN DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

CENTROS COMERCIALES A  
TRAVÉS DE LAS SIGUIEN-  
TES MARCAS COMERCIALES  
PRINCIPALMENTE: SANBORNS,  
SEARS, SACKS FIFTH  
AVENUE Y MIX-UP.

INDUSTRIAL CRI, MEXICO 100.0 100.0 100.0  
S.A. DE C.V.  
Y SUBSIDIARIAS  
("INDUSTRIAL CRI")

TENEDORA DE ACCIONES  
DE EMPRESAS EN LOS SEC-  
TORES DE INSTALACION Y  
MANTENIMIENTO DE CASETAS  
TELEFONICAS, MANUFACTURA  
DE TODA CLASE DE DULCES  
Y FABRICACION DE  
BICICLETAS.

CARSO ENERGY MEXICO 100.0 100.0 -  
S.A. DE C.V. COLOMBIA  
Y SUBSIDIARIAS

PERFORACION Y EXPLO-  
TACION DE POZOS  
PETROLEROS.

LA PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS Y CAMBIOS PATRIMONIALES DE LAS SUBSIDIARIAS COMPRADAS O VENDIDAS DURANTE EL EJERCICIO, SE INCLUYE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, DESDE O HASTA LA FECHA EN QUE SE LLEVARON A CABO LAS TRANSACCIONES.

#### 4. EVENTOS SIGNIFICATIVOS DEL AÑO

##### A. VENTA DE NEGOCIOS -

1. EL 14 DE ENERO DE 2011, GRUPO CONDUMEX, S.A. DE C.V. (ESCINDIDA DE INMUEBLES CORPORATIVOS E INDUSTRIALES CDX, S.A. DE C.V., ANTES GRUPO CONDUMEX, S.A. DE C.V.) VENDIÓ LAS ACCIONES DE SUS SUBSIDIARIAS HUBARD Y BOURLON, S.A. DE C.V., INGENIERÍA HB, S.A. DE C.V. Y SELMEC EQUIPOS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V. A SU PARTE RELACIONADA ENESA INGENIERÍA, S.A. DE C.V. EL PRECIO DE VENTA TOTAL DE LAS ACCIONES ASCENDIÓ A \$515,000, GENERANDO UNA UTILIDAD CONTABLE DE \$92,040 POR HUBARD Y BOURLON, S.A. DE C.V., UNA PÉRDIDA CONTABLE DE (\$69) POR INGENIERÍA HB, S.A. DE C.V. Y UNA UTILIDAD CONTABLE DE \$78,228 POR SELMEC EQUIPOS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 DICHAS OPERACIONES SE PRESENTARON COMO DISPONIBLES PARA LA VENTA, DENTRO DEL RENGLÓN DE DISCONTINUACIÓN.

##### B. ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS -

1. EL 12 DE ENERO DE 2012 LA COMPAÑÍA HIZO UNA OFERTA PÚBLICA (LA "OFERTA") PARA ADQUIRIR HASTA POR \$6'793,779 EL EQUIVALENTE A 828'509,610 ACCIONES ORDINARIAS SERIE B-1 SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, QUE REPRESENTABAN EL 32.82% DEL CAPITAL SOCIAL DE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A.B. DE C.V., COMPAÑÍA PÚBLICA LISTADA EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES. EL 10 DE FEBRERO DE 2012 ESTA OFERTA EXPIRÓ CON LO CUAL GRUPO CARSO ADQUIRIÓ EL 32.71% DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA DE ESA SUBSIDIARIA, LA OPERACIÓN MENCIONADA GENERO UN CARGO A LOS RESULTADOS ACUMULADOS DE \$3,302,678. DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, DESPUES DE REALIZARSE LA SEGUNDA OFERTA PUBLICA DE ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCION, S.A DE C.V. , LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES AUTORIZO EL DESLISTE DE SUS ACCIONES EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

2. EL 1° DE MARZO DE 2011 SE FORMALIZÓ, A TRAVÉS DE UN AUMENTO DE CAPITAL, LA TRANSACCIÓN EN LA CUAL GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. APORTÓ A TABASCO OIL COMPANY

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

("TOC"), SUBSIDIARIA DE CARSO ENERGY, LA CANTIDAD DE 23.3 MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES A CAMBIO DE UNA PARTICIPACIÓN DEL 70% DEL CAPITAL DE DICHA EMPRESA. TOC CUENTA CON UNA CERTIFICACIÓN COMO EMPRESA PETROLERA Y CON LA CONCESIÓN DEL BLOQUE LLA 56, UBICADO EN LA REGIÓN DE LLANOS ORIENTALES AL NOROESTE DE COLOMBIA, QUE FUE CONCESIONADO POR LA AGENCIA NACIONAL DE HIDROCARBUROS DE COLOMBIA ("ANH") EN FEBRERO DE 2011 PARA SU EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS. EL ÁREA DE CONCESIÓN TIENE UNA EXTENSIÓN DE 413.2 KM2 E INCLUYE EL COMPROMISO DE INVERSIONES INICIALES MARCADAS EN LA PROPIA CONCESIÓN. LA EMPRESA TOC DEBERÁ HACER ESTUDIOS SÍSMICOS 3D (TRIDIMENSIONALES) EN UN ÁREA DE AL MENOS 145.2 KM2 Y DEBERÁ DESARROLLAR AL MENOS UN POZO EXPLORATORIO EN LA PRIMERA FASE. A LA FECHA DE EMISIÓN DE ESTE INFORME, SE TIENEN ESTUDIOS BÁSICOS SOBRE LAS PERSPECTIVAS DE DICHO BLOQUE, INCLUYENDO ESTUDIOS SÍSMICOS DE TIPO 2D (BIDIMENSIONALES).

## 5. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS IFRS. SU PREPARACIÓN REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA EFECTÚE CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICE DETERMINADOS SUPUESTOS PARA VALUAR ALGUNAS DE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PARA EFECTUAR LAS REVELACIONES QUE SE REQUIEREN EN LOS MISMOS. SIN EMBARGO, LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE DICHAS ESTIMACIONES. LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA, APLICANDO EL JUICIO PROFESIONAL, CONSIDERA QUE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS UTILIZADOS FUERON LOS ADECUADOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS. LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SEGUIDAS POR LA COMPAÑÍA SON LAS SIGUIENTES:

A. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN - LA COMPAÑÍA RECONOCE LOS EFECTOS DE INFLACIÓN EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS; ES DECIR EN DONDE LA INFLACIÓN DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS ES SUPERIOR AL 100%. GRUPO CARSO EN 2012 Y 2011 NO RECONOCIÓ EFECTOS DE INFLACIÓN EN SUS OPERACIONES.

B. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA - PARA CONSOLIDAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE OPERACIONES EXTRANJERAS, SE CONVIERTEN DE LA MONEDA FUNCIONAL A LA MONEDA DE INFORME, CONSIDERANDO LA SIGUIENTE METODOLOGÍA:

LAS OPERACIONES CUYA MONEDA DE REGISTRO Y FUNCIONAL ES LA MISMA, CONVIERTEN SUS ESTADOS FINANCIEROS UTILIZANDO LOS SIGUIENTES TIPOS DE CAMBIO: (I) DE CIERRE PARA LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y (II) HISTÓRICO PARA EL CAPITAL CONTABLE, ASÍ COMO, PARA LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS. LOS EFECTOS DE CONVERSIÓN SE REGISTRAN EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL. LAS DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO PROVENIENTES DE PARTIDAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SON RECONOCIDAS INICIALMENTE EN LA UTILIDAD INTEGRAL, SON RECLASIFICADAS DESDE EL CAPITAL CONTABLE A UTILIDADES O PÉRDIDAS AL VENDER TOTAL O PARCIALMENTE, LA INVERSIÓN NETA. LAS PARTIDAS NO MONETARIAS REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA, SE RECONVIERTEN A LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES A LA FECHA EN QUE SE DETERMINÓ EL VALOR RAZONABLE. LAS PARTIDAS NO MONETARIAS CALCULADAS EN TÉRMINOS DE COSTO HISTÓRICO, EN MONEDA EXTRANJERA, NO SE RECONVIERTEN.

CUANDO LA ENTIDAD EXTRANJERA OPERA EN UN ENTORNO HIPERINFLACIONARIO, PRIMERO REEXPRESAN SUS ESTADOS FINANCIEROS A PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA LOCAL AL CIERRE DEL EJERCICIO, UTILIZANDO EL ÍNDICE DE PRECIOS DEL PAÍS DE ORIGEN, Y POSTERIORMENTE LOS CONVIERTEN UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO OFICIAL DE CIERRE PARA TODAS LAS PARTIDAS.

LAS DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO, EXCEPTO POR: DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO PROVENIENTES DE PRÉSTAMOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA RELACIONADOS CON LOS ACTIVOS EN CONSTRUCCIÓN CALIFICABLES PARA LA CAPITALIZACIÓN DE INTERESES, LAS CUALES SE INCLUYEN EN EL COSTO DE DICHS ACTIVOS CUANDO SE CONSIDERAN COMO UN AJUSTE A LOS COSTOS POR INTERESES SOBRE DICHS PRÉSTAMOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

LOS AJUSTES CORRESPONDIENTES AL CRÉDITO MERCANTIL Y EL VALOR RAZONABLE GENERADOS EN LA ADQUISICIÓN DE UNA OPERACIÓN EN EL EXTRANJERO SE CONSIDERAN COMO ACTIVOS Y PASIVOS DE DICHA OPERACIÓN Y SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE AL CIERRE.

LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE SU CELEBRACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA SE VALÚAN EN MONEDA FUNCIONAL AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS.

LA MONEDA FUNCIONAL Y DE REGISTRO DE GRUPO CARSO Y TODAS SUS SUBSIDIARIAS ES EL PESO MEXICANO (MXP), EXCEPTO POR ALGUNAS SUBSIDIARIAS INDIRECTAS CUYAS MONEDAS DE REGISTRO Y/O FUNCIONAL SON DIFERENTES COMO SIGUE:

EMPRESA	MONEDA DE REGISTRO	MONEDA FUNCIONAL
CABLENA, S.A.	EURO	EURO
CABLENA DO BRASIL, LIMITADA	REAL	REAL
CICSA COLOMBIA, S.A. COLOMBIANO	PESO COLOMBIANO	PESO
CARSO CONSTRUCCIÓN DE DOMINICANA, S. DE R.L. (ANTES CICSA DOMINICANA, S.A.) DOMINICANO	PESO DOMINICANO	PESO
TABASCO OIL COMPANY, LLC ESTADOUNIDENSE	PESO COLOMBIANO	DÓLAR
CICSA PERÚ, S.A.C.	NUEVO SOL	NUEVO SOL
COBRE DE MÉXICO, S.A. DE C.V. ESTADOUNIDENSE	PESO	DÓLAR
SERVICIOS INTEGRALES GSM, S. DE R.L. DE C.V. ESTADOUNIDENSE	PESO	DÓLAR
BRONCO DRILLING MX, S.A. DE C.V. ESTADOUNIDENSE	PESO	DÓLAR
CONDUMEX INC. ESTADOUNIDENSE	DÓLAR ESTADOUNIDENSE	DÓLAR
CONDUTEL AUSTRAL COMERCIAL E INDUSTRIAL, LIMITADA	PESO CHILENO	PESO CHILENO
GRUPO SANBORNS INTERNACIONAL, S.A. (CHILE)	PESO CHILENO	PESO CHILENO
GRUPO SANBORNS INTERNACIONAL, S.A. (PANAMÁ) PANAMEÑO	BALBOA PANAMEÑO	BALBOA
NACEL DE CENTROAMÉRICA, S.A.	QUETZAL	QUETZAL
NACEL DE HONDURAS, S.A.	LEMPIRA	LEMPIRA
NACEL DE NICARAGUA, S.A.	CÓRDOBA	CÓRDOBA
NACEL DE EL SALVADOR, S.A. ESTADOUNIDENSE	DÓLAR ESTADOUNIDENSE	DÓLAR
PROCISA ECUADOR, S.A. ESTADOUNIDENSE	DÓLAR ESTADOUNIDENSE	DÓLAR
PROCISA DO BRASIL PROJETOES, CONSTRUÇÕES E INSTALACOES, LTD.	REAL	REAL
PROCOSERTEL, S.A.	PESO ARGENTINO	PESO ARGENTINO
PROCOSERTEL URUGUAY, S.A.	PESO URUGUAYO	PESO URUGUAYO
SANBORNS EL SALVADOR, S. A.	COLÓN	COLÓN

POR LO TANTO DICHAS COMPAÑÍAS SON CONSIDERADAS COMO UNA OPERACIÓN EXTRANJERA BAJO IFRS.

AL PREPARAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS ENTIDADES INDIVIDUALES, LAS TRANSACCIONES EN MONEDA DISTINTA A LA MONEDA FUNCIONAL DE LA ENTIDAD (MONEDA EXTRANJERA) SON REGISTRADAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

UTILIZANDO LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES EN LAS FECHAS EN QUE SE EFECTÚAN LAS OPERACIONES.

C. 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 O CON VENCIMIENTO DE HASTA TRES MESES A PARTIR DE LA FECHA DE ADQUISICIÓN 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 LOS RESULTADOS DEL PERIODO. LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO ESTÁN REPRESENTADOS POR INVERSIONES EN MESAS DE DINERO Y FONDOS DE INVERSIÓN.

D. INVERSIONES EN VALORES DISPONIBLES PARA VENTA - CORRESPONDEN A VALORES EN LOS QUE INVIERTE LA COMPAÑÍA A TRAVÉS DE LA BOLSA DE VALORES, LOS CUALES SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE, LOS CAMBIOS A LOS MISMOS SE REGISTRAN EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL.

E. INVERSIONES EN VALORES CON FINES DE NEGOCIACIÓN - CORRESPONDEN A VALORES EN LOS QUE INVIERTE LA COMPAÑÍA A TRAVÉS DE LA BOLSA DE VALORES, LOS CUALES SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE Y LA FLUCTUACIÓN EN SU VALUACIÓN FORMA PARTE DE LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

F. INVENTARIOS - SE PRESENTAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN O VALOR NETO DE REALIZACIÓN (PRECIO DE VENTA ESTIMADO MENOS TODOS LOS COSTOS NECESARIOS PARA LA VENTA), EL MENOR COMO SIGUE:

DEBIDO A LA DIVERSIDAD DE ACTIVIDADES Y SEGMENTOS DE OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA (INDUSTRIALES, DE CONSTRUCCIÓN Y COMERCIALES), LOS INVENTARIOS SE VALÚAN A TRAVÉS DEL SISTEMA DE PRIMERAS ENTRADAS PRIMERAS SALIDAS Y/O COSTOS PROMEDIOS DEPENDIENDO DE LA ACTIVIDAD DE CADA COMPAÑÍA; INCLUYENDO EL COSTO DE MATERIALES, GASTOS DIRECTOS Y UNA PORCIÓN APROPIADA DE COSTOS INDIRECTOS FIJOS Y VARIABLES, QUE SE INCURREN EN LA TRANSFORMACIÓN DE LOS MISMOS. LAS REDUCCIONES AL VALOR DE LOS INVENTARIOS SE COMPONEN POR LAS RESERVAS QUE REPRESENTAN EL DETERIORO DE INVENTARIOS.

EN CASO DE UTILIZAR EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN, ÉSTE REPRESENTA EL PRECIO DE VENTA ESTIMADO EN EL CURSO NORMAL DE LAS OPERACIONES MENOS LOS COSTOS ESTIMADOS DE CONCLUSIÓN Y LOS COSTOS DE VENTA DEL PRODUCTO FINAL.

LOS INVENTARIOS DE MATERIALES DE OPERACIÓN Y REFACCIONES SE REGISTRAN A PEPS Y/O COSTOS PROMEDIOS, DEPENDIENDO DE LA ACTIVIDAD DE CADA COMPAÑÍA Y SECTOR, MENOS LA RESERVA DE ESTIMACIÓN PARA INVENTARIOS OBSOLETOS Y DE LENTO MOVIMIENTO.

G. ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA - LOS ACTIVOS A LARGO PLAZO Y LOS GRUPOS DE ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA SE CLASIFICAN COMO MANTENIDOS PARA SU VENTA SI SU VALOR EN LIBROS SERÁ RECUPERABLE A TRAVÉS DE UNA OPERACIÓN DE VENTA Y NO MEDIANTE SU USO CONTINUO. ESTA CONDICIÓN SE CONSIDERA CUMPLIDA ÚNICAMENTE CUANDO LA VENTA ES ALTAMENTE PROBABLE Y EL ACTIVO (O GRUPO DE ACTIVOS PARA SU VENTA) ESTÁ DISPONIBLE PARA SU VENTA INMEDIATA EN SU ESTADO ACTUAL. LA ADMINISTRACIÓN ESTÁ COMPROMETIDA CON LA VENTA DE DICHOS ACTIVOS, LA CUAL SE ESPERA QUE SEA COMPLETADA DURANTE EL PERIODO DE UN AÑO A PARTIR DE LA FECHA DE TAL CLASIFICACIÓN. SE PRESENTAN EN EL BALANCE GENERAL EN EL CORTO PLAZO DE ACUERDO A LOS PLANES DE REALIZACIÓN QUE SE TENGAN Y, SE ENCUENTRAN REGISTRADOS AL MENOR DE SU VALOR EN LIBROS O AL VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA.

CUANDO GRUPO CARSO ESTÁ COMPROMETIDO CON UN PLAN DE VENTA QUE INVOLUCRE LA PÉRDIDA DE CONTROL DE UNA SUBSIDIARIA, TODOS LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE ESA SUBSIDIARIA SERÁN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA VENTA CUANDO SE CUMPLE EL CRITERIO ANTES DESCRITO, AUN CUANDO LA COMPAÑÍA RETENGA UNA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN ESA SUBSIDIARIA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

POSTERIOR A LA VENTA.

LOS ACTIVOS NO CIRCULANTES CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA VENTA SON MEDIDOS AL MENOR ENTRE SU IMPORTE EN LIBROS Y SU VALOR RAZONABLE MENOS COSTOS DE VENTA.

H. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN. LA DEPRECIACIÓN SE REGISTRA EN RESULTADOS Y SE CALCULA CONFORME AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LAS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS REMANENTE DE LOS COMPONENTES DE LOS ACTIVOS, LAS CUALES SE REVISAN CADA AÑO JUNTO CON LOS VALORES RESIDUALES; Y EL EFECTO DE CUALQUIER CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN REGISTRADA SE RECONOCE SOBRE UNA BASE PROSPECTIVA. LA DEPRECIACIÓN DE LA MAQUINARIA Y EQUIPO DE ALGUNAS SUBSIDIARIAS SE CALCULA DE ACUERDO AL MÉTODO DE UNIDADES DE USO (HORAS MAQUINA UTILIZADAS CON RELACIÓN A LAS HORAS TOTALES ESTIMADAS DE UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS DURANTE SU VIDA DE SERVICIO).

	% TASA PROMEDIO DE DEPRECIACIÓN	% VALOR RESIDUAL
EDIFICIOS Y ADAPTACIONES A LOCALES ARRENDADOS	4.8	5 Y 10
MAQUINARIA Y EQUIPO	5	
EQUIPO DE TRANSPORTE	25	5, 10 Y 25
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	5	
EQUIPO DE CÓMPUTO	16.67	

LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS INCURRIDOS DURANTE EL PERÍODO DE CONSTRUCCIÓN E INSTALACIÓN DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO CALIFICABLES, SON CAPITALIZADOS.

LA GANANCIA O PÉRDIDA QUE SURGE DE LA VENTA O RETIRO DE UNA PARTIDA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, SE CALCULA COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS RECURSOS QUE SE RECIBEN POR VENTAS Y EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO, Y SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS.

LAS PROPIEDADES QUE ESTÁN EN PROCESO DE CONSTRUCCIÓN, PARA FINES DE PRODUCCIÓN SE REGISTRAN AL COSTO MENOS CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA. EL COSTO INCLUYE HONORARIOS PROFESIONALES Y, EN EL CASO DE ACTIVOS CALIFICABLES, LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS CAPITALIZADOS CONFORME A LA POLÍTICA CONTABLE DE LA COMPAÑÍA. LA DEPRECIACIÓN DE ESTOS ACTIVOS, AL IGUAL QUE EN OTRAS PROPIEDADES, SE INICIA CUANDO LOS ACTIVOS ESTÁN LISTOS PARA SU USO PLANEADO.

LOS ACTIVOS MANTENIDOS BAJO ARRENDAMIENTO FINANCIERO SE DEPRECIAN CON BASE EN SU VIDA ÚTIL ESTIMADA AL IGUAL QUE LOS ACTIVOS PROPIOS O, SI SU VIDA ES MENOR, EN EL PLAZO DE ARRENDAMIENTO CORRESPONDIENTE.

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

LOS ACTIVOS QUE SE MANTIENEN BAJO ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS SE RECONOCEN COMO ACTIVOS DEL GRUPO 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 SITUACIÓN FINANCIERA COMO PARTE DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

SOBRE EL SALDO REMANENTE DEL PASIVO. LOS GASTOS FINANCIEROS SE CARGAN DIRECTAMENTE A RESULTADOS, A MENOS QUE PUEDAN SER DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A ACTIVOS CALIFICABLES, EN CUYO CASO SE CAPITALIZAN CONFORME A LA POLÍTICA GENERAL DE GRUPO CARSO PARA LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS. LAS RENTAS CONTINGENTES SE RECONOCEN COMO GASTOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE SE INCURREN.

LOS PAGOS DE RENTAS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE CARGAN A RESULTADOS EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, DURANTE EL PLAZO CORRESPONDIENTE AL ARRENDAMIENTO, SALVO QUE RESULTE MÁS REPRESENTATIVA OTRA BASE SISTEMÁTICA DE REPARTO POR REFLEJAR MÁS ADECUADAMENTE EL PATRÓN DE LOS BENEFICIOS DEL ARRENDAMIENTO PARA EL USUARIO. LAS RENTAS CONTINGENTES SE RECONOCEN COMO GASTOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE SE INCURRE.

J. INVENTARIOS INMOBILIARIOS - EL INVENTARIO INMOBILIARIO QUE ESTA SUBSTANCIALMENTE TERMINADO SE VALÚA AL MENOR DE COSTO O VALOR DE REALIZACIÓN. LOS TERRENOS POR DESARROLLAR SON SOMETIDOS A PRUEBAS DE DETERIORO SI EXISTEN INDICIOS DE QUE SU VALOR NO SERÁ RECUPERABLE. EL INVENTARIO INMOBILIARIO INCLUYE TODOS LOS COSTOS DIRECTOS DEL TERRENO, DESARROLLO Y CONSTRUCCIÓN Y OTROS INCURRIDOS DURANTE LA ETAPA DE DESARROLLO, ASÍ COMO LOS COSTOS FINANCIEROS, DE CRÉDITOS PUENTE HIPOTECARIOS Y OTROS FINANCIAMIENTOS RELACIONADOS CON EL PROCESO DE CONSTRUCCIÓN. LOS COSTOS DE DESARROLLOS INMOBILIARIOS, INCLUYEN EL TERRENO, MATERIALES, SUBCONTRATOS, Y TODOS LOS COSTOS INDIRECTOS RELACIONADOS CON DICHS DESARROLLOS, TALES COMO MANO DE OBRA INDIRECTA, COMPRAS, REPARACIONES Y DEPRECIACIÓN. LOS GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACIÓN SON CARGADOS A RESULTADOS CUANDO SE INCURREN.

EN EL CASO DE QUE LA ESTIMACIÓN DE COSTOS TOTALES DE DESARROLLOS INMOBILIARIOS EXCEDA A LOS INGRESOS TOTALES ESTIMADOS, SE REGISTRA LA PÉRDIDA ESPERADA CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

EL COSTO DE VENTAS DE LOS INVENTARIOS INMOBILIARIOS ES DETERMINADO Y PRORRATEADO CON BASE A COSTOS TOTALES DE LAS PROMOCIONES O PROYECTOS.

LA COMPAÑÍA CLASIFICA COMO INVENTARIOS A LARGO PLAZO, AQUELLOS TERRENOS QUE SU FASE DE EXPLOTACIÓN ES SUPERIOR A UN AÑO.

K. PROPIEDADES DE INVERSIÓN - LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON AQUELLAS MANTENIDAS PARA ARRENDAMIENTO Y/O GANANCIAS DE CAPITAL MEDIANTE LA APRECIACIÓN DE SU VALOR EN EL TIEMPO (INCLUYENDO PROPIEDADES EN CONSTRUCCIÓN PARA TAL PROPÓSITO). LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON VALUADAS A SU VALOR RAZONABLE. LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LA PROPIEDAD DE INVERSIÓN SE INCLUYEN EN LA GANANCIA O PÉRDIDA NETA DURANTE EL PERIODO EN QUE SE ORIGINAN. LAS PROPIEDADES QUE SE MANTIENEN COMO INVERSIÓN INCLUYEN PRINCIPALMENTE TERRENOS E INMUEBLES PROPIEDAD DE ALGUNAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA

L. COSTOS POR PRÉSTAMOS - LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN, CONSTRUCCIÓN O PRODUCCIÓN DE ACTIVOS CALIFICABLES, LOS CUALES CONSTITUYEN ACTIVOS QUE REQUIEREN DE UN PERIODO SUBSTANCIAL HASTA QUE ESTÉN LISTOS PARA SU USO O VENTA, SE ADICIONARON AL COSTO DE ESOS ACTIVOS DURANTE ESE TIEMPO HASTA EL MOMENTO EN QUE ESTÉN SUSTANCIALMENTE LISTOS PARA SU USO O VENTA. EL INGRESO QUE SE OBTIENE POR LA INVERSIÓN TEMPORAL DE FONDOS DE PRÉSTAMOS ESPECÍFICOS PENDIENTES DE SER UTILIZADOS EN ACTIVOS CALIFICABLES, SE DEDUCE DEL COSTO DE PRÉSTAMOS ELEGIBLES PARA SER CAPITALIZADOS. TODOS LOS DEMÁS COSTOS POR PRÉSTAMOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS DURANTE EL PERÍODO EN QUE SE INCURRA.

M. INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS Y OTRAS - UNA COMPAÑÍA ASOCIADA ES UNA ENTIDAD SOBRE LA CUAL LA COMPAÑÍA TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA, Y QUE NO CONSTITUYE UNA SUBSIDIARIA NI PARTICIPACIÓN EN UN NEGOCIO CONJUNTO. INFLUENCIA SIGNIFICATIVA ES EL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

PODER DE PARTICIPAR EN DECIDIR POLÍTICAS FINANCIERAS Y DE OPERACIÓN DE LA ENTIDAD EN LA QUE SE INVIERTE, PERO NO IMPLICA UN CONTROL O CONTROL CONJUNTO SOBRE ESAS POLÍTICAS. SE RECONOCE INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS IDENTIFICABLES DE LA ENTIDAD A LA FECHA DE ADQUISICIÓN, CUANDO EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA ES MAYOR QUE EL VALOR DE LA INVERSIÓN, LA DIFERENCIA CORRESPONDE AL CRÉDITO MERCANTIL EL CUAL SE PRESENTA COMO PARTE DE LA MISMA INVERSIÓN, EN CASO CONTRARIO SE AJUSTA LA INVERSIÓN AL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA. EN CASO DE PRESENTARSE INDICIOS DE DETERIORO LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS SE SOMETEN A PRUEBAS DE DETERIORO.

POSTERIOR A SU RECONOCIMIENTO INICIAL, LOS RESULTADOS INTEGRALES DE LAS COMPAÑÍAS ASOCIADAS ASÍ COMO LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES O REEMBOLSOS DE CAPITAL SON INCORPORADOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, EXCEPTO SI LA INVERSIÓN ES CLASIFICADA COMO MANTENIDA PARA SU VENTA, EN CUYO CASO SE CONTABILIZA CONFORME A LAS IFRS 5 "ACTIVOS NO CIRCULANTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS". CUANDO LA PARTICIPACIÓN DE GRUPO CARSO EN LAS PÉRDIDAS DE LA ASOCIADA EXCEDE AL VALOR DE LA INVERSIÓN, LA COMPAÑÍA DISCONTINUA EL RECONOCIMIENTO DE SU PARTICIPACIÓN EN TALES PÉRDIDAS. LAS PÉRDIDAS ADICIONALES SE RECONOCEN HASTA EL MOMENTO EN QUE GRUPO CARSO TENGA LA OBLIGACIÓN LEGAL DE CUBRIR PAGOS POR CUENTA DE SU ASOCIADA.

SI UNA SUBSIDIARIA DE LA COMPAÑÍA EFECTÚA UNA TRANSACCIÓN CON UNA COMPAÑÍA ASOCIADA, SE ELIMINAN LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS DE MANERA PROPORCIONAL RESPECTO A LA PARTICIPACIÓN DE GRUPO CARSO EN DICHA COMPAÑÍA ASOCIADA.

AQUELLAS INVERSIONES PERMANENTES EFECTUADAS POR LA COMPAÑÍA EN ENTIDADES EN LAS QUE NO TIENE EL CONTROL, CONTROL CONJUNTO, NI INFLUENCIA SIGNIFICATIVA, INICIALMENTE SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN Y LOS DIVIDENDOS RECIBIDOS SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO SALVO QUE PROVENGAN DE UTILIDADES DE PERIODOS ANTERIORES A LA ADQUISICIÓN, EN CUYO CASO SE DISMINUYEN DE LA INVERSIÓN PERMANENTE.

N. ACTIVOS INTANGIBLES - CORRESPONDE A INVERSIONES EN CONCESIONES, USO DE MARCAS Y OTROS. LOS ACTIVOS INTANGIBLES ADQUIRIDOS DE FORMA SEPARADA SON REGISTRADOS AL COSTO MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO ACUMULADA. LA AMORTIZACIÓN SE RECONOCE CON BASE EN EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA SOBRE SU VIDA ÚTIL ESTIMADA. LA VIDA ÚTIL ESTIMADA, VALOR RESIDUAL Y MÉTODO DE AMORTIZACIÓN SON REVISADOS AL FINAL DE CADA AÑO, SIENDO EL EFECTO DE CUALQUIER CAMBIO EN EL ESTIMADO REGISTRADO SOBRE UNA BASE PROSPECTIVA.

LOS DESEMBOLSOS ORIGINADOS POR LAS ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN SE RECONOCEN COMO UN GASTO EN EL PERIODO EN EL CUAL SE INCURREN.

LOS PLANES Y PROYECTOS DE CONTROL AMBIENTAL SE PRESENTAN DENTRO DEL RUBRO DE ACTIVOS INTANGIBLES. LAS EROGACIONES QUE SE EFECTÚAN POR ESTE CONCEPTO, SE APLICAN A LA PROVISIÓN POR REMEDIACIÓN Y EL INCREMENTO POSTERIOR DE DICHA PROVISIÓN SE CARGA A RESULTADOS, SI CORRESPONDE A OBLIGACIONES PRESENTES, O A OTROS ACTIVOS SI SON POR OBLIGACIONES FUTURAS, EN EL AÑO EN QUE SE DETERMINAN.

ACTIVOS INTANGIBLES ADQUIRIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS - CUANDO SE ADQUIERE UN ACTIVO INTANGIBLE EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS Y SE RECONOZCAN SEPARADAMENTE DEL CRÉDITO MERCANTIL, SU COSTO SERÁ SU VALOR RAZONABLE EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN. UN ACTIVO INTANGIBLE ADQUIRIDO EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SE RECONOCERÁ POR SU COSTO MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y EL IMPORTE ACUMULADO DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO, SOBRE LA MISMA BASE QUE LOS ACTIVOS INTANGIBLES QUE SE ADQUIERAN DE FORMA SEPARADA.

AL ESTIMAR EL VALOR EN USO, LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS SON DESCONTADOS DEL VALOR ACTUAL UTILIZANDO UNA TASA DE DESCUENTO ANTES DE IMPUESTO QUE REFLEJA LAS

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

VALORACIONES ACTUALES DEL MERCADO RESPECTO AL VALOR TEMPORAL DEL DINERO Y LOS RIESGOS ESPECÍFICOS PARA EL ACTIVO PARA LOS CUALES NO SE HAN AJUSTADO LOS ESTIMADOS DE FLUJO DE EFECTIVO FUTUROS.

OTROS ACTIVOS INTANGIBLES - OTROS ACTIVOS INTANGIBLES QUE SON ADQUIRIDOS CON UNA VIDA ÚTIL DEFINIDA, SON VALUADOS AL COSTO MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y MENOS PÉRDIDAS POR DETERIORO.

O. CRÉDITO MERCANTIL - EL CRÉDITO MERCANTIL QUE SURGE DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SE RECONOCE A SU COSTO HISTÓRICO COMO UN ACTIVO A LA FECHA EN QUE SE ADQUIERE EL CONTROL (FECHA DE ADQUISICIÓN), MENOS PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDAS, EN SU CASO. EL CRÉDITO MERCANTIL ES EL EXCESO DE LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA, EL MONTO DE CUALQUIER PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA ADQUIRIDA, SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LA PARTICIPACIÓN DEL ADQUIRENTE EN EL CAPITAL CONTABLE DE LA ADQUIRIDA Y/O SOBRE EL IMPORTE NETO A LA FECHA DE ADQUISICIÓN DE LOS ACTIVOS IDENTIFICABLES ADQUIRIDO Y LOS PASIVOS ASUMIDOS.

CUANDO EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS IDENTIFICABLES DE LA ADQUIRIDA EXCEDE LA SUMA DE LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA, EL MONTO DE DICHO EXCESO SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS COMO UNA GANANCIA POR COMPRA.

EL CRÉDITO MERCANTIL NO SE AMORTIZA Y SE SUJETA A PRUEBAS DE DETERIORO ANUALMENTE. PARA FINES DE LA EVALUACIÓN DEL DETERIORO, EL CRÉDITO MERCANTIL ES ASIGNADO A CADA UNA DE LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO POR LAS QUE LA COMPAÑÍA ESPERA OBTENER BENEFICIOS. SI EL MONTO RECUPERABLE DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO ES MENOR QUE EL MONTO EN LIBROS DE LA UNIDAD, LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE ASIGNA PRIMERO A FIN DE REDUCIR EL MONTO EN LIBROS DEL CRÉDITO MERCANTIL ASIGNADO A LA UNIDAD Y LUEGO A LOS OTROS ACTIVOS DE LA UNIDAD, PROPORCIONALMENTE, TOMANDO COMO BASE EL MONTO EN LIBROS DE CADA ACTIVO EN LA UNIDAD. LA PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA PARA FINES DEL CRÉDITO MERCANTIL NO PUEDE REVERTIRSE EN UN PERIODO POSTERIOR.

AL DISPONER DE UNA SUBSIDIARIA, EL MONTO ATRIBUIBLE AL CRÉDITO MERCANTIL SE INCLUYE EN LA DETERMINACIÓN DE LA GANANCIA O PÉRDIDA EN LA DISPOSICIÓN.

P. DETERIORO DE ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES EXCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL - LA COMPAÑÍA REVISLA LOS VALORES EN LIBROS DE SUS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES A FIN DE DETERMINAR SI EXISTEN INDICIOS DE QUE ESTOS ACTIVOS HAN SUFRIDO ALGUNA PÉRDIDA POR DETERIORO. SI EXISTE ALGÚN INDICIO, SE CALCULA EL MONTO RECUPERABLE DEL ACTIVO A FIN DE DETERMINAR EL ALCANCE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO. CUANDO NO ES POSIBLE ESTIMAR EL MONTO RECUPERABLE DE UN ACTIVO INDIVIDUAL, LA COMPAÑÍA ESTIMA EL MONTO RECUPERABLE DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO A LA QUE PERTENECE DICHO ACTIVO. CUANDO SE PUEDE IDENTIFICAR UNA BASE RAZONABLE Y CONSISTENTE DE DISTRIBUCIÓN, LOS ACTIVOS CORPORATIVOS TAMBIÉN SE ASIGNAN A LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO INDIVIDUALES, O DE LO CONTRARIO, SE ASIGNAN AL GRUPO MÁS PEQUEÑO DE UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO PARA LOS CUALES SE PUEDE IDENTIFICAR UNA BASE DE DISTRIBUCIÓN RAZONABLE Y CONSISTENTE. LOS ACTIVOS INTANGIBLES QUE TIENEN UNA VIDA ÚTIL INDEFINIDA, SE SUJETAN A PRUEBAS PARA EFECTOS DE DETERIORO AL MENOS CADA AÑO, Y SIEMPRE QUE EXISTA UN INDICIO DE QUE EL ACTIVO PODRÍA HABERSE DETERIORADO.

EL MONTO RECUPERABLE ES EL MAYOR ENTRE EL VALOR RAZONABLE MENOS EL COSTO DE VENDERLO Y EL VALOR DE USO. AL EVALUAR EL VALOR DE USO, LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS SE DESCUENTAN A SU VALOR PRESENTE UTILIZANDO UNA TASA DE DESCUENTO ANTES DE IMPUESTOS QUE REFLEJE LA EVALUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO RESPECTO AL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO Y LOS RIESGOS ESPECÍFICOS DEL ACTIVO PARA EL CUAL NO SE HAN AJUSTADO LAS ESTIMACIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

SI SE ESTIMA QUE EL MONTO RECUPERABLE DE UN ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) ES MENOR QUE SU VALOR EN LIBROS, EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) SE REDUCE A SU MONTO RECUPERABLE. LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO SE RECONOCEN EN RESULTADOS, SALVO SI EL ACTIVO SE REGISTRA A UN MONTO REVALUADO, EN CUYO CASO SE DEBE CONSIDERAR LA PÉRDIDA POR DETERIORO COMO UNA DISMINUCIÓN DE LA REVALUACIÓN.

CUANDO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE REVIERTE POSTERIORMENTE, EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) SE AUMENTA AL VALOR ESTIMADO REVISADO A SU MONTO RECUPERABLE, DE TAL MANERA QUE EL VALOR EN LIBROS INCREMENTADO NO EXCEDE EL VALOR EN LIBROS QUE SE HABRÍA DETERMINADO SI NO SE HUBIERA RECONOCIDO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO PARA DICHO ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) EN AÑOS ANTERIORES. LA REVERSIÓN DE UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE EN RESULTADOS, A MENOS QUE EL ACTIVO CORRESPONDIENTE SE RECONOZCA A UN MONTO REVALUADO, EN CUYO CASO LA REVERSIÓN DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE TRATA COMO UN AUMENTO EN LA REVALUACIÓN.

Q. COMBINACIONES DE NEGOCIOS - SON LAS TRANSACCIONES U OTROS SUCESOS MEDIANTE LOS CUALES SE ADQUIEREN ACTIVOS Y SE ASUMEN PASIVOS QUE CONSTITUYEN UN NEGOCIO. LA ADQUISICIÓN DE SUBSIDIARIAS Y NEGOCIOS SE CONTABILIZA UTILIZANDO EL MÉTODO DE COMPRA. LA CONTRAPRESTACIÓN PARA CADA ADQUISICIÓN SE VALÚA A SU VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE LA ADQUISICIÓN, ASÍ COMO LOS ACTIVOS Y PASIVOS NETOS ADQUIRIDOS. LOS COSTOS RELACIONADOS CON LA ADQUISICIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CUANDO SE INCURREN.

LOS ACTIVOS IDENTIFICABLES, PASIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES DE LA ADQUIRIDA QUE CUMPLEN CON LAS CONDICIONES PARA RECONOCIMIENTO DE ACUERDO A LA IFRS 3 "COMBINACIONES DE NEGOCIOS" SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE ADQUISICIÓN, EXCEPTO QUE:

I. LOS ACTIVOS O PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO Y LOS PASIVOS O ACTIVOS RELACIONADOS CON LOS ACUERDOS DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS SE RECONOCEN Y VALÚAN DE CONFORMIDAD CON LA IAS 12 "IMPUESTO A LAS GANANCIAS" Y IAS 19 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", RESPECTIVAMENTE;

II. LOS PASIVOS O INSTRUMENTOS DE CAPITAL RELACIONADOS CON EL REEMPLAZO POR PARTE DE LA COMPAÑÍA DE INCENTIVOS DE LA ADQUIRIDA DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES, SE VALÚAN DE CONFORMIDAD CON LA IFRS 2 "PAGOS BASADOS EN ACCIONES"; Y

III. LOS ACTIVOS (GRUPO DE ACTIVOS PARA SU VENTA) QUE SON CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA SU VENTA DE CONFORMIDAD CON LA IFRS 5 "ACTIVOS NO CIRCULANTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS", SE VALÚAN DE CONFORMIDAD CON DICHA NORMA.

SI EL RECONOCIMIENTO INICIAL DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS NO SE HA COMPLETADO AL FINAL DEL PERIODO QUE SE INFORMA EN EL CUAL OCURRE LA COMBINACIÓN, LA COMPAÑÍA REPORTA IMPORTES PROVISIONALES PARA LAS PARTIDAS CUYO RECONOCIMIENTO ESTÁ INCOMPLETO. DURANTE EL PERIODO DE VALUACIÓN, LA ADQUIRENTE RECONOCE AJUSTES A LOS IMPORTES PROVISIONALES O RECONOCE ACTIVOS O PASIVOS ADICIONALES NECESARIOS PARA REFLEJAR LA INFORMACIÓN NUEVA OBTENIDA SOBRE HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS QUE EXISTÍAN EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN Y, QUE DE CONOCERSE, HABRÍAN AFECTADO LA VALUACIÓN DE LOS IMPORTES RECONOCIDOS EN ESA FECHA.

EL PERIODO DE VALUACIÓN ES EL PERIODO A PARTIR DE LA FECHA DE ADQUISICIÓN HASTA QUE LA COMPAÑÍA OBTIENE INFORMACIÓN COMPLETA SOBRE LOS HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS QUE EXISTIERON A LA FECHA DE ADQUISICIÓN EL CUAL ESTÁ SUJETO A UN MÁXIMO DE UN AÑO.

EN EL CASO DE QUE LA CONTRAPRESTACIÓN PARA LA ADQUISICIÓN INCLUYA CUALQUIER ACTIVO O PASIVO ORIGINADO POR UN ACUERDO DE CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE, VALUADO A SU VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE ADQUISICIÓN. LOS CAMBIOS POSTERIORES EN DICHO VALOR RAZONABLE SE AJUSTAN CONTRA EL COSTO DE ADQUISICIÓN DONDE SE CLASIFICAN COMO AJUSTES DEL PERIODO DE VALUACIÓN. TODOS LOS OTROS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CONTINGENTE SE CLASIFICAN COMO UN ACTIVO O PASIVO DE CONFORMIDAD CON LAS IFRS CORRESPONDIENTES, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN RESULTADOS. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE CLASIFICADA COMO CAPITAL, NO SE RECONOCEN.

EN EL CASO DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS POR COMPRA EN ETAPAS, LA INVERSIÓN PREVIA DE LA COMPAÑÍA EN EL CAPITAL DE LA ADQUIRIDA SE REMIDE A SU VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE ADQUISICIÓN (ES DECIR, LA FECHA EN QUE LA COMPAÑÍA OBTIENE EL CONTROL) Y LA GANANCIA O PÉRDIDA RESULTANTE, SI HUBIERA, SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS. LOS MONTOS RESULTANTES DE LA PARTICIPACIÓN EN LA ADQUIRIDA ANTERIORES A LA FECHA DE ADQUISICIÓN QUE HABÍAN SIDO PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN LA OTRA UTILIDAD INTEGRAL SE RECLASIFICAN A LOS RESULTADOS, SIEMPRE Y CUANDO DICHO TRATAMIENTO FUERA APROPIADO EN EL CASO QUE SE VENDIERA DICHA PARTICIPACIÓN.

R. INSTRUMENTOS FINANCIEROS - LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE MIDEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE. LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN QUE SON DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN O EMISIÓN DE UN ACTIVO O PASIVO FINANCIERO (DIFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS QUE SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS) SE ADICIONAN O SE DEDUCEN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, APROPIADAMENTE A SU RECONOCIMIENTO INICIAL. LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS O PASIVOS FINANCIEROS QUE SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN LA UTILIDAD O PÉRDIDA DEL AÑO.

S. ACTIVOS FINANCIEROS - TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN Y SE DAN DE BAJA CONTABLEMENTE A LA FECHA DE NEGOCIACIÓN, CUANDO SE OBSERVE LA PRESENCIA DE UNA COMPRA O VENTA DE UN ACTIVO FINANCIERO BAJO UN CONTRATO CUYAS CONDICIONES REQUIEREN LA ENTREGA DEL ACTIVO DURANTE UN PERIODO QUE GENERALMENTE ESTÁ REGULADO POR EL MERCADO CORRESPONDIENTE, Y SON MEDIDOS INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE, MÁS LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN, EXCEPTO POR AQUELLOS ACTIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LOS RESULTADOS, LOS CUALES SON INICIALMENTE MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN DENTRO DE LAS SIGUIENTES CATEGORÍAS ESPECÍFICAS: "ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS", "INVERSIONES CONSERVADAS AL VENCIMIENTO", "ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA" Y "PRÉSTAMOS Y PARTIDAS POR COBRAR". LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DE LA NATURALEZA Y PROPÓSITO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y SE DETERMINA AL MOMENTO DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

I) MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA - ES UN MÉTODO DE CÁLCULO DEL COSTO AMORTIZADO DE UN INSTRUMENTO FINANCIERO Y DE ASIGNACIÓN DEL INGRESO FINANCIERO A LO LARGO DEL PERIODO RELEVANTE. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA TASA DE DESCUENTO QUE IGUALA EXACTAMENTE LOS FLUJOS ESTIMADOS FUTUROS DE EFECTIVO POR COBRAR O POR PAGAR (INCLUYENDO COMISIÓN, PUNTOS BÁSICOS DE INTERESES PAGADOS O RECIBIDOS, COSTOS DE TRANSACCIÓN Y OTRAS PRIMAS O DESCUENTOS QUE ESTÉN INCLUIDOS EN EL CÁLCULO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA) A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL INSTRUMENTO FINANCIERO (O, CUANDO SEA ADECUADO, EN UN PERIODO MÁS CORTO), CON EL IMPORTE NETO EN LIBROS DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO, EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

II) ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS  
LOS ACTIVOS FINANCIEROS SON CLASIFICADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS CUANDO EL ACTIVO FINANCIERO ES MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN O ES DESIGNADO COMO UN ACTIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS. UN ACTIVO FINANCIERO SE CLASIFICARÁ COMO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN SI:

SE COMPRA PRINCIPALMENTE CON EL OBJETIVO DE VENDERLO EN UN TÉRMINO CERCANO; O EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL, ES PARTE DE UNA CARTERA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

---

---

IDENTIFICADOS QUE LA COMPAÑÍA ADMINISTRA CONJUNTAMENTE, Y PARA LA CUAL EXISTE UN PATRÓN REAL RECIENTE DE TOMA DE UTILIDADES A CORTO PLAZO; O ES UN DERIVADO QUE NO ES DESIGNADO Y EFECTIVO, COMO INSTRUMENTO DE COBERTURA

UN ACTIVO FINANCIERO QUE NO SEA UN ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN PODRÍA SER DESIGNADO COMO UN ACTIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL SI:

- CON DICHA DESIGNACIÓN SE ELIMINA O REDUCE SIGNIFICATIVAMENTE UNA INCONSISTENCIA DE VALUACIÓN O RECONOCIMIENTO QUE DE OTRA MANERA SURGIRÍA; O
- EL ACTIVO FINANCIERO FORMA PARTE DE UN GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS, DE PASIVOS FINANCIEROS O DE AMBOS, EL CUAL SE ADMINISTRA Y SU DESEMPEÑO SE EVALÚA SOBRE LA BASE DE SU VALOR RAZONABLE, DE ACUERDO CON UNA ESTRATEGIA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS E INVERSIÓN DOCUMENTADA DE LA COMPAÑÍA, Y SE PROVEA INTERNAMENTE INFORMACIÓN SOBRE ESE GRUPO, SOBRE LA BASE DE SU VALOR RAZONABLE; O
- FORMA PARTE DE UN CONTRATO QUE CONTENGA UNO O MÁS INSTRUMENTOS DERIVADOS IMPLÍCITOS, Y LA IAS 39 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN" PERMITA QUE LA TOTALIDAD DEL CONTRATO HÍBRIDO (ACTIVO O PASIVO) SEA DESIGNADO COMO DE VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE, RECONOCIENDO CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA QUE SURGE DE SU REMEDICIÓN EN RESULTADOS. LA GANANCIA O PÉRDIDA NETA RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS INCLUYE CUALQUIER DIVIDENDO O INTERÉS OBTENIDO DEL ACTIVO FINANCIERO Y SE INCLUYE EN EL RUBRO DE "OTROS (INGRESOS) GASTOS DE OPERACIÓN" EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA DE LA FORMA DESCRITA EN LA NOTA 13.

### III) INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO

LAS INVERSIONES CONSERVADAS AL VENCIMIENTO SON ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES Y VENCIMIENTO FIJO, QUE LA COMPAÑÍA PLANEA Y PUEDE MANTENER HASTA SU VENCIMIENTO. DESPUÉS DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL, LAS INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO SE VALÚAN A SU COSTO AMORTIZADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA MENOS CUALQUIER DETERIORO EXISTENTE.

### IV) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA

LAS ACCIONES QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES QUE MANTIENE LA COMPAÑÍA Y QUE SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO, SE CLASIFICAN COMO MANTENIDOS PARA SU VENTA Y SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA DE LA FORMA EN QUE SE DESCRIBE EN LA NOTA 13. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS QUE SURJAN DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SE RECONOCEN EN LA OTRA UTILIDAD INTEGRAL Y SE ACUMULAN EN LA RESERVA DE REVALUACIÓN DE INVERSIONES, CON EXCEPCIÓN DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO, LOS INTERESES CALCULADOS A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, Y LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIOS, LOS CUALES SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS. EN CASO DE QUE SE DISPONGA DE UNA INVERSIÓN O SE DETERMINE SU DETERIORO, LA GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA PREVIAMENTE ACUMULADA EN LA RESERVA DE REVALUACIÓN DE INVERSIONES SE RECLASIFICA A LOS RESULTADOS.

LOS DIVIDENDOS SOBRE INSTRUMENTOS DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CUANDO SE ESTABLECE EL DERECHO DE LA COMPAÑÍA A RECIBIR LOS DIVIDENDOS.

EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS MONETARIOS DISPONIBLES PARA SU VENTA DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA, SE DETERMINA EN ESA MONEDA EXTRANJERA Y SE CONVIERTE AL TIPO DE CAMBIO DE CONTADO AL FINAL DEL PERIODO QUE SE INFORMA. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA QUE SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS, SE DETERMINAN CON BASE EN EL COSTO AMORTIZADO DEL ACTIVO MONETARIO. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIO SE RECONOCEN EN LA OTRA UTILIDAD INTEGRAL.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## V) PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

LOS PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES, QUE NO SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO, SE CLASIFICAN COMO PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR. LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR SE VALÚAN AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, MENOS CUALQUIER DETERIORO. SE RECONOCE UNA PROVISIÓN POR INCOBRABILIDAD EN RESULTADOS CUANDO EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE LAS CUENTAS POR COBRAR ESTÁN DETERIORADAS. LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN APLICANDO LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA, EXCEPTO POR LAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO EN CASO DE QUE EL RECONOCIMIENTO DE INTERESES SEA POCO IMPORTANTE.

## VI) DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISTINTOS A LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS, SE SUJETAN A PRUEBAS PARA EFECTOS DE DETERIORO AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA. SE CONSIDERA QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS ESTÁN DETERIORADOS, CUANDO EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA 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.

PARA LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL COTIZADOS CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA, UN DESCENSO SIGNIFICATIVO O PROLONGADO DEL VALOR RAZONABLE DE LOS VALORES POR DEBAJO DE SU COSTO, SE CONSIDERA QUE ES EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO.

PARA TODOS LOS DEMÁS ACTIVOS FINANCIEROS, LA EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO PODRÍA INCLUIR:

- DIFICULTADES FINANCIERAS SIGNIFICATIVAS DEL EMISOR O CONTRAPARTE,
- INCUMPLIMIENTO EN EL PAGO DE LOS INTERESES O EL PRINCIPAL; O
- ES PROBABLE QUE EL PRESTATARIO ENTRE EN QUIEBRA O EN UNA REORGANIZACIÓN FINANCIERA.
- LA DESAPARICIÓN DE UN MERCADO ACTIVO PARA ESE ACTIVO FINANCIERO DEBIDO A DIFICULTADES FINANCIERAS.

PARA CIERTAS CATEGORÍAS DE ACTIVOS FINANCIEROS, COMO CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, LOS ACTIVOS QUE SE HAN SUJETADO A PRUEBAS PARA EFECTOS DE DETERIORO Y QUE NO HAN SUFRIDO DETERIORO EN FORMA INDIVIDUAL, SE INCLUYEN EN LA EVALUACIÓN DE DETERIORO SOBRE UNA BASE COLECTIVA. ENTRE LA EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE UNA CARTERA DE CUENTAS POR COBRAR PODRÍA ESTAR DETERIORADA, SE PODRÍA INCLUIR LA EXPERIENCIA PASADA DE LA COMPAÑÍA CON RESPECTO A LA COBRANZA, UN INCREMENTO EN EL NÚMERO DE PAGOS ATRASADOS EN LA CARTERA QUE SUPEREN EL PERIODO DE CRÉDITO PROMEDIO DE 90 DÍAS, ASÍ COMO CAMBIOS OBSERVABLES EN LAS CONDICIONES ECONÓMICAS NACIONALES Y LOCALES QUE SE CORRELACIONEN CON EL INCUMPLIMIENTO EN LOS PAGOS.

PARA LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE SE REGISTRAN AL COSTO AMORTIZADO, EL IMPORTE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO QUE SE RECONOCE ES LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO Y EL VALOR PRESENTE DE LOS COBROS FUTUROS, DESCONTADOS A LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ORIGINAL DEL ACTIVO FINANCIERO.

EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO FINANCIERO SE REDUCE POR LA PÉRDIDA POR DETERIORO DIRECTAMENTE PARA TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS, EXCEPTO PARA LAS 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.

CUANDO SE CONSIDERA QUE UN ACTIVO FINANCIERO DISPONIBLE PARA LA VENTA ESTÁ DETERIORADO,

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS ACUMULADAS PREVIAMENTE RECONOCIDAS EN LA OTRA UTILIDAD INTEGRAL SE RECLASIFICAN A LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

EXCEPTO POR LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA, SI, EN UN PERIODO SUBSECUENTE, EL IMPORTE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DISMINUYE Y ESA DISMINUCIÓN SE PUEDE RELACIONAR OBJETIVAMENTE CON UN EVENTO QUE OCURRE DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO DEL DETERIORO, LA PÉRDIDA POR DETERIORO PREVIAMENTE RECONOCIDA SE REVERSA A TRAVÉS DE RESULTADOS HASTA EL PUNTO EN QUE EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN A LA FECHA EN QUE SE REVERSÓ EL DETERIORO NO EXCEDA EL COSTO AMORTIZADO QUE HABRÍA SIDO SI NO SE HUBIERA RECONOCIDO EL DETERIORO.

CON RESPECTO A LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA, LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO PREVIAMENTE RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS NO SE REVERSAN A TRAVÉS DE LOS MISMOS. CUALQUIER INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POSTERIOR AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE EN LA OTRA UTILIDAD INTEGRAL.

VII) PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS. UN PASIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS ES UN PASIVO FINANCIERO QUE SE CLASIFICA COMO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN O SE DESIGNA COMO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS:

UN PASIVO FINANCIERO SE CLASIFICA COMO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN SI:

SE ADQUIERE PRINCIPALMENTE CON EL OBJETIVO DE RECOMPRARLO EN UN FUTURO CERCANO; O ES PARTE DE UNA CARTERA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS IDENTIFICADOS QUE SE ADMINISTRAN CONJUNTAMENTE, Y PARA LA CUAL EXISTE EVIDENCIA DE UN PATRÓN RECIENTE DE TOMA DE UTILIDADES A CORTO PLAZO; O ES UN DERIVADO QUE NO HA SIDO DESIGNADO COMO INSTRUMENTO EFICAZ DE COBERTURA.

UN PASIVO FINANCIERO QUE NO SEA UN PASIVO FINANCIERO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN PODRÍA SER DESIGNADO COMO UN PASIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL SI:

- CON ELLO SE ELIMINA O REDUCE SIGNIFICATIVAMENTE ALGUNA INCOHERENCIA EN LA VALUACIÓN O EN EL RECONOCIMIENTO QUE DE OTRA MANERA SURGIRÍA; O
- EL RENDIMIENTO DE UN GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS, DE PASIVOS FINANCIEROS O DE AMBOS, SE ADMINISTRE Y EVALÚE SOBRE LA BASE DE SU VALOR RAZONABLE, DE ACUERDO CON UNA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN O DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO QUE LA ENTIDAD TENGA DOCUMENTADA, Y SE PROVEA INTERNAMENTE INFORMACIÓN SOBRE ESE GRUPO, SOBRE LA BASE DE SU VALOR RAZONABLE; O
- FORME PARTE DE UN CONTRATO QUE CONTENGA UNO O MÁS INSTRUMENTOS DERIVADOS IMPLÍCITOS, Y LA IAS 39 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN" PERMITA QUE LA TOTALIDAD DEL CONTRATO HÍBRIDO (ACTIVO O PASIVO) SEA DESIGNADO COMO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

LOS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE, RECONOCIENDO CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA SURGIDA DE LA REMEDIACIÓN EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LA GANANCIA O PÉRDIDA NETA RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS INCLUYE CUALQUIER INTERÉS PAGADO SOBRE EL PASIVO FINANCIERO Y SE INCLUYE EN LA PARTIDA DE 'OTROS (INGRESOS) GASTOS DE OPERACIÓN' EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA DE LA FORMA DESCRITA EN LA NOTA 13.

VIII) OTROS PASIVOS FINANCIEROS

OTROS PASIVOS FINANCIEROS, INCLUYENDO LOS PRÉSTAMOS, SE VALÚAN INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE, NETO DE LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN; POSTERIORMENTE, SON VALUADOS AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA, Y SE RECONOCEN LOS GASTOS POR

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

INTERÉS SOBRE UNA BASE DE RENDIMIENTO EFECTIVO.

EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES UN MÉTODO DE CÁLCULO DEL COSTO AMORTIZADO DE UN PASIVO FINANCIERO Y DE ASIGNACIÓN DEL GASTO FINANCIERO A LO LARGO DEL PERIODO PERTINENTE. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA TASA QUE DESCUENTA EXACTAMENTE LOS FLUJOS ESTIMADOS DE PAGOS EN EFECTIVO A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL PASIVO FINANCIERO (O, CUANDO SEA ADECUADO, EN UN PERIODO MÁS CORTO) CON EL IMPORTE NETO EN LIBROS DEL PASIVO FINANCIERO EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

#### IX) BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

LA COMPAÑÍA DA DE BAJA LOS PASIVOS FINANCIEROS SI, Y SOLO SI, LAS OBLIGACIONES SE CUMPLEN, CANCELAN O EXPIRAN. LA DIFERENCIA ENTRE EL SALDO EN LIBROS Y EL PASIVO FINANCIERO DADO DE BAJA, CONSIDERANDO LA PORCIÓN PAGADA Y POR PAGAR, SE RECONOCE EN RESULTADOS.

LOS PASIVOS FINANCIEROS E INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR LA COMPAÑÍA SE CLASIFICAN COMO INSTRUMENTOS DE DEUDA Y CAPITAL Y SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS O COMO DE CAPITAL DE CONFORMIDAD CON LA SUSTANCIA DEL ACUERDO CONTRACTUAL.

U. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - LA COMPAÑÍA CONTRATA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN Y COBERTURA CON EL OBJETO DE ADMINISTRAR SU EXPOSICIÓN A RIESGOS DE: A) TASAS DE INTERÉS, B) TIPO DE CAMBIO DE DEUDAS, C) PRECIOS DE ACCIONES, D) PRECIOS DE METALES, Y E) PRECIO DEL GAS NATURAL. EN LA NOTA 13 SE INCLUYE MAYOR DETALLE SOBRE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

CUANDO LOS DERIVADOS SON CONTRATADOS CON LA FINALIDAD DE CUBRIR RIESGOS Y CUMPLEN CON TODOS LOS REQUISITOS DE COBERTURA, SE DOCUMENTA SU DESIGNACIÓN AL INICIO DE LA OPERACIÓN DE COBERTURA, DESCRIBIENDO EL OBJETIVO, CARACTERÍSTICAS, RECONOCIMIENTO CONTABLE Y COMO SE LLEVARÁ A CABO LA MEDICIÓN DE LA EFECTIVIDAD, APLICABLES A ESA OPERACIÓN.

LOS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE A LA FECHA EN QUE SE SUSCRIBE EL CONTRATO DEL DERIVADO Y POSTERIORMENTE SE REMIDEN A SU VALOR RAZONABLE AL FINAL DEL PERIODO QUE SE INFORMA. LA GANANCIA O PÉRDIDA RESULTANTE SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS A MENOS QUE EL DERIVADO ESTÉ DESIGNADO Y SEA EFECTIVO COMO UN INSTRUMENTO DE COBERTURA, EN CUYO CASO LA OPORTUNIDAD DEL RECONOCIMIENTO EN LOS RESULTADOS DEPENDERÁ DE LA NATURALEZA DE LA RELACIÓN DE COBERTURA. LA COMPAÑÍA DESIGNA CIERTOS DERIVADOS YA SEA COMO COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE, DE ACTIVOS O PASIVOS RECONOCIDOS O COMPROMISOS EN FIRME (COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE), COBERTURAS DE TRANSACCIONES PRONOSTICADAS ALTAMENTE PROBABLES, O COBERTURAS DE RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA DE COMPROMISOS EN FIRME (COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO).

UN DERIVADO CON UN VALOR RAZONABLE POSITIVO SE RECONOCE COMO UN ACTIVO FINANCIERO MIENTRAS QUE UN DERIVADO CON UN VALOR RAZONABLE NEGATIVO SE RECONOCE COMO UN PASIVO FINANCIERO. UN DERIVADO SE PRESENTA COMO UN ACTIVO O UN PASIVO A LARGO PLAZO SI LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL INSTRUMENTO ES DE 12 MESES O MÁS Y NO SE ESPERA SU REALIZACIÓN O CANCELACIÓN DENTRO DE ESOS 12 MESES. OTROS DERIVADOS SE PRESENTAN COMO ACTIVOS Y PASIVOS A CORTO PLAZO.

#### I) CONTABILIDAD DE COBERTURAS

LA COMPAÑÍA DESIGNA CIERTOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA, LOS CUALES INCLUYEN DERIVADOS, DERIVADOS IMPLÍCITOS Y NO DERIVADOS CON RESPECTO AL RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA, YA SEA COMO COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE, COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, O COBERTURAS DE LA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA. LA COBERTURA DEL RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA DE UN COMPROMISO EN FIRME SE CONTABILIZA COMO COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

AL INICIO DE LA COBERTURA, LA ENTIDAD DOCUMENTA LA RELACIÓN ENTRE EL INSTRUMENTO DE COBERTURA Y LA PARTIDA CUBIERTA, ASÍ COMO LOS OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y SU ESTRATEGIA DE ADMINISTRACIÓN PARA EMPRENDER DIVERSAS TRANSACCIONES DE COBERTURA. ADICIONALMENTE, AL INICIO DE LA COBERTURA Y SOBRE UNA BASE CONTINUA, SE DOCUMENTA SI EL INSTRUMENTO DE COBERTURA ES ALTAMENTE EFECTIVO PARA COMPENSAR LA EXPOSICIÓN A LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O LOS CAMBIOS EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LA PARTIDA CUBIERTA.

LA NOTA 13 INCLUYE DETALLES SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS USADOS PARA PROPÓSITOS DE COBERTURA.

## II) COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

LA COMPAÑÍA AL INICIO DE LA COBERTURA DOCUMENTA LA RELACIÓN DE LA COBERTURA Y EL OBJETIVO Y ESTRATEGIA DE GESTIÓN DE RIESGO DE LA ENTIDAD, ESA DOCUMENTACIÓN INCLUIRÁ LA FORMA EN QUE LA ENTIDAD MEDIRÁ LA EFICACIA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA PARA COMPENSAR EL VALOR DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE EN LA PARTIDA CUBIERTA O EN LOS CAMBIOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO ATRIBUIBLES AL RIESGO CUBIERTO.

LA COMPAÑÍA RECONOCE TODOS LOS ACTIVOS O PASIVOS QUE SURGEN DE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN EL BALANCE GENERAL A VALOR RAZONABLE, INDEPENDIENTEMENTE DEL PROPÓSITO DE SU TENENCIA. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN PRECIOS DE MERCADOS RECONOCIDOS Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO, CON BASE EN TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO. LA DECISIÓN DE TOMAR UNA COBERTURA ECONÓMICA O CONTABLE OBEDECE A LAS CONDICIONES DEL MERCADO Y EXPECTATIVAS ESPERADAS EN EL CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL E INTERNACIONAL.

LA PORCIÓN EFECTIVA DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS QUE SE DESIGNAN Y CALIFICAN COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO SE RECONOCE EN LA OTRA UTILIDAD INTEGRAL. LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS RELATIVAS A LA PORCIÓN NO EFECTIVA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS, Y SE INCLUYE EN EL RUBRO "OTROS (INGRESOS) GASTOS DE OPERACIÓN".

LOS MONTOS PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN LA OTRA UTILIDAD INTEGRAL, Y ACUMULADOS EN EL CAPITAL CONTABLE, SE RECLASIFICAN A LOS RESULTADOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE LA PARTIDA CUBIERTA SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS, EN EL MISMO RUBRO DEL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL DE LA PARTIDA CUBIERTA RECONOCIDA. SIN EMBARGO, CUANDO UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA QUE ESTÁ CUBIERTA DA LUGAR AL RECONOCIMIENTO DE UN ACTIVO NO FINANCIERO O UN PASIVO NO FINANCIERO, LAS PÉRDIDAS O GANANCIAS PREVIAMENTE RECONOCIDAS EN OTRA UTILIDAD INTEGRAL, Y ACUMULADAS EN EL CAPITAL CONTABLE, SE TRANSFIEREN Y SE INCLUYEN EN LA VALUACIÓN INICIAL DEL COSTO DEL ACTIVO NO FINANCIERO O DEL PASIVO NO FINANCIERO.

LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS SE DISCONTINÚA CUANDO SE REVOCA LA RELACIÓN DE COBERTURA, CUANDO EL INSTRUMENTO DE COBERTURA VENDE O SE VENDE, TERMINA, O SE EJERCE, O CUANDO DEJA DE CUMPLIR CON LOS CRITERIOS PARA LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS. CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA QUE HAYA SIDO RECONOCIDA EN EL CAPITAL CONTINUARÁ EN EL CAPITAL HASTA QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA SEA FINALMENTE RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS. CUANDO YA NO SE ESPERA QUE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA OCURRA, LA GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA EN EL CAPITAL, SE RECLASIFICARÁ INMEDIATAMENTE A LOS RESULTADOS.

## III) COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS QUE SE DESIGNAN Y CALIFICAN COMO COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS, JUNTO CON CUALQUIER CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO O PASIVO CUBIERTO QUE SE ATRIBUYA AL RIESGO CUBIERTO. EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA Y EL CAMBIO EN

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LA PARTIDA CUBIERTA ATRIBUIBLE AL RIESGO CUBIERTO SE RECONOCEN EN EL RUBRO DEL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL RELACIONADO CON LA PARTIDA CUBIERTA.

LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS SE DISCONTINÚA CUANDO LA COMPAÑÍA REVOCA LA RELACIÓN DE COBERTURA, CUANDO EL INSTRUMENTO DE COBERTURA VENCE O SE VENDE, TERMINA, O SE EJERCE, O CUANDO DEJA DE CUMPLIR CON LOS CRITERIOS PARA LA CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS. EL AJUSTE A VALOR RAZONABLE DEL VALOR EN LIBROS DE LA PARTIDA CUBIERTA QUE SURGE DEL RIESGO CUBIERTO, SE AMORTIZA CONTRA RESULTADOS A PARTIR DE ESA FECHA.

IV) COBERTURAS DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA  
LAS COBERTURAS DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA SE CONTABILIZARÁN DE MANERA SIMILAR A LAS COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO. CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA RELATIVA A LA PORCIÓN EFECTIVA DE LA COBERTURA SE RECONOCE EN LA OTRA UTILIDAD INTEGRAL Y SE ACUMULA EN LA RESERVA DE CONVERSIÓN DE OPERACIONES EXTRANJERAS. LA GANANCIA O PÉRDIDA RELACIONADA CON LA PORCIÓN INEFICAZ SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS Y SE INCLUYE EN EL RUBRO DE "OTROS (INGRESOS) GASTOS DE OPERACIÓN".

LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS SOBRE EL INSTRUMENTO DE COBERTURA, RELATIVAS A LA PORCIÓN EFECTIVA DE LAS COBERTURAS ACUMULADAS EN LA RESERVA DE CONVERSIÓN DE OPERACIONES EXTRANJERAS, SE RECLASIFICA A LOS RESULTADOS DE LA MISMA FORMA QUE LAS DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO RELATIVAS A LA OPERACIÓN EXTRANJERA COMO SE DESCRIBE EN LA NOTA 13.

LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA Y CAPITAL SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS O COMO CAPITAL DE CONFORMIDAD CON LA SUSTANCIA DEL ACUERDO CONTRACTUAL.

V) DERIVADOS IMPLÍCITOS

LA COMPAÑÍA LLEVA A CABO LA REVISIÓN DE LOS CONTRATOS QUE SE CELEBRAN PARA IDENTIFICAR DERIVADOS IMPLÍCITOS QUE DEBAN SEPARARSE DEL CONTRATO ANFITRIÓN PARA EFECTOS DE SU VALUACIÓN Y REGISTROS CONTABLES. CUANDO SE IDENTIFICA UN DERIVADO IMPLÍCITO EN OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS O EN OTROS CONTRATOS (CONTRATOS ANFITRIONES) SE TRATAN COMO DERIVADOS SEPARADOS CUANDO SUS RIESGOS Y CARACTERÍSTICAS NO ESTÁN ESTRECHAMENTE RELACIONADOS CON LOS DE LOS CONTRATOS ANFITRIONES Y CUANDO DICHS CONTRATOS NO SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

UN DERIVADO IMPLÍCITO SE PRESENTA COMO ACTIVO O PASIVO A LARGO PLAZO SI LA FECHA DE VENCIMIENTO RESTANTE DEL INSTRUMENTO HÍBRIDO DEL CUAL ES RELATIVO, ES DE 12 MESES O MÁS Y NO SE ESPERA SU REALIZACIÓN O CANCELACIÓN DURANTE ESOS 12 MESES. OTROS DERIVADOS IMPLÍCITOS SE PRESENTAN COMO ACTIVOS O PASIVOS A CORTO PLAZO.

LA COMPAÑÍA NO TIENE COBERTURAS A VALOR RAZONABLE, DE INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA O DERIVADOS IMPLÍCITOS EN EL PERIODO EN QUE SE INFORMA.

V. PROVISIONES - SE RECONOCEN CUANDO SE TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (LEGAL O PRESUNTA) 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 EL MEJOR ESTIMADO DE LA OBLIGACIÓN PRESENTE QUE SERÍA REQUERIDA AL FINAL DE PERIODO CONTABLE REPORTADO, CONSIDERANDO LOS RIESGOS E INCERTIDUMBRES SOBRE DICHA OBLIGACIÓN. CUANDO UNA PROVISIÓN SE MIDE USANDO LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS A VALOR PRESENTE, EL VALOR EN LIBROS SERÁ EL VALOR PRESENTE DE DICHS FLUJOS DE EFECTIVO (CUANDO EL EFECTO DEL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO SEA MATERIAL) .

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CUENTA POR COBRAR PUEDE SER VALUADO CONFIABLEMENTE.

I) PROVISIÓN PARA REMEDIAR DAÑOS AL MEDIO AMBIENTE - LA COMPAÑÍA HA ASUMIDO POLÍTICAS QUE TIENDEN A LA PROTECCIÓN DEL MEDIO AMBIENTE EN EL MARCO DE LAS LEYES Y REGULACIONES QUE LA NORMAN; SIN EMBARGO, LAS SUBSIDIARIAS INDUSTRIALES DEL GRUPO, POR SU PROPIA ACTIVIDAD EN OCASIONES REALIZAN OPERACIONES QUE LLEGAN A TENER IMPACTO EN EL MEDIO AMBIENTE. DEBIDO A ESTO SE LLEVAN A CABO PLANES DE REMEDIACIÓN (EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS APROBADOS POR AUTORIDADES COMPETENTES), QUE IMPLICAN LA ESTIMACIÓN DE LAS EROGACIONES QUE CON ESTA FINALIDAD SERÁN REALIZADAS.

LA ESTIMACIÓN DE LAS EROGACIONES A EFECTUAR PUEDE VERSE MODIFICADA POR CAMBIOS YA SEA EN LAS CONDICIONES FÍSICAS DE LA ZONA DE TRABAJO AFECTADA, EN LA ACTIVIDAD DESARROLLADA, EN LAS LEYES Y REGULACIONES VIGENTES, POR VARIACIONES EN LOS PRECIOS DE MATERIALES Y SERVICIOS REQUERIDOS (SOBRE TODO EN TRABAJOS A EFECTUAR EN EL FUTURO MEDIATO), POR CAMBIO EN LOS CRITERIOS SEGUIDOS PARA DETERMINAR LOS TRABAJOS A REALIZAR EN LA ZONA IMPACTADA, ETC.

EL VALOR RAZONABLE DE UN PASIVO PARA LA OBLIGACIÓN POR EL RETIRO DE ACTIVOS SE RECONOCE EN EL PERÍODO EN EL QUE SE INCURRE. EL PASIVO SE MIDE AL VALOR RAZONABLE Y SE AJUSTA A SU VALOR ACTUAL EN PERÍODOS POSTERIORES, A MEDIDA QUE SE REGISTRA EL GASTO POR ACRECENTAMIENTO. LOS CORRESPONDIENTES COSTOS POR RETIRO DE ACTIVOS SE CAPITALIZAN COMO PARTE DEL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS DE LARGA VIDA RELACIONADOS Y SE DEPRECIAN DURANTE LA VIDA ÚTIL DEL ACTIVO.

II) REESTRUCTURACIONES SE RECONOCE UNA PROVISIÓN POR REESTRUCTURACIÓN CUANDO LA COMPAÑÍA HA DESARROLLADO UN PLAN FORMAL DETALLADO PARA EFECTUAR LA REESTRUCTURACIÓN, Y SE HAYA CREADO UNA EXPECTATIVA VÁLIDA ENTRE LOS AFECTADOS, QUE SE LLEVARÁ A CABO LA REESTRUCTURACIÓN, YA SEA POR HABER COMENZADO LA IMPLEMENTACIÓN DEL PLAN O POR HABER ANUNCIADO SUS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS A LOS AFECTADOS POR EL MISMO. LA PROVISIÓN POR REESTRUCTURACIÓN DEBE INCLUIR SÓLO LOS DESEMBOLSOS DIRECTOS QUE SE DERIVEN DE LA MISMA, LOS CUALES COMPRENDEN LOS MONTOS QUE SURJAN NECESARIAMENTE POR LA REESTRUCTURACIÓN; Y QUE NO ESTÉN ASOCIADOS CON LAS ACTIVIDADES CONTINUAS DE LA ENTIDAD.

III) LOS PASIVOS CONTINGENTES ADQUIRIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS - SE VALÚAN INICIALMENTE A SUS VALORES RAZONABLES, EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN. AL FINAL DE LOS PERIODOS SUBSECUENTES SOBRE LOS CUALES SE INFORMA, DICHS PASIVOS CONTINGENTES SE VALÚAN AL MONTO MAYOR ENTRE EL QUE HUBIERA SIDO RECONOCIDO DE CONFORMIDAD CON LA IAS 37 "PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES" Y EL MONTO RECONOCIDO INICIALMENTE MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA RECONOCIDA DE CONFORMIDAD CON LA IAS 18 "INGRESOS".

W. RESERVA PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS - LAS COMPRAS Y VENTAS DE ACCIONES SE REGISTRAN DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO A SU COSTO DE ADQUISICIÓN Y COLOCACIÓN RESPECTIVAMENTE.

X. IMPUESTOS A LA UTILIDAD - EL GASTO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD REPRESENTA LA SUMA DE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS POR PAGAR Y EL IMPUESTO DIFERIDO. EL IMPUESTO CAUSADO POR PAGAR (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR)) SE BASA EN LA UTILIDAD FISCAL; LA CUAL DIFIERE DE LA GANANCIA REPORTADA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE UTILIDAD INTEGRAL, DEBIDO A LAS PARTIDAS DE INGRESOS O GASTOS GRAVABLES O DEDUCIBLES EN OTROS AÑOS Y PARTIDAS QUE NUNCA SON GRAVABLES O DEDUCIBLES. EL PASIVO DE LA COMPAÑÍA POR CONCEPTO DE IMPUESTO CAUSADO SE CALCULA UTILIZANDO LAS TASAS FISCALES PROMULGADAS O SUBSTANCIALMENTE APROBADAS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA.

EL IMPUESTO DIFERIDO RESULTA DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LAS BASES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS INCLUYENDO EL BENEFICIO DE LAS PÉRDIDAS FISCALES. EL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO SE REGISTRA SÓLO CUANDO EXISTE ALTA PROBABILIDAD DE QUE PUEDA RECUPERARSE. EL IMPUESTO DIFERIDO POR RECUPERAR ESTÁ NETO DE LA RESERVA DERIVADA DE LA INCERTIDUMBRE EN LA REALIZACIÓN DE CIERTOS BENEFICIOS. ESTOS ACTIVOS Y PASIVOS NO SE RECONOCEN SI LAS DIFERENCIAS TEMPORALES SURGEN DEL CRÉDITO MERCANTIL O DEL RECONOCIMIENTO INICIAL (DISTINTO AL DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS) DE OTROS ACTIVOS Y PASIVOS EN UNA OPERACIÓN QUE NO AFECTA LA UTILIDAD FISCAL NI LA UTILIDAD CONTABLE.

SE RECONOCE UN PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS POR DIFERENCIAS TEMPORALES GRAVABLES ASOCIADAS CON INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, EXCEPTO CUANDO LA COMPAÑÍA ES CAPAZ DE CONTROLAR LA REVERSIÓN DE LA DIFERENCIA TEMPORAL Y CUANDO SEA PROBABLE QUE LA DIFERENCIA TEMPORAL NO SE REVERSARA EN UN FUTURO PREVISIBLE. LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS QUE SURGEN DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ASOCIADAS CON DICHAS INVERSIONES SE RECONOCEN ÚNICAMENTE EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE HABRÁN UTILIDADES FISCALES FUTURAS SUFICIENTES CONTRA LAS QUE SE UTILICEN ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES Y SE ESPERA QUE ÉSTAS SE REVERSARÁN EN UN FUTURO CERCANO.

EL VALOR EN LIBROS DE UN ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS DEBE SOMETERSE A REVISIÓN AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA Y SE DEBE REDUCIR EN LA MEDIDA QUE SE ESTIME PROBABLE QUE NO HABRÁN UTILIDADES GRAVABLES SUFICIENTES PARA PERMITIR QUE SE RECUPERE LA TOTALIDAD O UNA PARTE DEL ACTIVO.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE VALÚAN EMPLEANDO LAS TASAS FISCALES QUE SE ESPERA APLICAR EN EL PERÍODO EN EL QUE EL PASIVO SE PAGUE O EL ACTIVO SE REALICE, BASÁNDOSE EN LAS TASAS (Y LEYES FISCALES) QUE HAYAN SIDO APROBADAS O SUSTANCIALMENTE APROBADAS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. LA VALUACIÓN DE LOS PASIVOS Y ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS REFLEJA LAS CONSECUENCIAS FISCALES QUE SE DERIVARÍAN DE LA FORMA EN QUE LA COMPAÑÍA ESPERA, AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, RECUPERAR O LIQUIDAR EL VALOR EN LIBROS DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS.

GRUPO CARSO A PARTIR DE 1994, TIENE LA AUTORIZACIÓN DE LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO EN MÉXICO PARA PREPARAR SUS DECLARACIONES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) SOBRE UNA BASE CONSOLIDADA, LA CUAL INCLUYE EL IMPUESTO PROPORCIONAL DE LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS FISCALES DE SUS SUBSIDIARIAS MEXICANAS. LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS DE LAS SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO SE DETERMINAN CON BASE EN LA UTILIDAD GRAVABLE DE CADA COMPAÑÍA EN LO INDIVIDUAL.

LOS IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS SE RECONOCEN COMO INGRESO O GASTO EN RESULTADOS, EXCEPTO CUANDO SE REFIEREN A PARTIDAS QUE SE RECONOCEN FUERA DE LOS RESULTADOS, YA SEA EN LA OTRA UTILIDAD INTEGRAL O EN SU CAPITAL CONTABLE. EN CASO DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS, EL EFECTO FISCAL SE INCLUYE DENTRO DEL RECONOCIMIENTO DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.

Y. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - LOS COSTOS POR BENEFICIOS DIRECTOS Y 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.

EL PASIVO POR PRIMAS DE ANTIGÜEDAD DE TODO EL PERSONAL Y EL DE PENSIONES DEL PERSONAL NO SINDICALIZADO Y PAGOS POR RETIRO QUE SE ASEMEJAN A UNA PENSIÓN, SON CONSIDERADOS EN LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS, EL COSTO DE TALES BENEFICIOS 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 GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN LAS OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL NETAS DE SU IMPUESTO DIFERIDO, CONFORME AL ACTIVO O PASIVO NETO RECONOCIDO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO, PARA REFLEJAR EL EXCEDENTE (O DÉFICIT) DEL PLAN DE BENEFICIOS A EMPLEADOS; ASIMISMO, EL COSTO DE INTERESES Y EL RENDIMIENTO ESPERADO DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LOS ACTIVOS DEL PLAN, SE PRESENTAN COMO UN EFECTO NETO DE INTERESES EL CUAL ES CALCULADO APLICANDO LA TASA DE DESCUENTO AL ACTIVO O PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS; , MIENTRAS QUE LOS COSTOS DE LOS SERVICIOS PASADOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN LA MEDIDA EN QUE SE ADQUIEREN LOS BENEFICIOS AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.. LO ANTERIOR DE CONFORMIDAD CON LAS MODIFICACIONES A LA IAS 19 (2011) "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS" ADOPTADA ANTICIPADAMENTE A LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS.

LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS AL RETIRO RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, REPRESENTAN EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS, AJUSTADO POR LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES Y LOS COSTOS DE LOS SERVICIOS PASADOS NO RECONOCIDOS, MENOS EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN. CUALQUIER ACTIVO QUE SURJA DE ESTE CÁLCULO SE LIMITA A LAS PÉRDIDAS ACTUARIALES NO RECONOCIDAS Y AL COSTO DE LOS SERVICIOS PASADOS, MÁS EL VALOR PRESENTE DE LOS REEMBOLSOS Y REDUCCIONES DE CONTRIBUCIONES FUTURAS AL PLAN.

Z. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS - LOS INGRESOS SE CALCULAN AL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN COBRADA O POR COBRAR, TENIENDO EN CUENTA EL IMPORTE ESTIMADO DE DEVOLUCIONES DE CLIENTES, REBAJAS Y OTROS DESCUENTOS SIMILARES. POR TIPO DE NEGOCIO, EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS SE REALIZA CONFORME A LOS SIGUIENTES CRITERIOS:

I) VENTA DE BIENES - SE RECONOCEN EN EL MOMENTO EN QUE SE TRANSFIEREN LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DE LOS BIENES, LOS INGRESOS PUEDEN VALUARSE CONFIABLEMENTE, EXISTE LA PROBABILIDAD DE QUE LA COMPAÑÍA RECIBA LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS ASOCIADOS CON LA TRANSACCIÓN Y LOS COSTOS INCURRIDOS, O POR INCURRIR, EN RELACIÓN CON LA TRANSACCIÓN PUEDEN SER VALUADOS RAZONABLEMENTE Y LA COMPAÑÍA NO CONSERVA INVOLUCRAMIENTO CONTINUO EN LA PROPIEDAD DEL BIEN O RETIENE CONTROL EFECTIVO SOBRE LOS BIENES VENDIDOS. ESPECÍFICAMENTE, LOS INGRESOS POR VENTA DE BIENES SE RECONOCEN CUANDO LOS MISMOS SON ENTREGADOS Y LEGALMENTE SE TRANSFIERE SU TÍTULO DE PROPIEDAD.

II) INGRESOS POR SERVICIOS - SON RECONOCIDOS CONFORME SE VA PRESTANDO EL SERVICIO.

III) INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN A LARGO PLAZO - CUANDO PUEDEN ESTIMARSE CONFIABLEMENTE LOS RESULTADOS DE UN CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN, LOS INGRESOS SE REGISTRAN UTILIZANDO EL MÉTODO DE PORCIENTO DE TERMINACIÓN CON BASE EN LOS COSTOS INCURRIDOS, TOMANDO EN CUENTA LOS COSTOS E INGRESOS ESTIMADOS AL TÉRMINO DEL PROYECTO, CONFORME LA ACTIVIDAD SE DESARROLLA. LOS CAMBIOS EN LA EJECUCIÓN DEL TRABAJO, Y EN LOS RENDIMIENTOS ESTIMADOS, INCLUYENDO AQUELLOS QUE PUDIERAN SURGIR POR PREMIOS DERIVADOS DE LA CONCLUSIÓN DE PROYECTOS EN FORMA ANTICIPADA, PENAS CONVENCIONALES Y ACUERDOS FINALES EN LOS CONTRATOS, SE RECONOCEN COMO INGRESOS EN LOS PERÍODOS EN QUE SE EFECTÚAN LAS REVISIONES O SON APROBADAS POR LOS CLIENTES.

CONFORME A LOS TÉRMINOS DE VARIOS CONTRATOS, EL INGRESO QUE SE RECONOCE NO ESTÁ NECESARIAMENTE RELACIONADO CON LOS IMPORTES FACTURABLES A CLIENTES. LA ADMINISTRACIÓN EVALÚA PERIÓDICAMENTE LA RAZONABILIDAD DE SUS CUENTAS POR COBRAR. EN LOS CASOS DONDE EXISTEN INDICIOS DE DIFICULTAD EN SU RECUPERACIÓN, SE CONSTITUYEN RESERVAS ADICIONALES PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO AFECTANDO LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN QUE SON DETERMINADAS. LA ESTIMACIÓN DE DICHA RESERVA SE BASA EN EL MEJOR JUICIO DE LA COMPAÑÍA CONSIDERANDO LAS CIRCUNSTANCIAS PREVALECIENTES EN EL MOMENTO DE SU DETERMINACIÓN.

LOS COSTOS DE CONTRATOS INCLUYEN LOS DE MANO DE OBRA, MATERIA PRIMA DIRECTA, COSTOS POR SUBCONTRATISTAS, COSTOS POR ARRANQUE DEL PROYECTO Y COSTOS INDIRECTOS. PERIÓDICAMENTE, LA COMPAÑÍA EVALÚA LA RAZONABILIDAD DE LAS ESTIMACIONES UTILIZADAS EN LA DETERMINACIÓN DEL POR CIENTO DE AVANCE. SI COMO RESULTADO DE DICHA EVALUACIÓN EXISTEN INDICIOS DE QUE LOS COSTOS ESTIMADOS A INCURRIR HASTA LA CONCLUSIÓN DEL PROYECTO SEAN SUPERIORES A LOS INGRESOS ESPERADOS, SE RECONOCE UNA PROVISIÓN POR ESTIMACIÓN DE PÉRDIDAS EN EL PERÍODO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

EN QUE SE DETERMINA. EN PROYECTOS DE OBRA FINANCIADA POR LA COMPAÑÍA EN LOS CUALES EL VALOR DEL CONTRATO INCLUYE EL INGRESO POR EJECUCIÓN DE OBRA Y DE FINANCIAMIENTO, EL GASTO (INGRESO) FINANCIERO NETO INCURRIDO (QUE INCLUYE LAS FLUCTUACIONES EN EL VALOR DE MERCADO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS), NECESARIO PARA EL DESARROLLO DEL PROYECTO, FORMA PARTE DE LOS COSTOS DEL CONTRATO, LOS CUALES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME AL AVANCE DE EJECUCIÓN DEL PROYECTO. EN ESTE TIPO DE CONTRATOS, EL COBRO DEL MONTO TOTAL DEL PROYECTO AL CLIENTE PUEDE LLEVARSE A CABO HASTA LA FECHA DE TERMINACIÓN DEL MISMO MEDIANTE REPORTES PERIÓDICOS DEL AVANCE DEL PROYECTO APROBADOS POR EL CLIENTE, LOS CUALES SIRVEN DE BASE PARA QUE LA COMPAÑÍA OBTENGA EN SU CASO, EL FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO EN CUESTIÓN.

IV) INGRESOS POR TRABAJOS EXTRAORDINARIOS - SE RECONOCEN CUANDO SU MONTO PUEDE SER CUANTIFICADO DE MANERA CONFIABLE Y EXISTE EVIDENCIA RAZONABLE DE SU APROBACIÓN POR PARTE DEL CLIENTE. LOS INGRESOS POR RECLAMACIONES SE RECONOCEN CUANDO PUEDEN SER CUANTIFICADOS CONFIABLEMENTE Y CUANDO, DERIVADO DEL AVANCE EN LA NEGOCIACIÓN, EXISTE EVIDENCIA RAZONABLE DE QUE EL CLIENTE ACEPTARÁ SU PAGO.

V) INGRESOS POR DESARROLLOS INMOBILIARIOS - SE RECONOCE A LA FECHA EN QUE SE FIRMA LA ESCRITURACIÓN DE VIVIENDA RESPECTIVA, EN LA CUAL SE TRANSFIEREN LOS DERECHOS, BENEFICIOS Y OBLIGACIONES DEL INMUEBLE AL COMPRADOR Y SE HA RECIBIDO CUANDO MENOS EL 20% DEL PRECIO PACTADO. SI EXISTE INCERTIDUMBRE SOBRE LOS COBROS FUTUROS, EL INGRESO SE REGISTRA CONFORME SE EFECTÚAN LOS MISMOS. EN LOS CASOS EN DONDE EXISTAN INDICIOS DE DIFICULTAD DE SU RECUPERACIÓN, SE CONSTITUYEN RESERVAS ADICIONALES PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO, AFECTANDO LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN QUE SE DETERMINAN.

VI) INGRESOS POR CONCESIONES DE INFRAESTRUCTURA - LOS INGRESOS POR LA OPERACIÓN DE LOS PROYECTOS CONCESIONADOS SE RECONOCEN COMO INGRESOS POR CONCESIÓN, EN FUNCIÓN AL CRITERIO DE DEVENGADO. LOS INGRESOS DERIVADOS DE LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO SE PERCIBEN A TRAVÉS DE LA PROPIA ENTIDAD CONCEDENTE. NORMALMENTE, LOS PRECIOS POR LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO ESTÁN REGULADOS POR LA PROPIA ENTIDAD CONCEDENTE. LAS REVISIONES DE TARIFAS NO SE APLICAN HASTA EL MOMENTO EFECTIVO DE SU ENTRADA EN VIGOR.

VII) INGRESOS DE LOS DIVIDENDOS E INGRESOS POR INTERESES - EL INGRESO POR DIVIDENDOS DE OTRAS INVERSIONES SE RECONOCE UNA VEZ QUE SE HAN ESTABLECIDO LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS PARA RECIBIR ESTE PAGO (SIEMPRE QUE SEA PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FLUYAN HACIA LA EMPRESA Y QUE EL INGRESO PUEDA SER VALUADO CONFIABLEMENTE).

LOS INGRESOS POR INTERESES DE ACTIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN CUANDO SE DEVENGAN Y EXISTE LA PROBABILIDAD QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FLUIRÁN HACIA LA COMPAÑÍA Y EL IMPORTE DE LOS INGRESOS PUEDA SER VALUADO CONFIABLEMENTE. LOS INGRESOS POR INTERESES SE REGISTRAN SOBRE UNA BASE PERIÓDICA, CON REFERENCIA AL CAPITAL PENDIENTE Y A LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA APLICABLE, QUE ES LA TASA DE DESCUENTO QUE IGUALA EXACTAMENTE LOS FLUJOS DE EFECTIVO POR COBRAR A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL INSTRUMENTO FINANCIERO.

AA. PARTICIPACIÓN EN NEGOCIOS CONJUNTOS - UN NEGOCIO CONJUNTO ES UN ACUERDO CONTRACTUAL DONDE LA COMPAÑÍA Y OTROS PARTICIPANTES EMPRENDE UNA ACTIVIDAD ECONÓMICA SUJETA A CONTROL CONJUNTO. CUANDO UNA SUBSIDIARIA EMPRENDE ACTIVIDADES BAJO ACUERDOS DE NEGOCIOS CONJUNTOS, LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LOS ACTIVOS CONTROLADOS CONJUNTAMENTE CON OTROS PARTICIPANTES SE RECONOCE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD RELEVANTE Y SON CLASIFICADOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA. LOS PASIVOS Y GASTOS DIRECTAMENTE INCURRIDOS POR LAS ENTIDADES CONTROLADAS CONJUNTAMENTE SON RECONOCIDOS SOBRE LA BASE DEVENGADA. LOS INGRESOS POR LA VENTA DE UNA INVERSIÓN EN ACTIVOS CONTROLADOS CONJUNTAMENTE Y SU PARTICIPACIÓN CONJUNTA EN GASTOS SON RECONOCIDOS CUANDO ES PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS ASOCIADOS CON ESAS TRANSACCIONES FLUYAN A LA COMPAÑÍA Y SU MONTO PUEDA SER MEDIDO CONFIABLEMENTE.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LA COMPAÑÍA REPORTA SU PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES CONTROLADAS CONJUNTAMENTE APLICANDO LA CONSOLIDACIÓN PROPORCIONAL EN LOS ACTIVOS, PASIVOS, INGRESOS Y GASTOS DE ENTIDADES CONTROLADAS CONJUNTAMENTE, SOBRE LA BASE DE LÍNEA POR LÍNEA. CUALQUIER CRÉDITO MERCANTIL QUE SURJA DE UNA ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS CONTROLADOS CONJUNTAMENTE SE REGISTRA DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS CONTABLES DE GRUPO CARSO.

CUANDO UNA COMPAÑÍA DEL GRUPO REALIZA OPERACIONES CON ENTIDADES CONTROLADAS CONJUNTAMENTE, DICHAS OPERACIONES SE ELIMINAN EN EL PORCENTAJE QUE LA COMPAÑÍA PARTICIPA EN EL NEGOCIO CONJUNTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE GRUPO CARSO.

BB. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - EL FLUJO DE EFECTIVO SE UTILIZA APLICANDO EL MÉTODO INDIRECTO PARA LA PRESENTACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, POR LO QUE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS ES AJUSTADA POR PARTIDAS QUE NO REQUIRIERON, NI UTILIZARON FLUJOS DE EFECTIVO, ASÍ COMO FLUJOS CORRESPONDIENTES A ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO. LOS INTERESES COBRADOS SON PRESENTADOS COMO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN O DE OPERACIÓN Y LOS INTERESES PAGADOS COMO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO O DE OPERACIÓN.

CC. UTILIDAD POR ACCIÓN - (I) LA UTILIDAD POR ACCIÓN ORDINARIA SE CALCULA DIVIDIENDO LA UTILIDAD NETA MAYORITARIA ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS EN CIRCULACIÓN DURANTE EL EJERCICIO, (II) LA UTILIDAD POR ACCIÓN ORDINARIA POR OPERACIONES DISCONTINUADAS SE CALCULA DIVIDIENDO EL RESULTADO POR OPERACIONES DISCONTINUADAS ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS EN CIRCULACIÓN DURANTE EL EJERCICIO.

## 6. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA COMPAÑÍA, (VÉASE NOTA 5), LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA REALIZA JUICIOS, ESTIMACIONES Y PRESUNCIONES SOBRE ALGUNOS IMPORTES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LAS ESTIMACIONES Y PRESUNCIONES ASOCIADAS SE BASAN EN LA EXPERIENCIA HISTÓRICA Y OTROS FACTORES QUE SE CONSIDERAN COMO RELEVANTES. LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN DIFERIR DE DICHOS ESTIMADOS.

LAS ESTIMACIONES Y PRESUNCIONES SUBYACENTES SE REVISAN SOBRE UNA BASE REGULAR. LAS REVISIONES A LAS ESTIMACIONES CONTABLES SE RECONOCEN EN EL PERIODO DE LA REVISIÓN Y PERIODOS FUTUROS SI LA REVISIÓN AFECTA TANTO AL PERIODO ACTUAL COMO A PERIODOS SUBSECUENTES.

LOS JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE AL APLICAR LAS ESTIMACIONES EFECTUADAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, Y QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE DERIVAR UN AJUSTE EN LOS VALORES EN LIBROS DE ACTIVOS Y PASIVOS DURANTE EL SIGUIENTE PERIODO FINANCIERO SON COMO SIGUE:

A) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: LA COMPAÑÍA REvisa LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE CADA PERIODO ANUAL, PARA DETERMINAR LA DEPRECIACIÓN DE ESOS ACTIVOS, DICHAS VIDAS ÚTILES SON DEFINIDAS DE ACUERDO CON ESTUDIOS TÉCNICOS PREPARADOS POR PERSONAL ESPECIALIZADO INTERNO DONDE TAMBIÉN PARTICIPAN ESPECIALISTAS EXTERNOS. LAS VIDAS ÚTILES DETERMINADAS SON REVISADAS PERIÓDICAMENTE Y ESTÁN BASADAS EN LAS CONDICIONES ACTUALES DE LOS ACTIVOS Y LA ESTIMACIÓN DEL PERIODO DURANTE EL CUAL CONTINUARÁN GENERANDO BENEFICIOS ECONÓMICOS. DURANTE LOS EJERCICIOS DE 2012 Y 2011, CON BASE EN SU ANÁLISIS DETALLADO LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA REALIZÓ ALGUNAS MODIFICACIONES DE LA VIDA ÚTIL DE CIERTOS COMPONENTES DE LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO. EL GRADO DE INCERTIDUMBRE RELACIONADO CON LAS ESTIMACIONES DE LAS VIDAS ÚTILES ESTÁ RELACIONADO CON LOS CAMBIOS EN EL MERCADO Y LA UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS POR LOS VOLÚMENES DE PRODUCCIÓN Y DESARROLLO TECNOLÓGICOS.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

B) DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN: EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS NO CIRCULANTES SE REvisa POR DETERIORO EN CASO DE QUE EXISTAN SITUACIONES O CAMBIOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS QUE INDIQUEN QUE EL VALOR EN LIBROS NO ES RECUPERABLE. SI EXISTEN INDICIOS DE DETERIORO, SE LLEVA A CABO UNA REVISIÓN PARA DETERMINAR SI EL VALOR EN LIBROS EXCEDE DE SU VALOR DE RECUPERACIÓN Y SE ENCUENTRA DETERIORADO. AL EFECTUAR LAS PRUEBAS DE DETERIORO DE LOS ACTIVOS, LA COMPAÑÍA REQUIERE DE EFECTUAR ESTIMACIONES EN EL VALOR EN USO ASIGNADO A SUS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Y A LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO, EN EL CASO DE CIERTOS ACTIVOS. LOS CÁLCULOS DEL VALOR EN USO REQUIEREN QUE LA COMPAÑÍA DETERMINE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS QUE DEBERÍAN SURGIR DE LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO Y UNA TASA DE DESCUENTO APROPIADA PARA CALCULAR EL VALOR ACTUAL. LA COMPAÑÍA UTILIZA PROYECCIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INGRESOS UTILIZANDO ESTIMACIONES DE CONDICIONES DE MERCADO, DETERMINACIÓN DE PRECIOS, Y VOLÚMENES DE PRODUCCIÓN Y VENTA.

C) RESERVAS DE INVENTARIOS Y CUENTAS POR COBRAR: LA COMPAÑÍA UTILIZA ESTIMACIONES PARA DETERMINAR LAS RESERVAS DE INVENTARIOS Y CUENTAS POR COBRAR. LOS FACTORES QUE CONSIDERA LA COMPAÑÍA EN LAS RESERVAS DE INVENTARIOS SON LOS VOLÚMENES DE PRODUCCIÓN Y VENTA Y LOS MOVIMIENTOS EN LA DEMANDA DE ALGUNOS PRODUCTOS. LOS FACTORES QUE CONSIDERA LA COMPAÑÍA EN LA ESTIMACIÓN DE CUENTAS DE COBRO DUDOSO SON PRINCIPALMENTE EL RIESGO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL CLIENTE, CUENTAS NO GARANTIZADAS Y, RETRASOS CONSIDERABLES EN LA COBRANZA DE ACUERDO A LAS CONDICIONES DE CRÉDITO ESTABLECIDAS.

D) CONTINGENCIAS: POR LA NATURALEZA DE SUS OPERACIONES, LA COMPAÑÍA ESTÁ SUJETA A TRANSACCIONES O EVENTOS CONTINGENTES SOBRE LOS CUALES UTILIZA JUICIO PROFESIONAL EN EL DESARROLLO DE ESTIMACIONES DE PROBABILIDAD DE OCURRENCIA, LOS FACTORES QUE SE CONSIDERAN EN ESTAS ESTIMACIONES SON LA SITUACIÓN LEGAL ACTUAL A LA FECHA DE LA ESTIMACIÓN Y, LA OPINIÓN DE LOS ASESORES LEGALES, DICHAS EVALUACIONES SON RECONSIDERADAS PERIÓDICAMENTE.

E) VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMO SE DESCRIBE EN LA NOTA 13, LA COMPAÑÍA USA TÉCNICAS DE VALUACIÓN PARA SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, QUE INCLUYEN INFORMACIÓN QUE NO SIEMPRE SE BASA EN UN MERCADO OBSERVABLE, PARA ESTIMAR EL VALOR RAZONABLE DE CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS. LA NOTA 13 MUESTRA INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LOS SUPUESTOS CLAVE CONSIDERADOS EN LA DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, ASÍ COMO ANÁLISIS DETALLADOS DE SENSIBILIDAD SOBRE ESOS SUPUESTOS. LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA CONSIDERA QUE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN Y LOS SUPUESTOS UTILIZADOS SON APROPIADOS PARA DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

F) BENEFICIOS AL RETIRO DE LOS EMPLEADOS: SE UTILIZAN SUPUESTOS PARA DETERMINAR LA MEJOR ESTIMACIÓN DE ESTOS BENEFICIOS EN FORMA ANUAL. DICHAS ESTIMACIONES, AL IGUAL QUE LOS SUPUESTOS, SON ESTABLECIDOS EN CONJUNTO CON ACTUARIOS INDEPENDIENTES. ESTOS SUPUESTOS INCLUYEN LAS HIPÓTESIS DEMOGRÁFICAS, LAS TASAS DE DESCUENTO Y LOS AUMENTOS ESPERADOS EN LAS REMUNERACIONES Y PERMANENCIA FUTURA, ENTRE OTROS. AUNQUE SE ESTIMA QUE LOS SUPUESTOS USADOS SON LOS APROPIADOS, UN CAMBIO EN LOS MISMOS PODRÍA AFECTAR EL VALOR DE LOS ACTIVOS (PASIVOS) POR BENEFICIOS AL PERSONAL Y EL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL EN EL PERIODO EN QUE OCURRA.

## 7. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

### A. ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS POR APORTACIÓN

- DURANTE 2011, GRUPO CARSO ADQUIRIÓ EL 70% DEL NEGOCIO DE TABASCO OILCOMPANY, LLC, MEDIANTE UNA APORTACIÓN DE CAPITAL. LOS RESULTADOS DE DICHO NEGOCIO HAN SIDO INCLUIDOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

EN LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DESDE EL DÍA DE LA ADQUISICIÓN.

**B. CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA**

LA ADQUISICIÓN SE HIZO EL 1° DE MARZO DE 2011, ENTREGÁNDOSE COMO CONTRAPRESTACIÓN LA CANTIDAD DE \$282,478, EN EFECTIVO.

LOS COSTOS RELACIONADOS CON LAS ADQUISICIONES HAN SIDO EXCLUIDOS DE LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA Y HAN SIDO RECONOCIDOS COMO UN GASTO EN EL PERIODO, DENTRO DE OTROS (INGRESOS) GASTOS DE OPERACIÓN, EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL.

**C. ACTIVOS ADQUIRIDOS Y PASIVOS ASUMIDOS A LA FECHA DE ADQUISICIÓN**

ACTIVOS:	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$282,599
INTANGIBLES	84,658
	-----
TOTAL DE ACTIVOS	\$367,257
PASIVOS:	-

**FLUJO DE EFECTIVO NETO SOBRE LA ADQUISICIÓN DE SUBSIDIARIAS**

CONTRAPRESTACIÓN PAGADA EN EFECTIVO	\$282,478
MENOS: SALDOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	282,599
	-----
NETO	(121)
	=====

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

**EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

CONCEPTO	JUNIO 2012	DICIEMBRE 2011	1° ENERO 2011
EFFECTIVO	1,475,609	1,792,086	1,174,317
EQUIVALENTE DE EFECTIVO:			
PAPEL BANCARIO	516,895	1,105,340	1,034,383
INVERSIONES EN US\$	329,863	402,751	109,202
PAPEL GUBERNAMENTAL	298,135	803,811	588,604
INVERSIONES A LA VISTA EN US\$	489,104	459,342	119,280
PAGARE BANCARIO	372,046	-	-
ACEPTACIONES BANCARIAS	245,500	-	-
CUENTA CORRIENTE IBU Y DINBUR	81,380	325,618	52,884
INVERSIONES DIA A DIA	6,194	8,949	8,611
	-----	-----	-----
TOTAL	3,814,726	4,897,897	3,087,281
	=====	=====	=====

**9. CUENTAS POR COBRAR**

30 DE JUNIO      31 DE DICIEMBRE      1 DE ENERO



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 28 / 63

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

	DE 2012	DE 2011	DE 2011
CLIENTES	\$14,869,152	\$14,746,019	\$13,265,254
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO	(427,624)	(427,278)	(432,321)
OBRA EJECUTADA POR FACTURAR	3,247,235	2,097,575	2,250,487
	-----	-----	-----
TOTAL CLIENTES NETO	\$17,688,763	\$16,416,316	\$15,083,420
	=====	=====	=====
DEUDORES DIVERSOS	\$287,261	\$473,811	\$960,407
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR RECUPERAR	42,432	0	457,682
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR ACREDITAR	-	665,848	667,503
IMPTO. EMPRESARIAL A TASA ÚNICA POR RECUP.	246,413	260,616	215,743
OTROS IMPUESTOS POR RECUPERAR	60,647	70,516	81,955
OTROS	313,521	191,495	255,701
	-----	-----	-----
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 950,274	\$1,662,286	\$2,638,991
	=====	=====	=====

LA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO ES LA SIGUIENTE:

	30 DE JUNIO DE 2012	31 DE DICIEMBRE DE 2011	1 DE ENERO DE 2011
CLIENTES POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	\$5,315	\$5,043	\$17,974
CERTIFICACIONES POR COBRAR	0	0	0
	-----	-----	-----
TOTAL	\$5,315	\$5,043	\$17,974
	=====	=====	=====

OBRA EJECUTADA POR FACTURAR			
COSTOS INCURRIDOS EN CONTRATOS NO TERMINADOS	\$7,046,944	\$13,244,216	\$10,764,736
UTILIDADES ESTIMADAS	934,372	1,104,451	867,451
	-----	-----	-----
INGRESOS RECONOCIDOS	7,981,316	14,348,667	11,632,187
MENOS: CERTIFICACIONES A LA FECHA	(4,228,222)	(11,534,459)	(8,442,416)
MENOS: ANTICIPOS RECIBIDOS	(505,859)	(716,633)	(939,284)
MENOS:			
OBRA EJECUT POR CERTIFICAR A LARGO PLAZO	-	-	-
	-----	-----	-----
OBRA EJECUTADA POR CERTIFICAR A CORTO PLAZO	\$3,247,235	\$2,097,575	\$2,250,487
	=====	=====	=====

10. ESTADO DE CONTRATACIÓN

SE PRESENTA UNA CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE CONTRATACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE Y AL 1 DE ENERO DE 2011 COMO SIGUE:

PROYECTOS DE CONSTRUCCIÓN				
FABRICACIÓN Y SERVICIOS	PROYECTOS DE INFRAESTRUC.	CONSTRUCCIÓN CIVIL Y OTRAS	INSTALACIÓN DE DUCTOS	TOTAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

SALDO 1 DE ENERO DE 2010	\$6,481,714	\$12,582,844	\$1,991,248	\$1,393,190	\$22,448,996
NUEVAS CONTRATACIONES Y CAMBIOS EN 2010	2,525,185	4,855,205	3,287,100	2,639,036	13,306,526
MENOS: INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN DE 2010	(2,954,785)	(3,658,049)	(2,618,040)	(2,978,226)	(12,209,100)
SALDO DICIEMBRE DE 2010	<u>6,052,114</u>	<u>13,780,000</u>	<u>2,660,308</u>	<u>1,054,000</u>	<u>23,546,422</u>
NUEVAS CONTRATACIONES Y CAMBIOS EN 2011	605,026	553,883	1,541,310	4,533,344	7,233,563
MENOS: INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN 2011	(3,110,838)	(4,249,581)	(2,929,300)	(4,038,697)	(14,328,416)
SALDO DICIEMBRE DE 2011	<u>3,546,302</u>	<u>10,084,302</u>	<u>1,272,318</u>	<u>1,548,647</u>	<u>16,451,569</u>
NUEVAS CONTRATACIONES Y CAMBIOS HASTA JUNIO 2012	5,934,575	6,306,615	1,237,942	2,933,801	16,412,933
MENOS: INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN HASTA JUNIO 2012	(2,389,097)	(2,091,032)	(965,479)	(2,558,320)	(8,003,928)
SALDO 31 DE JUNIO DE 2012	<u>7,091,780</u>	<u>14,299,885</u>	<u>1,544,781</u>	<u>1,924,128</u>	<u>24,860,574</u>

ESTOS INGRESOS DE CONSTRUCCION ACUMULADOS A JUNIO CORRESPONDEN A CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCION, S.A. DE C.V., MAS LOS INGRESOS DE CONSTRUCCION ACUMULADOS CORRESPONDIENTES A GRUPO CONDUMEX SE OBTIENE UN CONSOLIDADO DE INGRESOS A JUNIO DE CONSTRUCCION DE \$8,788,409.

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE JUNIO DE 2012 LA COMPAÑÍA CELEBRÓ UN CONTRATO PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL LIBRAMIENTO SUR DE GUADALAJARA CON UN VALOR DE \$ 6,011,619 MILES DE PESOS QUE CORRESPONDEN AL SEGMENTO DE INFRAESTRUCTORA.

## 11. INVENTARIOS

	30 DE JUNIO DE 2012	31 DE DICIEMBRE DE 2011	1 DE ENERO DE 2011
MATERIA PRIMA Y MATERIALES AUXILIARES	\$2,850,749	\$2,830,490	\$2,956,983
PRODUCCIÓN EN PROCESO	888,915	627,912	640,183
PRODUCTOS TERMINADOS	4,733,992	4,377,898	3,133,688
MERCANCÍA EN TIENDAS	7,973,117	8,131,252	6,981,011
TERRENOS Y CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA EN PROCESO	659,845	731,597	968,011
ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA DE INVENTARIOS Y LENTO MOVIMIENTO	(431,866)	(394,999)	(336,040)
	<u>\$16,674,752</u>	<u>\$16,304,150</u>	<u>\$14,343,836</u>
MERCANCÍA EN TRÁNSITO	936,281	1,274,460	1,355,262
REFACCIONES Y OTROS INVENTARIOS	430,647	401,987	231,963
ANTICIPO A PROVEEDORES	9,780	6,664	6,183
	<u>\$18,051,460</u>	<u>\$17,987,261</u>	<u>\$15,937,244</u>

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 30 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

INVENTARIO DE RESERVA TERRITORIAL A LARGO PLAZO	\$673,806	\$669,931	\$667,131
	=====	=====	=====

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LA COMPAÑÍA TIENE EXPOSICIÓN A RIESGOS DE MERCADO, DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS DERIVADOS DEL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS TALES COMO TASA DE INTERÉS, CRÉDITO, LIQUIDEZ Y RIESGO CAMBIARIO, LOS CUALES SE ADMINISTRAN EN FORMA CENTRALIZADA POR LA TESORERÍA CORPORATIVA. LA COMPAÑÍA BUSCA MINIMIZAR SU EXPOSICIÓN A ESTOS RIESGOS MEDIANTE EL USO DE COBERTURAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE RIGE POR LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA, APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, QUE ESTABLECEN LOS PRINCIPIOS DE CONTRATACIÓN DE LOS MISMOS. EL CUMPLIMIENTO DE ESTAS POLÍTICAS Y LÍMITES DE EXPOSICIÓN SON REVISADOS POR AUDITORIA INTERNA SOBRE UNA BASE CONTINUA. EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ESTABLECE Y VIGILA LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA MEDIR OTROS RIESGOS, LOS CUALES SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN.

A. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL - LA COMPAÑÍA ADMINISTRA SU CAPITAL PARA ASEGURAR QUE CONTINUARÁ COMO NEGOCIO EN MARCHA, MIENTRAS QUE MAXIMIZA EL RENDIMIENTO A SUS ACCIONISTAS A TRAVÉS DE LA OPTIMIZACIÓN DE LOS SALDOS DE DEUDA Y CAPITAL. LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE GRUPO CARSO SE CONFORMA DE SU DEUDA NETA (PRINCIPALMENTE PRÉSTAMOS BANCARIOS DETALLADOS EN LA NOTA 18) Y CAPITAL CONTABLE DE LA COMPAÑÍA (CAPITAL EMITIDO, RESERVAS DE CAPITAL, UTILIDADES ACUMULADAS Y PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA DETALLADOS EN NOTA 20). LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE LA COMPAÑÍA NO ESTÁ EXPUESTO A NINGÚN TIPO DE REQUERIMIENTO DE CAPITAL.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA REvisa MENSUALMENTE SU ESTRUCTURA DE CAPITAL Y LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS DEVENGADOS Y SU RELACIÓN CON EL EBITDA (UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS MÁS INTERESES, FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA), ESTO LO REALIZA CUANDO PRESENTA SUS PROYECCIONES FINANCIERAS COMO PARTE DEL PLAN DE NEGOCIO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA.

EL ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO NETO DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA ES EL SIGUIENTE:

	30 DE JUNIO DE 2012	31 DE DICIEMBRE DE 2011
DEUDA TOTAL	\$16,165,313	\$10,761,309
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	3,814,726	4,897,897
DEUDA NETA	12,350,587	5,863,412

	30 DE JUNIO DE 2012 (DOCE MESES)	30 DE JUNIO DE 2011 (DOCE MESES)
EBITDA	9,352,663	8,701,518
GASTO FINANCIERO	1,414,038	1,417,524
ÍNDICE DE COBERTURA DE GASTO FINANCIERO	6.61	6.14

B. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE TASA DE INTERÉS - LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EXPUESTA A RIESGOS EN LA TASA DE INTERÉS DEBIDO A QUE TIENE DEUDA QUE ESTÁ SOSTENIDA EN TASAS VARIABLES. EL RIESGO ES MANEJADO POR LA COMPAÑÍA MEDIANTE LA ADECUADA COMBINACIÓN ENTRE TASAS FIJAS Y VARIABLES, ASÍ COMO CON EL USO DE CONTRATOS SWAP DE TASAS DE INTERÉS. LAS ACTIVIDADES DE COBERTURA SE EVALÚAN REGULARMENTE PARA QUE SE ALINEEN CON LAS TASAS DE

---

INTERÉS Y SU RIESGO RELACIONADO, ASEGURANDO QUE SE APLIQUEN LAS ESTRATEGIAS DE COBERTURA MÁS RENTABLES. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA CONTRATADOS SE DETALLAN. (VER ANEXO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)

LAS EXPOSICIONES DE LA COMPAÑÍA POR RIESGO DE TASAS DE INTERÉS SE ENCUENTRAN PRINCIPALMENTE EN TASAS DE INTERÉS TIIIE Y LIBOR SOBRE LOS PASIVOS FINANCIEROS. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD QUE DETERMINA LA COMPAÑÍA SE PREPARA CON BASE EN LA EXPOSICIÓN A LAS TASAS DE INTERÉS DE SU DEUDA FINANCIERA TOTAL NO CUBIERTA SOSTENIDA EN TASAS VARIABLES, SE PREPARA UN ANÁLISIS ASUMIENDO QUE EL IMPORTE DEL PASIVO PENDIENTE AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA HA SIDO EL PASIVO PENDIENTE PARA TODO EL AÑO. LA COMPAÑÍA INFORMA INTERNAMENTE AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE EL RIESGO EN LAS TASAS DE INTERÉS.

C. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO CAMBIARIO - LA MONEDA FUNCIONAL DE LA COMPAÑÍA ES EL PESO MEXICANO. DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA MANTIENE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO, CUYA MONEDA FUNCIONAL NO ES EL PESO MEXICANO, SE ENCUENTRA EXPUESTA A UN RIESGO DE CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA, LA COBERTURA A ESTE RIESGO DE CONVERSIÓN CAMBIARIA SE MITIGA PRINCIPALMENTE A TRAVÉS DE LA DESIGNACIÓN DE UNO O MÁS PRÉSTAMOS DENOMINADOS EN DÓLARES COMO COBERTURA CAMBIARIA DE LA EXPOSICIÓN DE CONVERSIÓN CAMBIARIA, SIGUIENDO EL MODELO DE CONTABILIZACIÓN DE COBERTURA SOBRE LA INVERSIÓN NETA EN SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO, ASÍ COMO A TRAVÉS DE CONTRATOS FORWARD DE TIPO DE CAMBIO QUE SE CONSIDERAN EFECTIVOS. ASIMISMO, SE HAN CONTRATADO ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN DIVERSAS MONEDAS, PRINCIPALMENTE EL DÓLAR ESTADOUNIDENSE, EURO Y REAL BRASILEÑO, Y EXISTE UNA EXPOSICIÓN AL RIESGO CAMBIARIO, LAS CUALES ESTÁN CUBIERTAS CON LAS MISMAS OPERACIONES DEL NEGOCIO.

LA COMPAÑÍA SE ASEGURA QUE SU EXPOSICIÓN NETA SE MANTENGA A UN NIVEL ACEPTABLE, MANTENIENDO UN CONTROL SOBRE LAS EXPECTATIVAS DE VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO.

D. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO - EL RIESGO DE CRÉDITO, SE REFIERE AL RIESGO DE QUE UNA DE LAS PARTES INCUMPLA CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES RESULTADO DE UNA PÉRDIDA FINANCIERA PARA LA COMPAÑÍA, Y SE ORIGINA PRINCIPALMENTE SOBRE LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y SOBRE LOS FONDOS LÍQUIDOS. EL RIESGO DE CRÉDITO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ES LIMITADO DEBIDO A QUE LAS CONTRAPARTES SON BANCOS CON ALTAS CALIFICACIONES DE CRÉDITO ASIGNADOS POR AGENCIAS CALIFICADORAS DE CRÉDITO. LA MÁXIMA EXPOSICIÓN AL RIESGO CREDITICIO ESTÁ REPRESENTADA POR EL SALDO DE CADA ACTIVO FINANCIERO PRINCIPALMENTE EN LAS CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES. LA COMPAÑÍA VENDE SUS PRODUCTOS Y/O SERVICIOS A CLIENTES EN DIFERENTES ENTORNOS ECONÓMICOS PRINCIPALMENTE EN MÉXICO, SUDAMÉRICA, EUROPA Y ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, QUE HAN DEMOSTRADO SU SOLVENCIA ECONÓMICA. LA COMPAÑÍA EVALÚA PERIÓDICAMENTE LAS CONDICIONES FINANCIERAS DE SUS CLIENTES Y CONTRATA SEGUROS DE COBRANZA POR LAS VENTAS DE EXPORTACIÓN MIENTRAS QUE LAS VENTAS NACIONALES GENERALMENTE REQUIEREN UNA GARANTÍA. LA COMPAÑÍA NO CREE QUE EXISTA UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE PÉRDIDA POR UNA CONCENTRACIÓN DE CRÉDITO EN SU BASE DE CLIENTES, TAMBIÉN CONSIDERA QUE SU RIESGO POTENCIAL DE CRÉDITO ESTÁ ADECUADAMENTE CUBIERTO POR SU RESERVA DE CUENTAS INCOBRABLES QUE REPRESENTA SU ESTIMADO DE PÉRDIDAS INCURRIDAS POR DETERIORO RESPECTO A LAS CUENTAS POR COBRAR.

E. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ - LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA ES LA QUE TIENE LA RESPONSABILIDAD FINAL POR LA GESTIÓN DE LIQUIDEZ, QUIEN HA ESTABLECIDO LAS POLÍTICAS APROPIADAS PARA EL CONTROL DE ÉSTA A TRAVÉS DEL SEGUIMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO, LO QUE PERMITE QUE LA GERENCIA PUEDA ADMINISTRAR LOS REQUERIMIENTOS DE FINANCIAMIENTO A CORTO, MEDIANO Y LARGO PLAZO DE LA COMPAÑÍA, MANTENIENDO RESERVAS DE EFECTIVO, DISPOSICIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO, MONITOREANDO CONTINUAMENTE LOS FLUJOS DE EFECTIVO (PROYECTADOS Y REALES), CONCILIANDO LOS PERFILES DE VENCIMIENTO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

LA SIGUIENTE TABLA DETALLA LOS VENCIMIENTOS CONTRACTUALES RESTANTES DE LA COMPAÑÍA PARA SUS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS CON PERIODOS DE REEMBOLSO ACORDADOS. LA TABLA HA SIDO DISEÑADA CON BASE EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO PROYECTADOS NO DESCONTADOS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CON BASE EN LA FECHA EN LA CUAL LA COMPAÑÍA DEBERÁ HACER LOS PAGOS Y COBROS. LA TABLA INCLUYE TANTO LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE INTERESES PROYECTADOS COMO LOS DESEMBOLSOS DE CAPITAL DE LA DEUDA FINANCIERA INCLUIDOS EN EL BALANCE Y LOS INTERESES QUE SE OBTENDRÁN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS. EN LA MEDIDA EN QUE LOS INTERESES SEAN A LA TASA VARIABLE, EL IMPORTE NO DESCONTADO SE DERIVA DE LAS CURVAS EN LA TASA DE INTERÉS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. EL VENCIMIENTO CONTRACTUAL SE BASA EN LA FECHA MÍNIMA EN LA CUAL LA COMPAÑÍA DEBERÁ HACER EL PAGO.

LOS IMPORTES INCLUIDOS EN LA DEUDA CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO, INCLUYEN INSTRUMENTOS A TASA DE INTERÉS FIJA Y VARIABLE QUE SE DETALLAN EN LA NOTA 18. LOS PASIVOS FINANCIEROS A TASA DE INTERÉS VARIABLE ESTÁN SUJETOS A CAMBIO, SI LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS VARIABLE DIFIEREN DE AQUELLOS ESTIMADOS DE TASAS DE INTERÉS DETERMINADOS AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA SE PRESENTA A VALOR RAZONABLE.

LA COMPAÑÍA ESPERA CUMPLIR SUS OBLIGACIONES CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES Y RECURSOS QUE SE RECIBEN DEL VENCIMIENTO DE ACTIVOS FINANCIEROS. ADICIONALMENTE LA COMPAÑÍA TIENE ACCESO A LÍNEAS DE CRÉDITO REVOLVENTES CON DIVERSAS INSTITUCIONES BANCARIAS Y PROGRAMAS DE CERTIFICADOS BURSÁTILES.

VER ANEXO DE DESGLOSE DE CRÉDITOS DEL PRESENTE REPORTE.

LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES POR PLAZO, SON COMO SIGUE:

	30 DE JUNIO DE 2012	31 DE DICIEMBRE DE 2011	1 DE ENERO DE 2011
NO VENCIDO	\$15,211,962	\$13,780,239	\$12,767,122
VENCIDO A 30 DIAS	1,521,049	1,422,192	1,547,489
VENCIDO A 60 DIAS	505,177	469,820	468,726
VENCIDO A 60 DIAS	287,278	230,693	151,103
VENCIDO A MÁS DE 90 DIAS	163,297	513,372	148,980
	-----	-----	-----
TOTAL CLIENTES NETO	\$17,688,763	\$16,416,316	\$15,083,420
	=====	=====	=====

**13. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE PRESENTAN ABAJO HA SIDO DETERMINADO POR LA COMPAÑÍA 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 BALANCE GENERAL. CONSEQUENTEMENTE, LOS MONTOS ESTIMADOS QUE SE PRESENTAN NO NECESARIAMENTE SON INDICATIVOS DE LOS MONTOS QUE LA COMPAÑÍA 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 INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE MIDEN LUEGO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL AL VALOR RAZONABLE, AGRUPADOS EN NIVELES QUE ABARCAN DEL 1 AL 3 CON BASE EN EL GRADO AL CUAL SE OBSERVA EL VALOR RAZONABLE SON:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 33 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

- NIVEL 1. LAS VALUACIONES DEL VALOR RAZONABLE SON AQUELLAS DERIVADAS DE LOS PRECIOS COTIZADOS (NO AJUSTADOS) EN LOS MERCADOS ACTIVOS PARA PASIVOS O ACTIVOS IDÉNTICOS;
- NIVEL 2. LAS VALUACIONES DEL VALOR RAZONABLE SON AQUELLAS DERIVADAS DE INDICADORES DISTINTOS A LOS PRECIOS COTIZADOS INCLUIDOS DENTRO DEL NIVEL 1 PERO QUE INCLUYEN INDICADORES QUE SON OBSERVABLES PARA UN ACTIVO O PASIVO, YA SEA DIRECTAMENTE A PRECIOS COTIZADOS O INDIRECTAMENTE ES DECIR DERIVADOS DE ESTOS PRECIOS; Y
- NIVEL 3. LAS VALUACIONES DEL VALOR RAZONABLE SON AQUELLAS DERIVADAS DE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN QUE INCLUYEN LOS INDICADORES PARA LOS ACTIVOS O PASIVOS QUE NO SE BASAN EN INFORMACIÓN OBSERVABLE DEL MERCADO (INDICADORES NO OBSERVABLES).

LOS IMPORTES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DE LA COMPAÑÍA, ASÍ COMO LAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR DE TERCEROS Y PARTES RELACIONADAS, Y LA PORCIÓN CIRCULANTE DE PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DEUDA A LARGO PLAZO SE APROXIMAN A SU VALOR RAZONABLE PORQUE TIENEN VENCIMIENTOS A CORTO PLAZO. LA DEUDA A LARGO PLAZO DE LA COMPAÑÍA 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. PARA DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE DE LOS OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS SE UTILIZAN OTRAS TÉCNICAS COMO LA DE FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS, CONSIDERANDO LAS FECHAS DE FLUJO EN LAS CURVAS INTERTEMPORALES DE MERCADO Y DESCONTANDO DICHOS FLUJOS CON LAS TASAS QUE REFLEJAN EL RIESGO DE LA CONTRAPARTE, ASÍ COMO EL RIESGO DE LA MISMA COMPAÑÍA PARA EL PLAZO DE REFERENCIA. EL VALOR RAZONABLE DE LOS SWAPS DE TASAS DE INTERÉS SE CALCULA COMO EL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS NETOS DE EFECTIVO ESTIMADOS A FUTURO. EL VALOR RAZONABLE DE LOS FUTUROS DE DIVISAS SE DETERMINA UTILIZANDO LOS TIPOS DE CAMBIO FUTUROS COTIZADOS A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

LOS IMPORTES EN LIBROS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA Y SUS VALORES RAZONABLES ESTIMADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE Y AL 1 DE ENERO DE 2011 SON COMO SIGUE:

LOS VALORES RAZONABLES MOSTRADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012, NO DIFIEREN DE SU VALOR EN LIBROS DEBIDO A QUE LOS VALORES OBSERVADOS EN EL MERCADO SON MUY SIMILARES A LOS REGISTRADOS EN ESTE PERIODO.

DURANTE EL PERÍODO NO SE OBSERVARON TRANSFERENCIAS ENTRE EL NIVEL 1, 2 Y 3.

### 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

VER ANEXO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

### 15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

30 DE JUNIO DE 2012

INVERSION	SALDO A DICIEMBRE 2011	ADICIONES DIRECTAS INC. PROYEC. EN PROCESO	BAJAS POR VENTA TERCEROS	BAJAS POR VENTA ENTRE SUBS.
TERRENO	\$ 2,594,679	\$ 7,491	\$ -	\$ -
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	11,236,764	148,229	(16,573)	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	13,637,313	207,471	(182,872)	(35,322)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 34 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	3,163,642	24,398	(19,607)	-
EQUIPO DE COMPUTO	1,468,256	42,780	(3,919)	142
EQUIPO DE TRANSPORTE	993,159	56,869	(34,051)	(17)
PROYECTOS EN PROCESO	949,092	623,741	(85,655)	-
	-----	-----	-----	-----
TOTAL INVERSION	34,042,905	1,110,979	(342,677)	(35,197)
	-----	-----	-----	-----
EDIFICIO Y CONSTRUCCIONES	(5,121,460)	(208,631)	11,419	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	(8,504,689)	(287,711)	71,488	31,709
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	(1,963,128)	(77,525)	12,852	336
EQUIPO DE COMPUTO	(1,174,639)	(53,663)	1,120	398
EQUIPO DE TRANSPORTE	(596,531)	(46,612)	21,649	131
	-----	-----	-----	-----
TOTAL DEPRECIACION ACUM.	(17,360,448)	(674,142)	118,528	32,574
	-----	-----	-----	-----
ACTIVOS DISPON. PARA VENTA	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
INVERSION NETA	16,682,457	436,837	(224,149)	(2,623)
	=====	=====	=====	=====
DETERIORO				
TERRENO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	-	-	-	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	(111,310)	-	-	-
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	-	-	-	-
EQUIPO DE COMPUTO	-	-	-	-
EQUIPO DE TRANSPORTE	-	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
TOTAL DETERIORO	(111,310)	-	-	-
	-----	-----	-----	-----
INVERSION NETA DESPUES DETERIORO	16,571,147	436,837	(224,149)	(2,623)
	=====	=====	=====	=====
		TRASPASOS		SALDO AL
INVERSION		AL ACTIVO		CIERRE DE
		INC. PROYEC.	PLUSVALIA	JUNIO
		EN PROCESO	POR	2012
		REVALUACION	EFECTO	
			DE	
			CONVERSION	
TERRENO	\$ (134,541)	\$ -	\$ 132,673	\$ 2,600,302
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	(252,568)	-	317,929	11,433,781
MAQUINARIA Y EQUIPO	202,040	-	(646,695)	13,181,935
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	18,360	-	(2,753)	3,184,040
EQUIPO DE COMPUTO	43,827	-	(14,825)	1,536,261
EQUIPO DE TRANSPORTE	(81,348)	-	84,044	1,018,656
PROYECTOS EN PROCESO	16,213	-	(12,637)	1,490,754
	-----	-----	-----	-----
TOTAL INVERSION	(188,017)	-	(142,264)	34,445,729
	-----	-----	-----	-----
EDIFICIO Y CONSTRUCCIONES	(26,198)	-	25,187	(5,319,683)
MAQUINARIA Y EQUIPO	115,979	-	25,800	(8,547,424)
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	4,532	-	(12,821)	(2,035,754)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 35 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

EQUIPO DE COMPUTO	(20,001)	-	5,461	(1,241,324)
EQUIPO DE TRANSPORTE	5,123	-	12,953	(603,287)
TOTAL DEPRECIACION ACUM.	79,435	-	56,580	(17,747,473)
ACTIVOS DISPON. PARA VENTA	-	-	-	-
INVERSION NETA	(108,582)	-	(85,684)	16,698,256
DETERIORO				
TERRENO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	-	-	-	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	(17,914)	-	2,992	(126,232)
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	-	-	-	-
EQUIPO DE COMPUTO	-	-	-	-
EQUIPO DE TRANSPORTE	-	-	-	-
TOTAL DETERIORO	(17,914)	-	2,992	(126,232)
INVERSION NETA DESPUES DETERIORO	(126,496)	-	(82,692)	16,572,024
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
31 DE DICIEMBRE DE 2011				
INVERSION	SALDO AL 1RO ENE. 2011	ADICIONES DIRECTAS INC. PROYEC. EN PROCESO	BAJAS POR VENTA TERCEROS	BAJAS POR VENTA ENTRE SUBS.
TERRENO	\$ 2,793,407	\$ 40,122	\$ (121,570)	-
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	10,573,765	573,109	(226,049)	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	11,840,507	387,672	(259,212)	(3,684)
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	2,944,243	298,378	(48,854)	(60)
EQUIPO DE COMPUTO	1,313,388	146,532	(30,050)	-
EQUIPO DE TRANSPORTE	916,528	118,125	(66,505)	(224)
PROYECTOS EN PROCESO	1,620,341	1,146,050	(582,355)	-
TOTAL INVERSION	32,002,180	2,709,988	(1,334,594)	(3,968)
EDIFICIO Y CONSTRUCCIONES	(4,695,160)	(406,851)	26,475	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	(7,493,976)	(548,508)	200,292	1,033
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	(1,826,772)	(155,979)	33,585	(60)
EQUIPO DE COMPUTO	(1,067,693)	(107,014)	7,128	-
EQUIPO DE TRANSPORTE	(541,368)	(85,284)	51,074	(112)
TOTAL DEPRECIACION ACUM.	(15,624,969)	(1,303,636)	318,554	861
ACTIVOS DISPON. PARA VENTA	-	-	-	-



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 36 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

INVERSION NETA	16,377,211	1,406,353	(1,016,041)	(3,107)
DETERIORO				
TERRENO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	-	-	-	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	(114,459)	-	-	-
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	(237)	-	-	-
EQUIPO DE COMPUTO	(84)	-	-	-
EQUIPO DE TRANSPORTE	-	-	-	-
TOTAL DETERIORO	(114,780)	-	-	-
INVERSION NETA DESPUES DETERIORO	16,262,431	1,406,353	(1,016,041)	(3,107)
INVERSION				
	TRASPASOS AL ACTIVO INC. PROYEC. EN PROCESO	PLUSVALIA POR REVALUACION	EFECTO DE CONVERSION	SALDO A DICIEMBRE 2011
TERRENO	\$ (134,129)	\$ -	\$ 16,849	\$ 2,594,679
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	333,490	-	(17,551)	11,236,764
MAQUINARIA Y EQUIPO	1,543,513	-	128,517	13,637,313
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	(25,185)	-	(4,880)	3,163,642
EQUIPO DE COMPUTO	29,280	-	9,106	1,468,256
EQUIPO DE TRANSPORTE	18,729	-	6,506	993,159
PROYECTOS EN PROCESO	(1,262,184)	-	27,239	949,092
TOTAL INVERSION	503,514	-	165,785	34,042,905
EDIFICIO Y CONSTRUCCIONES	(110,640)	-	64,716	(5,121,460)
MAQUINARIA Y EQUIPO	(573,071)	-	(90,459)	(8,504,689)
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	(23,214)	-	9,312	(1,963,128)
EQUIPO DE COMPUTO	(21,210)	-	14,150	(1,174,639)
EQUIPO DE TRANSPORTE	(16,191)	-	(4,650)	(596,531)
TOTAL DEPRECIACION ACUM.	(744,326)	-	(6,932)	(17,360,448)
ACTIVOS DISPON. PARA VENTA	-	-	-	-
INVERSION NETA	(240,812)	-	158,852	16,682,457
DETERIORO				
TERRENO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	-	-	-	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	17,592	-	(14,443)	(111,310)
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	237	-	-	-
EQUIPO DE COMPUTO	84	-	-	-
EQUIPO DE TRANSPORTE	-	-	-	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 37 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

TOTAL DETERIORO	17,913	-	(14,443)	(111,310)
INVERSION NETA DESPUES DETERIORO	(222,899)	-	144,409	16,571,147

16. INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS Y OTRAS

VER ANEXO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.

17. ACTIVOS INTANGIBLES

	AÑOS DE AMORTIZ.	30 JUNIO DE 2012	31 DICIEMB. DE 2011	1° ENERO DE 2011
CONTRATO DE CONCESION	10	\$ 260,025	\$ 269,151	\$ 286,435
FIANZAS	1	6,970	6,563	332
SEGUROS	1	32,669	25,557	39,433
CREDITO MERCANTIL	-	91,051	91,051	91,051
OTROS	-	41,880	57,426	(34,376)
<b>TOTAL</b>		<b>432,595</b>	<b>449,748</b>	<b>382,875</b>

COSTO	CONTRATO DE CONCESION	FIANZAS	SEGUROS	TOTAL
SALDOS AL 1 DE ENERO 2011	296,878	332	39,433	336,643
TRABAJOS ADICIONALES Y/O ADICIONES	16,333	16,117	42,595	75,045
SALDOS 31 DE DICIEM. 2011	313,211	16,449	82,028	411,688
TRABAJOS ADICIONALES Y/O ADICIONES	-	2,330	39,378	41,708
SALDOS 31 DE MARZO 2012	313,211	18,778	121,407	453,396

AMORTIZACION ACUMULADA Y DETERIORO

SALDOS AL 1 DE ENERO 2011	10,443	-	-	10,443
GASTOS POR AMORTIZACION	41,363	9,885	56,471	107,719
SALDOS 31 DE DICIEM. 2011	51,806	9,885	56,471	118,162
GASTOS POR AMORTIZACION	1,380	1,923	32,267	35,570
SALDOS 30 DE JUNIO 2012	53,186	11,808	88,738	153,732
SALDOS DE LOS ACTIVOS AL 30 DE JUNIO 2012	260,025	6,970	32,669	299,664

A. ACTIVOS INTANGIBLES POR INVERSION EN CONCESIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

LA CLASIFICACION E INTEGRACION DE LA INVERSION EN CONCESIONES AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, ES LA SIGUIENTE:

ACTIVOS INTAGIBLE:

DESCRIPCION DE DE LA OBRA	FECHA TITULO CONCESION	% DE PART. DIRECTA E INDIR.		SDO. DE LA INVERS. AL		
		2012	2011	30 JUN. 2012	31 DIC. 2011	31 DIC. 2011
ACUEDUCTO CONEJOS MEDANOS	10-ABR-10	100	100	252,248	261,405	286,435

SISTEMA DE AGUA ACUEDUCTO CONEJOS MEDANOS: LA EMPRESA ADMINISTRADORA DE PROYECTOS HIDRAULICOS CIUDAD JUAREZ, S.A. DE C.V. FUE CONSTITUIDA EL 21 DE SEPTIEMBRE DE 2001 Y SU OBJETO ES LA CUSTODIA, OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y CONSERVACION DEL ACUEDUCTO CONEJOS MEDANO. LA OPERACIÓN DEL ACUEDUCTO COMPRENDE LA CONDUCCION, POTABILIZACION Y ABASTECIMIENTO DE AGUA PARA CIUDAD JUAREZ. EN NOVIEMBRE DE 2007 SE FIRMO EL CONTRATO PARA LA CONSTRUCCION Y OPERACIÓN DE DICHO ACUEDUCTO CON LA JUNTA MUNICIPAL DE AGUAS DE CIUDAD JUAREZ DURANTE EL PLAZO DE 10 AÑOS, CONTADOS A PARTIR DE LA FECHA DE TERMINACION Y PUESTA EN OPERACIÓN DEL ACUEDUCTO. EL PROYECTO CONTEMPLA LA CONSTRUCCION DE UNA PRESA DE CAPTACION, PLANTAS DE BOMBEO, UN TUNEL, UNA PLANTA POTABILIZADORA Y UN TANQUE DE ALMACENAMIENTO, ESTE SISTEMA SURTIRA 50 MILLONES DE METROS CUBICOS DE AGUA POTABLE AL AÑO, EQUIVALENTE AL 75% DE LA OFERTA ACTUAL DE LA ZONA METROPOLITANA DE CIUDAD JUAREZ. EL ACUEDUCTO INICIO OPERACIONES EN ABRIL DE 2011, FECHA DE TERMINACION DE LA OBRA. EL MONTO TOTAL DEL CONTRATO ASCIENDE A \$950 MILLONES.

18. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

	30 DE JUNIO DE 2012	31 DE DICIEMBRE DE 2011	1 DE ENERO DE 2011
I. CERTIFICADO BURSÁTIL CON VENCIMIENTO 16 DE MARZO DE 2017; Y PAGA INTERESES A UNA TASA DE 5.38% ANUAL.		\$5,000,000	
II. PRÉSTAMO SINDICADO POR 600,000 MILES DE ESTADOUNIDENSES, CON VENCIMIENTO DEL PRINCIPAL EN SEPTIEMBRE DE 2011; Y CAUSA INTERESES A TASA LIBOR MÁS 0.275 PUNTOS PORCENTUALES PAGADEROS TRIMESTRALMENTE.	\$	\$	\$7,414,260
III. PRÉSTAMOS DIRECTOS EN EUROS PRINCIPALMENTE, CON VENCIMIENTOS TRIMESTRALES Y SEMESTRALES DEL PRINCIPAL Y LOS INTERESES, A TASAS VARIABLES Y CON ÚLTIMO VENCIMIENTO EN 2016.	75,023	151,348	132,092
IV. OTROS PRÉSTAMOS.	2,134	2,198	44,558
MENOS- PORCIÓN CIRCULANTE	-	(36,174)	(7,449,346)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

DEUDA A LARGO PLAZO	\$5,077,157	\$117,372	\$141,564
	=====	=====	=====

LOS VENCIMIENTOS DE LA DEUDA AL 31 DE MARZO DE 2012 SERÁN COMO SIGUE:

A PAGAR DURANTE-	
2014	\$ 45,579
2015	28,407
2016	3,171
2017 EN ADELANTE	5,000,000
	-----
TOTAL	\$ 5,077,157
	=====

19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

EL PASIVO POR OBLIGACIONES LABORALES SE DERIVA DE UN PLAN DE PENSIONES Y DE LA PRIMA DE ANTIGÜEDAD A LOS EMPLEADOS AL MOMENTO DE SU RETIRO, DETERMINADOS CON BASE EN CÁLCULOS ACTUARIALES EFECTUADOS POR ACTUARIOS EXTERNOS, A TRAVÉS DEL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO.

20. CAPITAL CONTABLE

A. EL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO A VALOR NOMINAL DE GRUPO CARSO AL 31 DE DICIEMBRE SE INTEGRA COMO SIGUE:

	NÚMERO DE ACCIONES			IMPORTE		
	JUNIO 30 2012	DICIEMBRE 31, 2011	ENERO 1 2011	JUNIO 30 2012	DICIEMBRE 31, 2011	ENERO 1 2011
SERIE A1	2,745,000,000	2,745,000,000	2,745,000,000	\$644,313	\$644,313	\$644,313
ACCIONES RECOMPRADAS EN TESORERÍA	(455,198,300)	(453,497,800)	(442,250,000)	(108,541)	(108,141)	(103,806)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
CAPITAL SOCIAL HISTÓRICO	2,289,801,700	2,291,502,200	2,302,750,000	\$535,772	\$536,172	\$540,507
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

EL CAPITAL SOCIAL ESTÁ INTEGRADO POR ACCIONES ORDINARIAS, NOMINATIVAS Y SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 26 DE ABRIL DE 2012, SE ACORDÓ EL PAGO DE UN DIVIDENDO A LOS ACCIONISTAS A RAZÓN DE \$0.60 POR ACCIÓN, PAGADERO EN DOS EXHIBICIONES IGUALES, A RAZÓN DE \$0.30 POR CADA UNA, A PARTIR DEL 15 DE MAYO Y DEL 16 DE OCTUBRE DE 2012. DICHO PAGO ASCENDERÍA A \$1'373,881. CONSIDERANDO LAS ACCIONES ACTUALMENTE EN CIRCULACIÓN. LOS DIVIDENDOS DECRETADOS PROVINIERON DEL SALDO DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA CONSOLIDADA.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 26 DE ABRIL DE 2011, SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

ACORDÓ EL PAGO DE UN DIVIDENDO A LOS ACCIONISTAS A RAZÓN DE \$0.50 POR ACCIÓN, PAGADERO EN DOS EXHIBICIONES IGUALES, A RAZÓN DE \$0.25 POR CADA UNA, A PARTIR DEL 17 DE MAYO Y DEL 18 DE OCTUBRE DE 2011. DICHO PAGO ASCENDIÓ A \$1'148,647. LOS DIVIDENDOS DECRETADOS PROVINIERON DEL SALDO DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA CONSOLIDADA.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 29 DE ABRIL DE 2010, RESUELVE INCREMENTAR EN LA CANTIDAD DE \$1,500,000 EL MONTO DEL REMANENTE PENDIENTE DE EJERCERSE DE LOS RECURSOS DE LA SOCIEDAD PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES REPRESENTATIVAS DE SU CAPITAL SOCIAL CON LO CUAL EL MONTO MÁXIMO AUTORIZADO DE DICHS RECURSOS QUEDA ESTABLECIDO EN LA SUMA DE HASTA 4,005,109 (VALOR NOMINAL) QUE AL EFECTO PODRÁ SER APLICADO HASTA AGOTARSE. AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE Y 1 DE ENERO DE 2011, EL SALDO DE LA RESERVA PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS (A VALOR NOMINAL) ES DE \$2,878,316, \$2,937,010 Y \$3,292,470, RESPECTIVAMENTE.

B. LAS UTILIDADES RETENIDAS INCLUYEN LA RESERVA LEGAL. DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, DE LAS UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO DEBE SEPARARSE UN 5% COMO MÍNIMO PARA FORMAR LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE SU IMPORTE ASCIENDA AL 20% DEL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL. 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 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE Y AL 1 DE ENERO DE 2011 LA RESERVA LEGAL A VALOR NOMINAL DE LA COMPAÑÍA ASCIENDE A \$380,635, RESPECTIVAMENTE.

C. LA DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL CONTABLE, EXCEPTO POR LOS IMPORTES ACTUALIZADOS DEL CAPITAL SOCIAL APORTADO Y DE LAS UTILIDADES RETENIDAS FISCALES, CAUSARÁ EL ISR A CARGO DE LA COMPAÑÍA A LA TASA VIGENTE AL MOMENTO DE LA DISTRIBUCIÓN. EL IMPUESTO QUE SE PAGUE POR DICHA DISTRIBUCIÓN, SE PODRÁ ACREDITAR CONTRA EL ISR DEL EJERCICIO EN EL QUE SE PAGUE EL IMPUESTO SOBRE DIVIDENDOS Y EN LOS DOS EJERCICIOS INMEDIATOS SIGUIENTES, CONTRA EL IMPUESTO DEL EJERCICIO Y LOS PAGOS PROVISIONALES DE LOS MISMOS.

D. LOS SALDOS DE LAS CUENTAS FISCALES DEL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE SON:

	30 DE JUNIO DE 2012	31 DE DICIEMBRE DE 2011	1 DE ENERO DE 2011
CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN	\$ 4,246,441	\$ 4,213,157	\$ 4,097,640
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA CONSOLIDADA	35,140,674	35,419,518	30,360,060
	-----	-----	-----
TOTAL	\$39,387,115	\$39,632,675	\$34,457,700
	=====	=====	=====

## 21. SALDOS Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE Y AL 1 DE ENERO DE 2011, LOS ACTIVOS, PASIVOS Y OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERAS DISTINTAS A LAS MONEDAS FUNCIONALES DE CADA UNIDAD REPORTADA, CONVERTIDOS A DÓLARES AMERICANOS, SON LOS SIGUIENTES:

VER ANEXO DE POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA, ADJUNTA.

## 22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

30 DE JUNIO DE 2012	30 DE JUNIO DE 2011
------------------------	------------------------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 41 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

VENTAS	\$ 11,241,045	\$ 7,365,979
INTERESES COBRADOS	5,419	360,122
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS	25,265	16,437
COMISIONES	1,431	7,752
SERVICIOS PRESTADOS	122,233	92,364
OTROS	14,639	15,934
COMPRAS DE INVENTARIOS	(1,353,624)	(847,728)
GASTOS POR SEGUROS	(101,108)	(72,781)
GASTOS POR ARRENDAMIENTOS	(135,625)	(80,600)
GASTOS POR INTERESES	(47,561)	(22,137)
GASTOS POR SERVICIOS	(425,245)	(221,440)
PUBLICIDAD	(29,069)	(23,652)
OTROS GASTOS, NETO	(135,892)	(85,384)
COMPRAS DE ACTIVO FIJO	(3,681)	(66,737)

B. LAS TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS ASOCIADAS EFECTUADAS EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, FUERON COMO SIGUE:

	30 DE JUNIO DE 2012	30 DE JUNIO DE 2011
VENTAS	\$ 690,225	\$ 639,703
INGRESOS POR SERVICIOS	63,674	47,053
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO	13,116	12,925
INGRESOS POR INTERESES	-	-
COMPRAS DE INVENTARIO	(61,728)	(82,709)
GASTOS POR INTERESES	(202)	(172)
SEGUROS PAGADOS	-	(182)
OTROS INGRESOS, NETOS	(17,490)	(3,861)
COMPRAS DE ACTIVO FIJO	(1,056)	(30,245)

C. LOS SALDOS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS SON:

POR COBRAR	30 DE JUNIO DE 2012	31 DICIEMBRE DE 2011	1° ENERO DE 2011
MINERA REAL DE ANGELES, S.A. DE C.V.	\$ 251,428	\$ -	\$ 109,969
TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. DE C.V.	217,872	293,001	236,698
DELPHI PACKARD ELECTRIC SYSTEMS, INC.	198,798	204,147	126,623
AMÉRICA MOVIL PERÚ, S.A.C.	114,511	86,943	22,929
RADIOMOVIL DIPSA, S.A. DE C.V.	107,005	-	39,982
CONSTRUCTORA MEXICANA DE INFRAESTRUCTURA SUBTERRANEA, S.A. DE C.V.	96,937	1,904	-
EMPRESA BRASILEIRA DE TELECOMUNICACOES, S.A.	88,779	70,051	-
MINERA SAN FRANCISCO DEL ORO, S.A DE C.V.	83,063	23,864	172,126
COMPAÑÍA DE TELEFONOS Y BIENES RAÍCES, S.A DE C.V.	64,748	19,218	20,012
NET SERVICIOS DE COMUNICACAO, S.A	57,554	32,330	-
INMOBILIARIA ALUMINIO, S.A. DE C.V.	44,665	54,457	4,973
PAGINAS TELMEX COLOMBIA, S.A.	38,507	3,613	-
INMOBILIARIA PARA EL DESARROLLO DE PROYECTOS. S.A DE C.V.	32,707	-	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 42 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

CONSORCIO RED UNO, S.A. DE C.V.	27,724	-	19,927
INMUEBLES GENERAL, S.A. DE C.V.	27,518	35,957	76,472
CONSTRUCCIÓN, CONSERVACIÓN Y MANTENIMIENTO URBANO, S.A. DE C.V.	25,996	18,959	-
NACIONAL DE COBRE, S.A. DE C.V.	24,348	28,931	27,053
CONCESIONARIA AUTOPISTA GUADALAJARA-TEPIC. S.A DE C.V.	23,326	-	-
TELEFONOS DEL NOROESTE, S.A. DE C.V.	22,323	831	3,094
SELMEC EQUIPOS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V.	19,988	56,230	-
MINERA TAYAHUA, S.A. DE C.V.	19,907	-	1,810
UNINET, S.A. DE C.V.	17,265	-	26,184
COOPER AND BRASS INTERNATIONAL CORP.	17,095	-	-
PAGINAS TELMEX PERÚ, S.A.C.	16,578	25,500	-
PROMOTORA INMOBILIARIA FRESNO, S.A. DE C.V.	15,720	29,418	5,553
ATRIOS DE CHAPULTEPEC, S.A. DE C.V.	15,298	16,419	-
EMPRESA NICARAGUENSE DE TELECOMUNICACIONES, S.A.	14,344	4,075	18,318
TRITURADORA Y PROCESADORA DE MATERIALES SANTA ANITA, S.A DE C.V.	12,882	-	-
PAGINAS TELMEX ARGENTINA, S.A.	11,495	2,948	-
ECUADOR TELECOM L.L.C.	10,526	8,641	16,636
SERVICIOS DE COMUNICACIONES DE HONDURAS, S.A. DE C.V.	8,432	8,748	11,350
COMPAÑÍA DOMINICANA DE TELEFONOS, C. POR A.	8,427	66,456	69,973
FUNDACIÓN TELEFONOS DE MÉXICO, A.C.	7,664	13,352	305
HUBARD Y BOURLON, S.A. DE C.V.	6,824	-	-
CLARO CHILE, S.A.	6,819	3,468	-
ELEMENTIA, S.A.	6,478	11,774	23,565
BIENES RAICES DE ACAPULCO, S.A. DE C.V.	4,977	82,516	-
EMBRATEL TV SAT TELECOMUNICACOES,LTDA.	4,515	15,133	-
ALQUILADORA DE CASAS, S.A. DE C.V.	4,316	178	-
TELECOMUNICACIONES DE GUATEMALA, S.A.	4,092	5,873	21,632
AUTOPISTA ARCO NORTE, S.A. DE C.V.	3,904	-	123,784
PROMOTORA DEL DESARROLLO DE AMERICA LATINA, S.A. DE C.V.	3,380	563	-
GRUPO TECNICO DE SERVICIOS, S.A. DE C.V.	3,351	2,720	2,913
PRODUCTOS NACOBRE, S.A. DE C.V.	3,094	3,328	1,628
CONSTRUCCIONES Y CANALIZACIONES, S.A. DE C.V.	2,725	1,611	90
CILSA PANAMA, S.A.	2,246	2,973	-
TRIARA.COM	2,061	-	6,317
CLARO, S.A.	1,616	67,265	4,702
INFRAESTRUCTURA Y SANEAMIENTO ATOTONILCO, S.A. DE C.V.	-	59,959	-
CONCESIONARIA DE AUTOPISTAS, Y LIBRAMIENTOS DEL PACÍFICO NORTE, S.A. DE C.V.	-	49,130	-
ZENTRUM ZISTEMAZ, S.A. DE C.V.	-	39,873	-
MX ARGENTINA, S.A.	449	38,500	4,310
CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES, S.A.	-	28,586	2,944
TELMEX ARGENTINA, S.A.	-	26,214	20,877
TELMEX PERU, S.A.	-	23,129	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 43 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

INMOBILIARIA LAS TRUFAS, S.A DE C.V.	-	14,695	-
COMPañÍA DE TELECOMUNICACIONES DEL SALVADOR	-	10,975	7,829
CONCESIONARIA DE CARRETERAS, AUTOPISTAS Y LIBRAMIENTOS DE LA REPUBLICA MEXICANA, S.A. DE C.V.	-	9,714	-
AMERICEL, S.A.	-	9,307	-
BANCO INBURSA, S.A.	-	9,294	-
PUERTO RICO TELEPHONE COMPANY, INC.	-	5,914	-
CLARO COMUNICACIONES, S.A.	-	5,490	-
GEOPROCESADOS, S.A. DE C.V.	-	4,753	-
AMX PARAGUAY, S.A.	-	4,209	11,826
MINERA MARIA, S.A. DE C.V.	-	3,142	-
CTE TELECOM PERSONAL, S.A. DE C.V.	-	2	25,259
TELMEX COLOMBIA, S.A.	-	-	49,082
SERVICIOS MINERA REAL DE ANGELES, S.A. DE C.V.	-	-	47,916
CONCESIONARIA DE VIAS TRONCALES, S.A DE C.V.	-	-	36,071
TELMEX , S.A.	-	-	33,723
TELMEX USA, L.L.C.	-	174	20,762
RENTA DE EQUIPO, S.A. DE C.V.	23	233	17,823
CFC CONCESIONES, S.A. DE C.V.	-	-	15,760
CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS FRISCO, S.A. DE C.V.	4	-	11,908
SEGUROS INBURSA, S.A.	-	-	6,144
OTROS	10,589	19,970	55,355
	-----	-----	-----
	\$ 1,814,893	\$ 1,666,658	\$ 1,562,207
	=====	=====	=====

POR PAGAR-	30 DE JUNIO DE 2012	31 DICIEMBRE DE 2011	1° ENERO 2011
CONCESIONARIA DE CARRETERAS Y LIBRAMIENTOS DEL PACÍFICO NORTE, S.A. DE C.V.	258,606	-	1,048
DORIANS TIJUANA, S.A. DE C.V.	111,740	470,767	-
COMUNICACIÓN CELULAR, S.A DE C.V.	99,652	31,454	-
INMUEBLES SROM , S.A. DE C.V.	62,656	76,526	-
MINERA MARIA, S.A. DE C.V.	30,326	-	187,506
AMERICA MOVIL, S.A. DE C.V.	14,128	133	-
INMOBILIARIA LAS TRUFAS, S.A. DE C.V.	13,097	-	27,405
CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES, S.A.	10,834	-	-
AM WIRELESS URUGUAY, S.A.	9,219	8,724	-
INMUEBLES INDUSTRIALES MEISAC, S.A. DE C.V.	9,080	22,411	-
CLEAVER BROOKS DE MEXICO, S.A. DE C.V.	8,775	-	12,380
DESARROLLO SAGESCO, S.A. DE C.V.	8,216	3,404	-
EDITORIAL CONTENIDO, S.A. DE C.V.	8,069	1,392	696
BANCO INBURSA, S.A.	7,306	-	3,997
PHILIP MORRIS MÉXICO, S.A. DE C.V.	7,118	8,685	22,569
CLARO CR TELECOMUNICACIONES, S.A.	6,533	7,596	23,038



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 44 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

CONCESIONARIA DE VIAS TRONCALES, S.A. DE C.V.	5,954	5,954	-
INMOSE, S.A. DE C.V.	4,832	5,512	-
DISTRIBUIDORA TELCEL, S.A. DE C.V.	3,415	2,816	29,397
BAJA SUR, S.A. DE C.V.	3,234	5,633	-
SEGUROS INBURSA, S.A.	3,029	7,462	-
MINERA REAL DE ANGELES, S.A. DE C.V.	-	108,518	-
ADMINISTRADORA DE INMUEBLES CENTRO HISTORICO, S.A. DE C.V.	-	61,135	-
MINERA TAYAHUA, S.A. DE C.V.	-	60,451	-
RADIOMÓVIL DIPSA, S.A. DE C.V.	-	39,021	-
HUBARD Y BOURLON, S.A. DE C.V.	-	21,393	-
PATRIMONIO INBURSA, S.A. DE C.V.	84	-	920,610
INMUEBLES Y SERVICIOS MEXICANOS, S.A. DE C.V.	-	-	411,552
FIANZAS LA GUARDIANA INBURSA, S.A. DE C.V.	-	875	89,100
ALQUILADORA DE CASAS, S.A. DE C.V.	-	-	65,076
CONSTRUCTORA MEXICANA DE INFRAESTRUCTURA SUBTERRANEA, S.A. DE C.V.	-	-	49,667
IMPULSORA DEL DESARROLLO Y EL EMPLEO EN AMERICA LATINA, S.A.B. DE C.V.	-	-	49,075
OCEANIC DIGITAL JAMAICA, LTD.	-	-	21,516
CONSTRUCCION, CONSERVACION Y MANTENIMIENTO URBANO, S.A. DE C.V.	-	-	15,297
OTRAS	7,326	67,190	11,555
	-----	-----	-----
	\$ 693,229	\$ 1,017,052	\$ 1,941,484
	=====	=====	=====

23. COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN POR NATURALEZA

COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN POR NATURALEZA

30 DE JUNIO DE 2012

CONCEPTO	COSTO DE VENTAS	GASTOS DE VENTA	GASTOS DE ADMINISTRACION	TOTAL GASTOS
SUELDOS Y SALARIOS	\$1,189,523	\$1,284,103	\$ 686,715	\$ 3,160,341
BENEFICIO A EMPLEADOS	152,351	904,487	139,770	1,196,608
MATERIA PRIMA	10,120,161	-	-	10,120,161
OTROS GTOS. DE FABRICACION	2,202,591	-	-	2,202,591
PRODUCTO TERMINADO	14,583,833	-	-	14,583,833
PUBLICIDAD	340	178,205	1,086	179,631
SEGUROS	30,529	40,951	18,089	89,569
FLETES	-	131,818	-	131,818
DEPRECIACION	350,673	323,469	-	674,142
HONORARIOS	102	11,377	33,579	45,058
MANTENIMIENTO	-	181,718	42,260	223,978
GTOS. DE ADMON. DE PLANTA	-	-	131,021	131,021
VIGILANCIA	142	54,606	16,610	71,358
ARRENDAMIENTO	105	522,964	45,436	568,505
TELEFONO Y FAX	-	29,977	33,771	63,748
LUZ	-	310,960	2,936	313,896

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 45 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

CARGOS POR TARJ. DE CREDITO	-	83,660	-	83,660
PTU CAUSADO	-	96,563	-	96,563
OTROS	51,127	615,309	400,676	1,067,112
	-----	-----	-----	-----
VARIOS	28,681,477	4,770,167	1,551,949	35,003,593
	=====	=====	=====	=====

30 DE JUNIO DE 2011

CONCEPTO	COSTO DE VENTAS	GASTOS DE VENTA	GASTOS DE ADMINISTRACION	TOTAL GASTOS
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 953,481	\$1,190,507	\$ 662,745	\$ 2,806,733
BENEFICIOA A EMPLEADOS	153,981	857,519	122,997	1,134,497
MATERIA PRIMA	11,117,930	-	-	11,117,930
OTROS GTOS. DE FABRICACION	2,014,551	-	-	2,014,551
PRODUCTO TERMINADO	13,240,981	-	-	13,240,981
PUBLICIDAD	-	170,069	490	170,559
SEGUROS	21,483	38,707	16,143	76,333
FLETES	-	93,766	-	93,766
DEPRECIACION	356,745	299,373	-	656,118
HONORARIOS	407	12,694	32,425	45,526
MANTENIMIENTO	-	177,695	38,528	216,223
GTOS. DE ADMON. DE PLANTAS	-	-	110,299	110,299
VIGILANCIA	170	51,680	15,107	66,957
ARRENDAMIENTO	-	474,459	43,861	518,320
TELEFONO Y FAX	-	24,995	29,365	54,360
LUZ	-	271,492	4,772	276,264
CARGOS POR TARJ. DE CREDITO	-	75,171	-	75,171
PTU CAUSADO	-	81,429	-	81,429
VARIOS	35,234	620,351	441,665	1,097,250
	-----	-----	-----	-----
VARIOS	27,894,963	4,439,907	1,518,397	33,853,267
	=====	=====	=====	=====

**24. IMPUESTOS A LA UTILIDAD**

EL ISR SE BASA EN LA UTILIDAD FISCAL; LA CUAL DIFIERE DE LA GANANCIA REPORTADA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE UTILIDAD INTEGRAL, DEBIDO A LAS PARTIDAS DE INGRESOS O GASTOS GRAVABLES O DEDUCIBLES EN OTROS AÑOS Y PARTIDAS QUE NUNCA SON GRAVABLES O DEDUCIBLES. EL PASIVO DE LA COMPAÑÍA POR CONCEPTO DE IMPUESTO CAUSADO SE CALCULA UTILIZANDO LAS TASAS FISCALES PROMULGADAS O SUBSTANCIALMENTE APROBADAS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA POR LOS PAÍSES EN DONDE SE UBICA LA COMPAÑÍA Y SUS SUBSIDIARIAS.

LA COMPAÑÍA ESTÁ SUJETA AL ISR Y AL IETU EN MÉXICO.

ISR - LA TASA ES DEL 30% A PARTIR DEL 2010 HASTA 2012. EN 2013 DISMINUYE AL 29% Y AL 28% A PARTIR DE 2014. LA COMPAÑÍA CAUSA EL ISR EN FORMA CONSOLIDADA CON SUS SUBSIDIARIAS MEXICANAS A PARTIR DEL AÑO 1994.

EL 7 DE DICIEMBRE DE 2009 SE PUBLICARON MODIFICACIONES A LA LEY DEL ISR APLICABLES A PARTIR DE 2010, EN LAS QUE SE ESTABLECE QUE: A) EL PAGO DEL ISR, RELACIONADO CON LOS BENEFICIOS DE LA CONSOLIDACIÓN FISCAL OBTENIDOS EN LOS AÑOS 1999 A 2004, DEBE REALIZARSE EN PARCIALIDADES A PARTIR DE 2010 Y HASTA EL 2014 Y B) EL IMPUESTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 46 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

RELACIONADO CON LOS BENEFICIOS FISCALES OBTENIDOS EN LA CONSOLIDACIÓN FISCAL DE 2005 Y AÑOS SIGUIENTES SE PAGARÁ DURANTE LOS AÑOS SEXTO AL DÉCIMO POSTERIORES A AQUEL EN QUE SE OBTUVO EL BENEFICIO. EL PAGO DEL IMPUESTO RELACIONADO CON LOS BENEFICIOS DE CONSOLIDACIÓN FISCAL OBTENIDOS EN LOS AÑOS DE 1982 (FECHA DE INICIO DE LA CONSOLIDACIÓN FISCAL) A 1998 PODRÍA SER REQUERIDO EN ALGUNOS CASOS QUE SEÑALAN LAS DISPOSICIONES FISCALES.

IETU - TANTO LOS INGRESOS COMO LAS DEDUCCIONES Y CIERTOS CRÉDITOS FISCALES SE DETERMINAN CON BASE EN FLUJOS DE EFECTIVO DE CADA EJERCICIO. A PARTIR DE 2010 LA TASA ES 17.5%. ADICIONALMENTE, A DIFERENCIA DEL ISR, EL IETU SE CAUSA EN FORMA INDIVIDUAL POR LA CONTROLADORA Y SUS SUBSIDIARIAS. EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO ES EL QUE RESULTA MAYOR ENTRE EL ISR Y EL IETU.

## A. ISR

LAS TASAS DE ISR APLICABLES EN LOS AÑOS DE 2012 Y 2011, EN LOS PAÍSES EN DONDE OPERA LA COMPAÑÍA, SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN:

	TASA ISR		TASA ISR
	%		%
BRASIL	34	MÉXICO	30
ESPAÑA	30	PANAMÁ	28
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	34	EL SALVADOR	25
COLOMBIA	33		

## B. IETU

CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS, LA COMPAÑÍA IDENTIFICÓ QUE PRINCIPALMENTE PAGARÁ ISR, POR LO TANTO, SÓLO SE RECONOCIÓ EL ISR DIFERIDO.

## C. IMPAC

EN ALGUNOS PAÍSES EN DONDE OPERA GRUPO CARSO COMO SON GUATEMALA, NICARAGUA, ARGENTINA, COLOMBIA Y PERÚ ESTÁN SUJETOS AL IMPUESTO AL ACTIVO, EL CUAL EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS SE PAGA ÚNICAMENTE POR EL MONTO EN QUE SE EXCEDA AL ISR DEL EJERCICIO. EL IMPUESTO PUEDE SER ACREDITABLE CONTRA ISR Y SE CALCULA DE CONFORMIDAD CON LA LEGISLACIÓN LOCAL DE CADA PAÍS SOBRE LA MAYORÍA DE LOS ACTIVOS NETOS. DURANTE 2012 Y 2011 NO SE CAUSÓ IMPUESTO AL ACTIVO.

## 25. OPERACIONES DISCONTINUADAS

DURANTE ENERO DE 2011 LA COMPAÑÍA DECIDIÓ VENDER LAS ACCIONES DE SUS SIBSIDIARIAS HUBARD Y BOURLON, S.A. DE C.V. (HUBARD), INGENIERIA HB, S.A. DE C.V. (INGENIERIA HB), SELMEC EQUIPOS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V. (SELMEC) Y CILSA PANAMÁ, S.A. (CILSA). LAS CIFRAS DEL ESTADO DE RESULTADOS, FUERON PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO UNA OPERACIÓN DISCONTINUADA. ESTA TRANSACCIÓN GENERÓ UNA UTILIDAD CONTABLE DE \$92,040 POR HUBARD, (\$69) POR INGENIERIA HB, \$78,228 POR SELMEC Y \$51,390 POR CILSA.

UN RESUMEN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS SE PRESENTA COMO SIGUE:

30 DE JUNIO DE 2011

VENTAS NETAS	\$ 12,000
COSTOS Y GASTOS	23,829

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 47 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

OTROS GASTOS	29,711
UTILIDAD EN VENTA DE SUBSIDIARIAS	221,588
	-----
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	180,048
	=====

## 26. COMPROMISOS

A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE TIENEN LOS SIGUIENTES COMPROMISOS PROVENIENTES DE LAS PRINCIPALES SUBSIDIARIAS:

### I. GRUPO COMERCIAL:

(I) AL 30 DE JUNIO DE 2012, SE TIENEN CONTRATOS CELEBRADOS CON PROVEEDORES PARA LA REMODELACIÓN Y CONSTRUCCIÓN DE ALGUNAS DE SUS TIENDAS. EL MONTO DE LOS COMPROMISOS CONTRAÍDOS POR ESTE CONCEPTO, ASCIENDE APROXIMADAMENTE A \$1,330,921.

### II. INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN:

#### FABRICACIÓN Y SERVICIOS

I) DURANTE 2011 SE FIRMARON CONTRATOS PARA LA FABRICACIÓN DE DOS PLATAFORMAS MARINAS FIJAS CON PEP, POR \$247,000 Y \$381,000 RESPECTIVAMENTE. LA PRIMERA PRESENTA UN AVANCE DEL 95% AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y SE ESPERA CONCLUIR EN EL 2012 Y LA SEGUNDA PRESENTA UN AVANCE DEL 32% Y SE ESPERA TERMINAR EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2012.

II) EN ENERO DE 2010, PEP ASIGNÓ POR MEDIO DE UNA ADJUDICACIÓN DIRECTA, LOS TRABAJOS PARA LA PERFORACIÓN Y TERMINACIÓN DE 100 POZOS DEL TERCIARIO DE LA REGIÓN SUR. EL MONTO DEL CONTRATO DE OBRA PÚBLICA ASCENDIÓ A \$1,028,380, MÁS 159,406 MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES, Y SE DEBERÁ CONCLUIR EN DICIEMBRE DE 2012. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, SE TIENE UN AVANCE SOBRE EL ALCANCE ORIGINAL DE ESTE CONTRATO DEL 59%. EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 2011, ASIGNARON COMO ADENDUM A ESTE MISMO CONTRATO, LA PERFORACIÓN DE 33 POZOS DE INYECCIÓN A VAPOR ADICIONALES A LOS QUE ESTÁN EN PROCESO POR UN VALOR APROXIMADO DE \$95,000 MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES, LOS QUE SE ESTARÁN INICIANDO EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2012.

III) EN 2009, LA COMPAÑÍA INICIÓ LA CONSTRUCCIÓN DE UN JACK UP (PLATAFORMA MÓVIL DE PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS EN MAR), LA CUAL A LA FECHA DE EMISIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SE ENCUENTRA PRÁCTICAMENTE TERMINADA, CON PENDIENTES PRINCIPALMENTE DE COMISIONAMIENTO DE EQUIPOS.

DURANTE EL SEGUNDO SEMESTRE DE 2011 EN JUNTA DE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, SE DEFINIÓ LLEVAR A CABO SU VENTA Y ACTUALMENTE LA COMPAÑÍA ESTÁ EN PROCESO DE COMERCIALIZARLA A TRAVÉS DE EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN ESTE TIPO DE EQUIPOS, POR LO CUAL ESTA PLATAFORMA FUE RECLASIFICADA EN 2011 Y 2010 COMO PARTE DEL INVENTARIO DE LA COMPAÑÍA, EL MONTO ASCENDIÓ, A \$3,581,555 Y \$2,865,960, RESPECTIVAMENTE.

IV) EN JULIO DE 2009, SE RECIBIÓ DE PEP LA ADJUDICACIÓN DEL CONTRATO DE OBRA PÚBLICA CORRESPONDIENTE A LOS "TRABAJOS INTEGRADOS PARA LA PERFORACIÓN DE POZOS EN EL PROYECTO ACEITE TERCIARIO DEL GOLFO" (PAQUETE ADICIONAL VIII). EL VALOR DE DICHO CONTRATO ASCIENDE A APROXIMADAMENTE \$203,528 MÁS 119,897 MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES Y SE EJECUTARÁ EN UN PLAZO APROXIMADO DE DOS AÑOS. DURANTE SEPTIEMBRE DE 2009, SE INICIÓ LA EJECUCIÓN DE ESTE PROYECTO DE PERFORACIÓN DE 144 POZOS PETROLEROS. A LA FECHA DE EMISIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SE HAN CONCLUIDO. SIN EMBARGO, A LA FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CICSA SE ENCUENTRA EN PROCESO DE FIRMAR UNA AMPLIACIÓN AL CONTRATO HASTA MAYO DE 2012, LO QUE IMPLICARÁ LA PERFORACIÓN DE POZOS

---

---

ADICIONALES.

INFRAESTRUCTURA

I) EN MAYO DE 2010, EL GOBIERNO FEDERAL A TRAVÉS DE LA S.C.T. SUSCRIBIÓ UN TÍTULO DE CONCESIÓN CON LA EMPRESA AUTOVÍA MITLA TEHUANTEPEC, S.A. DE C.V. CON VALOR DE \$9,318,200, PARA CONSTRUIR, EXPLOTAR, OPERAR, CONSERVAR, MANTENER, MODERNIZAR Y AMPLIAR LA CARRETERA FEDERAL MITLA-ENTRONQUE TEHUANTEPEC II DE 169 KM DE LONGITUD. PARA LA CONSTRUCCIÓN DE ESTA CARRETERA, SE CONSTITUYÓ EN DICIEMBRE DE 2010 LA EMPRESA DE PROPÓSITO ESPECÍFICO CONSTRUCTORA MT DE OAXACA, S.A. DE C.V. (MT), DE LA CUAL LA COMPAÑÍA ES POSEEDORA DEL 40%. MT FIRMÓ UN CONTRATO EN SEPTIEMBRE DE 2011 CON LA CONCESIONARIA PARA LA CONSTRUCCIÓN DE ESTA CARRETERA. A LA FECHA DE EMISIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SE ESTÁ EN ESPERA DE LOS DERECHOS DE VÍA PARA INICIAR CON LOS TRABAJOS.

II) CICSA ANUNCIÓ EN ENERO DE 2010, QUE DERIVADO DE LA ADJUDICACIÓN DEL CONTRATO AL CONSORCIO GANADOR PARA LA CONSTRUCCIÓN Y OPERACIÓN DE LA PLANTA DE TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES DE ATOTONILCO, TULA HIDALGO, CICSA A TRAVÉS DE UN CONSORCIO QUE SE CONSTITUYÓ A FINALES DE 2010, INFRAESTRUCTURA Y SANEAMIENTO DE ATOTONILCO, S.A. DE C.V., ESPERA LA CONTRATACIÓN DE APROXIMADAMENTE \$2,050,000 (IVA INCLUIDO) POR SU PARTICIPACIÓN EN EL DESARROLLO DE LA INGENIERÍA ESTRUCTURAL Y ARQUITECTÓNICA, ASÍ COMO POR SU PARTICIPACIÓN EN LA CONSTRUCCIÓN CIVIL. LA PLANTA DE ATOTONILCO SERÁ LA MAYOR EN MÉXICO Y UNA DE LAS MÁS GRANDES DEL MUNDO. CONTARÁ CON UNA CAPACIDAD DE 35 METROS CÚBICOS POR SEGUNDO (M3/S) PARA EL TRATAMIENTO DE AGUAS RESIDUALES EN LA ZONA METROPOLITANA DEL VALLE DE MÉXICO, LIMPIANDO 23 M3/S DURANTE ESTIAJE Y 12 M3/S ADICIONALES EN ÉPOCA DE LLUVIAS, MEDIANTE UN MÓDULO DE PROCESO FÍSICO-QUÍMICO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, SE TIENEN AVANCES QUE ALCANZARON EL 42% DEL PROYECTO.

III) OPERADORA ANUNCIÓ EN DICIEMBRE DE 2009, QUE CELEBRÓ CON EL ORGANISMO PÚBLICO DESCENTRALIZADO DE CARÁCTER ESTATAL SISTEMA DE AUTOPISTAS, AEROPUERTOS, SERVICIOS CONEXOS Y AUXILIARES DEL ESTADO DE MÉXICO (SAASCAEM) UN CONTRATO DE OBRA A PRECIOS UNITARIOS PARA CONSTRUIR LA MODERNIZACIÓN DE LA AUTOPISTA TENANGO-IXTAPAN DE LA SAL, DEL KM 1+100 AL KM 32+630, EN EL ESTADO DE MÉXICO. LOS TRABAJOS CONSISTEN EN LA AMPLIACIÓN DE 2 A 4 CARRILES, INCLUYENDO TERRACERÍAS, OBRAS DE DRENAJE, ESTRUCTURAS, PAVIMENTO ASFÁLTICO, CONSTRUCCIÓN Y ADECUACIÓN DE ENTRONQUES CON UNA LONGITUD TOTAL DE 31.6 KM. EL MONTO DE LA OBRA ES POR APROXIMADAMENTE \$492,162 Y SE EJECUTARÁ EN UN PLAZO CONTRACTUAL DE 20 MESES. A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE TIENE UN AVANCE DEL 64% Y SE ESPERA CONCLUIR EN EL 2012.

IV) EN OCTUBRE DE 2009, SE ANUNCIÓ EL ACUERDO CON IMPULSORA DEL DESARROLLO Y EL EMPLEO EN AMÉRICA LATINA, S.A.B. DE C.V. ("IDEAL") (PARTE RELACIONADA) PARA LLEVAR A CABO LAS OBRAS DE CONSTRUCCIÓN Y MODERNIZACIÓN CORRESPONDIENTES AL "PROYECTO PACÍFICO NORTE" INTEGRADO POR: (I) EL LIBRAMIENTO SUR DE CULIACÁN Y EL LIBRAMIENTO DE MAZATLÁN Y SUS RAMALES DE LIGA, Y (II) LA AUTOPISTA DE ALTAS ESPECIFICACIONES MAZATLÁN-CULIACÁN Y LAS OBRAS DE MODERNIZACIÓN ASOCIADAS A LA MISMA. LAS OBRAS A EJECUTARSE ASCIENDEN A UN MONTO TOTAL DE \$3,678,200, LAS CUALES ESTÁN DIVIDIDAS EN TRES PARTES; LIBRAMIENTO DE CULIACÁN POR UN MONTO \$1,590,844, CUYOS TRABAJOS ESTÁN EN SU FASE FINAL CON UN AVANCE DEL 91% AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LIBRAMIENTO DE MAZATLÁN POR UN MONTO DE \$1,587,356, POR LA CUAL, LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN ESPERA DE LIBERACIONES DE VÍA, ENTRE OTROS ASPECTOS PARA INICIAR LOS TRABAJOS Y OBRAS DE MODERNIZACIÓN POR \$500,000; ESTA ÚLTIMA SE EJECUTARÁ UNA VEZ CONCLUIDAS LAS DOS PRIMERAS FASES.

V) EN ABRIL DE 2009, OPERADORA CELEBRÓ UN CONTRATO CON CFC CONCESIONES, S.A. DE C.V.,

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 49 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

SUBSIDIARIA DE IDEAL, PARTE RELACIONADA, PARA LLEVAR A CABO LA CONSTRUCCIÓN DEL CUERPO DOS DE LA AUTOPISTA LIBRAMIENTO NORORIENTE DE LA ZONA METROPOLITANA DE LA CIUDAD DE TOLUCA, CON UNA LONGITUD DE 29.4 KM, UBICADA EN LOS MUNICIPIOS DE LERMA, TOLUCA, OTZOLOTEPEC, XONACATLÁN, TEMOAYA Y ALMOLOYA DE JUÁREZ, EN EL PLAZO DE UN AÑO. EL CONTRATO TIENE UN VALOR DE \$750,675 APROXIMADAMENTE.

A LA FECHA DE EMISIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SE CONCLUYERON LOS TRABAJOS Y SE ESTÁ EN PROCESO DE FINIQUITO DOCUMENTAL.

VI) EN NOVIEMBRE DE 2008, CICSA, A TRAVÉS DE UN CONSORCIO FORMADO CON OTRAS EMPRESAS, FIRMÓ EL CONTRATO PARA LA CONSTRUCCIÓN DEL TÚNEL EMISOR ORIENTE, CON EL QUE SE RECUPERARÁ LA CAPACIDAD DEL DRENAJE EN EL VALLE DE MÉXICO Y EL DESARROLLO NORMAL DE LOS PROGRAMAS DE MANTENIMIENTO DEL DRENAJE PROFUNDO, LO QUE EVITARÁ INUNDACIONES DURANTE LA TEMPORADA DE LLUVIA. LA COMISIÓN NACIONAL DEL AGUA, EL GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL Y EL GOBIERNO DEL ESTADO DE MÉXICO A TRAVÉS DEL FIDEICOMISO 1928, ANTE LA NECESIDAD DE DICHAS OBRAS Y CONSIDERANDO LA CAPACIDAD TÉCNICA Y LA EXPERIENCIA DE LAS EMPRESAS MEXICANAS QUE CONFORMAN EL CONSORCIO, LLEVÓ A CABO UNA ADJUDICACIÓN DIRECTA CONFORME A LA LEY DE OBRAS PÚBLICAS Y SERVICIOS RELACIONADOS CON LAS MISMAS, PARA ASIGNAR DICHO PROYECTO A LA EMPRESA DENOMINADA

CONSTRUCTORA MEXICANA DE INFRAESTRUCTURA SUBTERRÁNEA, S.A. DE C.V. (COMISSA), CUYOS ACCIONISTAS SON: CICSA QUE PARTICIPA CON UN 40% DEL CAPITAL, INGENIEROS CIVILES ASOCIADOS, S.A. DE C.V. (ICA), CONSTRUCCIONES Y TRITURACIONES, S.A. DE C.V. (COTRISA), CONSTRUCTORA ESTRELLA, S.A. DE C.V. (CESA) Y LOMBARDO CONSTRUCCIONES, S.A. DE C.V. (LOMBARDO). EL MONTO DE ESTE CONTRATO ASCENDÍA A \$9,595,581, Y A LA FECHA SE HA AUTORIZADO INCREMENTARLO HASTA POR \$13,803,516.

A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE PRESENTA UN AVANCE ECONÓMICO DEL 44%, CONSIDERANDO LOS INCREMENTOS MENCIONADOS Y CICSA PARTICIPA POR UN MONTO QUE ASCIENDE A \$5,465,443.

EL PROYECTO INICIÓ TRABAJOS DE INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN BAJO UN ESQUEMA DE OBRA PÚBLICA MIXTA SOBRE LA BASE DE PRECIOS UNITARIOS, PRECIO ALZADO Y TIEMPO DETERMINADO, QUE DEBERÁ CONCLUIRSE EN SEPTIEMBRE DE 2012, SIN EMBARGO CON LAS AUTORIZACIONES POSTERIORES LA FECHA DE CONCLUSIÓN DE LA OBRA SE EXTENDIÓ PARA OCTUBRE DE 2014.

EL CONTRATO CONTEMPLA LA CONSTRUCCIÓN DE UN TÚNEL DE 7 METROS DE DIÁMETRO, CON UNA LONGITUD DE 62 KILÓMETROS APROXIMADAMENTE Y UNA CAPACIDAD DE 150 M3 POR SEGUNDO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, SE DESARROLLARON TRABAJOS HASTA LA LUMBRERA 17, SE CONCLUYÓ LA CONSTRUCCIÓN DE 2 PLANTAS PARA PRODUCCIÓN DE DOVELAS EN ZUMPANGO Y HUEHUETOCA, A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE CONTINÚA LA PRODUCCIÓN DE DOVELAS Y SE TIENE UN AVANCE APROXIMADO DEL 56 %, RESPECTO A LOS CAMINOS DE ACCESO SE HAN CONCLUIDO Y SE HA INICIADO LA PERFORACIÓN DEL TÚNEL EN LA LUMBRERA 10.

VII) EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2008, SE OBTUVO MEDIANTE UN CONSORCIO CONFORMADO CON OTRAS COMPAÑÍAS EXTERNAS AL GRUPO, CONSTRUCTORA EL REALITO, S.A. DE C.V., EL CONTRATO PARA LLEVAR A CABO LOS TRABAJOS CONSISTENTES EN EL DISEÑO, DESARROLLO E INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN DE LA PRESA DE ALMACENAMIENTO EL REALITO, PARA ABASTECIMIENTO DE AGUA POTABLE A LA ZONA CONURBADA DE SAN LUIS POTOSÍ, S.L.P., UBICADA SOBRE EL RÍO SANTA MARÍA, EN EL MUNICIPIO DE SAN LUIS DE LA PAZ, GUANAJUATO.

EL MONTO DE ESTE CONTRATO ASCENDÍA A \$549,748, Y A LA FECHA SE HAN AUTORIZADOS INCREMENTOS HASTA POR \$633,180, DE LOS CUALES OPERADORA PARTICIPA EN UN 52% Y QUE SE ESTIMA EJECUTAR EN UN PLAZO DE TRES AÑOS. A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE TIENE UN AVANCE ECONÓMICO DEL 90%.

VIII) EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2008, EL CONSORCIO EN EL QUE PARTICIPA CICSA JUNTO CON ICA Y ALSTOM MEXICANA, S.A. DE C.V., RECIBIÓ LA ASIGNACIÓN DEL PROYECTO PARA LA CONSTRUCCIÓN DE LA LÍNEA 12 DEL METRO DE LA CIUDAD DE MÉXICO (TAMBIÉN LLAMADA LÍNEA DORADA), LA CUAL ABARCARÁ UNA DISTANCIA DE APROXIMADAMENTE 24 KILÓMETROS (DE MIXCOAC A TLÁHUAC). ESTA ASIGNACIÓN FUE OTORGADA, POR PARTE DE LA DIRECCIÓN GENERAL DE OBRAS PARA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 50 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

EL TRANSPORTE DEL GOBIERNO DEL DISTRITO FEDERAL, MEDIANTE LICITACIÓN PÚBLICA INTERNACIONAL. EL MONTO DEL CONTRATO CORRESPONDIENTE ES DE \$15,290,000. LA PARTICIPACIÓN DE CICSA ES DEL 25% DEL VALOR DE LA OBRA CIVIL DE DICHO PROYECTO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, SE TIENE UN AVANCE EN LA OBRA CIVIL DEL 100%; Y CICSA ESTÁ POR CONCLUIR LOS DETALLES FINALES DE ESTA OBRA, DENTRO DEL PLAZO ACORDADO.

## CONSTRUCCIÓN CIVIL

III) DURANTE 2010, SE FIRMÓ UN CONTRATO PARA LA CONSTRUCCIÓN UN CENTRO COMERCIAL EN LA CIUDAD DE SAN LUIS POTOSÍ POR \$500,000, EL CONTRATO ANTES MENCIONADO AUMENTÓ A \$575,000 DEBIDO A NUEVOS REQUERIMIENTOS. ESTE PROYECTO PRESENTA UN AVANCE ECONÓMICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, DEL 88% Y SE ESPERA CONCLUIR EN EL 2012.

## INSTALACIÓN DE DUCTOS

I) DURANTE OCTUBRE DE 2007, SE FIRMÓ EL CONTRATO CON LA JUNTA MUNICIPAL DE AGUA Y SANEAMIENTO DE JUÁREZ (JMAS), CHIHUAHUA, PARA REALIZAR LA CONSTRUCCIÓN, MANTENIMIENTO, CONSERVACIÓN Y OPERACIÓN DEL ACUEDUCTO CONEJOS MÉDANOS, PARA EL ABASTECIMIENTO DE AGUA POTABLE A CIUDAD JUÁREZ, CHIHUAHUA. EL MONTO DEL CONTRATO ASCIENDE A \$942,086, EL CUAL INCLUYE UN COSTO DE CONSTRUCCIÓN DE \$254,111, ASIMISMO INCLUYE LOS COSTOS DE FINANCIAMIENTO Y LOS SERVICIOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DEL ACUEDUCTO, LOS CUALES SERÁN EJECUTADOS DURANTE 10 AÑOS, MEDIANTE EL PAGO MENSUAL DE TARIFAS GARANTIZADAS POR UN FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN QUE LA JMAS MANTENDRÁ VIGENTE DURANTE LA OPERACIÓN DEL CONTRATO. EN FEBRERO DE 2010, SE CONCLUYÓ LA CONSTRUCCIÓN DE ESTE PROYECTO, CONFORME AL PROGRAMA ESTABLECIDO, POR LO QUE EL PROYECTO YA FUE INAUGURADO Y SE ENCUENTRA EN OPERACIÓN. LA INVERSIÓN EN ÉSTA CONCESIÓN A TRAVÉS DE UN FIDEICOMISO SE PRESENTA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMO ACTIVO INTANGIBLE POR CONCESIÓN.

II) DURANTE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA FIRMÓ CONTRATOS Y ÓRDENES DE TRABAJO CON PARTES RELACIONADAS EN MÉXICO Y LATINOAMÉRICA, POR MONTOS TOTALES DE \$2,356,000 Y \$1,589,000; ASÍ COMO 86 Y 52 MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES, RESPECTIVAMENTE. LOS CONTRATOS INCLUYEN SERVICIOS PROFESIONALES PARA LA CONSTRUCCIÓN Y MODERNIZACIÓN DE REDES DE CABLEADO DE COBRE (PARES) Y FIBRA ÓPTICA DE PLANTA EXTERNA, ASÍ COMO PARA CONSTRUIR CANALIZACIONES E INSTALACIÓN DE FIBRA ÓPTICA, OBRA PÚBLICA, Y ACOMETIDAS. LA MAYOR PARTE DE LOS PROYECTOS CONTRATADOS EN MÉXICO FUE CONCLUIDA DURANTE 2011 Y 2010, MIENTRAS QUE LOS PROYECTOS DE LATINOAMÉRICA, QUE SE HAN EJECUTADO NORMALMENTE; SE ESTIMA QUE CONCLUIRÁN DURANTE 2012.

## 27. CONTINGENCIAS

A. EXISTE UN PROCEDIMIENTO DE INVESTIGACIÓN DE PRÁCTICAS MONOPÓLICAS ABSOLUTAS EN EL MERCADO PÚBLICO DEL TRANSPORTE FERROVIARIO DE CARGA EN TERRITORIO NACIONAL INICIADO POR LA COMISIÓN FEDERAL DE COMPETENCIA ("COFECO") CON MOTIVO DE LA VENTA DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE FERROSUR, S.A. DE C.V. Y DE LA ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE INFRAESTRUCTURA Y TRANSPORTES MÉXICO, S.A. DE C.V. COMO RESULTADO DE DICHO PROCEDIMIENTO, LA COFECO DETERMINÓ QUE HABÍA QUEDADO ACREDITADA LA COMISIÓN DE LA PRÁCTICA MONOPÓLICA ABSOLUTA PREVISTA EN EL ARTÍCULO 9°, FRACCIÓN I DE LA LEY FEDERAL DE COMPETENCIA ECONÓMICA, POR PARTE DE, ENTRE OTRAS SOCIEDADES, GRUPO CARSO, Y ORDENÓ LA SUPRESIÓN DE DICHA PRÁCTICA MONOPÓLICA E IMPUSO UNA MULTA A, ENTRE OTRAS SOCIEDADES, GRUPO CARSO POR LA CANTIDAD DE \$82,200.

EN CONTRA DE DICHA RESOLUCIÓN GRUPO CARSO PROMOVIO JUICIO DE AMPARO INDIRECTO, MISMO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 51 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

QUE SE RADICÓ ANTE EL JUZGADO SEXTO DE DISTRITO EN MATERIA ADMINISTRATIVA EN EL DISTRITO FEDERAL. LA DEMANDA DE GARANTÍAS SE ADMITIÓ A TRÁMITE Y MEDIANTE SENTENCIA INTERLOCUTORIA DE FECHA 15 DE JULIO DE 2010, SE CONCEDIÓ LA SUSPENSIÓN DEFINITIVA A GRUPO CARSO RESPECTO DEL COBRO DE LA MULTA IMPUESTA, EN EL ENTENDIDO QUE DICHA MEDIDA SURTIRÍA SUS EFECTOS PREVIO DEPÓSITO DEL IMPORTE TOTAL DE LA MULTA ANTE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN PARA GARANTIZAR EL INTERÉS FISCAL EN TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 135 DE LA LEY DE AMPARO, POR LO QUE LA SOCIEDAD EXHIBIÓ ANTE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN EL BILLETE DE DEPÓSITO CORRESPONDIENTE, LA CUAL SE REGISTRÓ COMO OTRO ACTIVO DENTRO DEL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO ADJUNTO. LA AUDIENCIA CONSTITUCIONAL SE CELEBRÓ EL 28 DE SEPTIEMBRE DE 2010. MEDIANTE SENTENCIA DE PRIMERA INSTANCIA DICTADA EL 16 DE DICIEMBRE DE 2010, EL JUEZ SEXTO DE DISTRITO EN MATERIA ADMINISTRATIVA EN EL DISTRITO FEDERAL DECRETÓ EL SOBRESEIMIENTO EN EL JUICIO DE AMPARO 887/2009-III, CONSIDERANDO QUE SE ACTUALIZÓ LA CAUSAL DE IMPROCEDENCIA POR CONSIDERAR QUE EN CONTRA DE LA RESOLUCIÓN RECLAMADA DICTADA POR LA COMISIÓN FEDERAL DE COMPETENCIA PROCEDÍA INSTAURAR JUICIO DE NULIDAD ANTE EL TRIBUNAL FEDERAL DE JUSTICIA FISCAL Y ADMINISTRATIVA. EN CONTRA DE LA RESOLUCIÓN REFERIDA, GRUPO CARSO, ENTRE OTRAS EMPRESAS, INTERPUSO RECURSO DE REVISIÓN, EL CUAL, A LA FECHA, SE ENCUENTRA PENDIENTE DE RESOLUCIÓN.

A) GARANTÍAS DE DESEMPEÑO. EN EL CURSO NORMAL DE LAS OPERACIONES, LA COMPAÑÍA ES REQUERIDA PARA GARANTIZAR SUS OBLIGACIONES, PRINCIPALMENTE DERIVADAS DE CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN MEDIANTE EL OTORGAMIENTO DE CARTAS DE CRÉDITO O FIANZAS, RESPECTO DEL CUMPLIMIENTO DE LOS CONTRATOS O LA CALIDAD DE LOS TRABAJOS DESARROLLADOS. AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 1° ENERO DE 2011, LA COMPAÑÍA HA CONTRATADO FIANZAS, PRINCIPALMENTE A FAVOR DE SUS CLIENTES, POR:

	30 DE JUNIO DE 2012	31 DE DICIEMBRE DE 2011	1 DE ENERO DE 2011
MILES DE PESOS	\$4,995,252	\$4,995,252	\$1,240,060
MILES DE DÓLARES	23,783	23,783	11,839

B. ALGUNAS SUBSIDIARIAS TIENEN PROCEDIMIENTOS JUDICIALES EN TRÁMITE ANTE LAS AUTORIDADES COMPETENTES POR DIVERSOS MOTIVOS, PRINCIPALMENTE POR CONTRIBUCIONES Y PARA LA RECUPERACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO A FAVOR DE LAS MISMAS. EN OPINIÓN DE LOS FUNCIONARIOS Y ABOGADOS DE LA COMPAÑÍA, GRAN PARTE DE ESTOS ASUNTOS SE RESOLVERÁN EN FORMA FAVORABLE; EN CASO CONTRARIO, EL RESULTADO DE LOS JUICIOS NO AFECTARÁ SUSTANCIALMENTE LA SITUACIÓN FINANCIERA, NI LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN DE LA MISMO.

## 28. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA DE ACUERDO A LA INFORMACIÓN QUE UTILIZA EL FUNCIONARIO QUE TOMA LAS DECISIONES OPERATIVAS DE LA COMPAÑÍA PARA PROPÓSITOS DE ASIGNAR LOS RECURSOS Y EVALUAR EL RENDIMIENTO DE CADA SEGMENTO.

### A. INFORMACIÓN GENERAL DE SEGMENTOS POR ÁREA GEOGRÁFICA:

LA COMPAÑÍA OPERA EN DIFERENTES ZONAS GEOGRÁFICAS Y CUENTA CON CANALES DE DISTRIBUCIÓN EN MÉXICO, ESTADOS UNIDOS Y OTROS PAÍSES, A TRAVÉS DE PLANTAS INDUSTRIALES, OFICINAS COMERCIALES O REPRESENTANTES. LA DISTRIBUCIÓN DE SUS VENTAS ES LA SIGUIENTE:



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 52 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

	DE 2012	%	DE 2011	%
NORTEAMÉRICA	\$1,909,220	4.91	\$ 1,657,836	4.43
CENTRO, SUDAMÉRICA Y EL CARIBE	3,329,117	8.56	3,210,150	8.58
EUROPA	174,094	0.45	204,645	0.55
RESTO DEL MUNDO	24,044	0.06	47,773	0.13
	-----	-----	-----	-----
TOTAL EXTRANJERAS	5,436,475	13.98	5,120,404	13.68
MÉXICO	33,443,847	86.02	32,307,066	86.32
	-----	-----	-----	-----
VENTAS NETAS	\$38,880,322	100.00	\$37,427,470	100.00
	-----	-----	-----	-----

### B. INFORMACIÓN GENERAL POR SEGMENTOS DE NEGOCIO:

LA COMPAÑÍA TIENE UNA GRAN DIVERSIDAD DE CLIENTES DE ACUERDO CON LA CATEGORÍA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE; SIN EMBARGO, NINGÚN CLIENTE EN LO PARTICULAR REPRESENTA MÁS DEL 10% DE LAS VENTAS NETAS. LA COMPAÑÍA OFRECE SUS PRODUCTOS Y SERVICIOS EN LAS SIGUIENTES INDUSTRIAS: ENERGÍA, AUTOMOTRIZ, TELECOMUNICACIONES, MINERÍA, CONSTRUCCIÓN, ELECTRÓNICA Y EL PÚBLICO EN GENERAL PRINCIPALMENTE.

LA COMPAÑÍA TIENE XXX SEGMENTOS DE NEGOCIO, EN DISTINTAS ÁREAS GEOGRÁFICAS DE MÉXICO Y LATINOAMÉRICA. A CONTINUACIÓN SE MUESTRA UN RESUMEN DE LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR SEGMENTO DE OPERACIÓN DE NEGOCIO:

JUNIO DE 2012

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	INDUSTRIAL	COMERCIAL	INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN	OTROS Y ELIMINACIONES	TOTAL
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>					
DE EFFECTIVO	\$ 1,207,862	\$ 1,446,320	\$ 552,119	\$ 608,425	3,814,726
CUENTAS POR COBRAR NETO	4,606,844	7,874,672	5,003,873	203,374	17,688,763
OTRAS CTAS. POR COBRAR	907,852	145,853	777,588	(881,019)	950,274
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	11,717,656	17,781,388	12,444,364	572,156	42,515,564
PROPIEDAD, PLANTA Y EQ.	3,826,809	8,725,807	3,442,266	577,142	16,572,024
OTROS ACTIVOS, NETO	238,378	875,787	937,549	(1,407)	2,050,307
TOTAL ACTIVO	21,511,216	28,944,620	17,125,407	5,798,741	73,379,984
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
DEUDA A CORTO PLAZO	4,191,677	1,950,258	680,451	4,265,770	11,088,156
PROVEEDORES	2,123,854	4,253,195	976,160	54,515	7,407,724
OTROS PASIVOS	1,577,632	2,227,259	3,985,380	1,795,685	9,585,956
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	7,914,453	9,009,336	5,734,880	5,778,990	28,437,659
DEUDA A LARGO PLAZO	75,023	-	2,134	5,000,000	5,077,157
OTROS PASIVOS	84,051	-	135,954	(211,837)	8,168
TOTAL PASIVO	8,092,559	10,694,091	5,872,968	10,889,044	35,548,662

DICIEMBRE DE 2011

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	INDUSTRIAL	COMERCIAL	INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN	OTROS Y ELIMINACIONES	TOTAL
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>					

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 53 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

DE EFECTIVO	\$ 1,159,688	\$ 2,049,562	\$ 716,587	\$ 972,060	4,897,897
CUENTAS POR COBRAR NETO	4,206,232	8,310,614	3,625,220	274,250	16,416,316
OTRAS CTAS. POR COBRAR	1,319,557	147,013	828,766	(633,050)	1,662,286
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	11,530,866	18,694,190	11,416,842	1,065,969	42,707,867
PROPIEDAD, PLANTA Y EQ.	3,996,230	8,810,426	3,277,623	486,868	16,571,147
OTROS ACTIVOS, NETO	228,390	882,809	804,343	(18,208)	1,897,334
TOTAL ACTIVO	20,569,443	29,949,152	16,085,384	5,883,775	72,487,754
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>					
DEUDA A CORTO PLAZO	3,907,941	1,375,861	1,816,818	3,543,317	10,643,937
PROVEEDORES	2,180,158	5,558,941	977,763	1,587	8,718,449
OTROS PASIVOS	1,370,444	2,541,081	2,725,202	927,667	7,564,394
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	7,511,692	10,089,963	5,565,728	4,257,380	27,424,763
DEUDA A LARGO PLAZO	115,174	-	2,198	-	117,372
OTROS PASIVOS	47,352	-	119,664	(159,304)	7,712
TOTAL PASIVO	7,725,520	11,826,569	5,687,590	4,206,066	29,445,745

### JUNIO DE 2012

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	INDUSTRIAL	COMERCIAL	INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN	OTROS Y ELIMINACIONES	TOTAL
VENTAS NETAS	\$ 12,618,167	\$ 17,795,292	\$ 7,981,316	\$ 485,547	38,880,322
COSTO DE VENTAS	11,029,961	10,634,611	6,634,493	382,412	28,681,477
GASTOS GENERALES	699,254	5,290,604	386,001	(53,743)	6,322,116
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES OTROS ING. (GTOS). NETO	888,952	1,870,077	960,822	156,878	3,876,729
OTROS INGRESOS (GTOS) NETO	(10,838)	53,462	9,716	(24,577)	27,763
UTILIDAD (PERD.) OPERACION	878,114	1,923,539	970,538	132,301	3,904,492
INGRESO (GTO) INTER. NETO (251,824)	(40,220)	(8,160)	(14,366)	(189,078)	
FRUCTUACION CAMBIARIA NETO	151,754	4,806	102,470	(7,072)	251,958
EFEECTO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NETO	20,018	45,134	284,010	(71,380)	277,782
OTROS ING. (GTOS) FINAN NETO	-	-	-	-	-
INGRESOS (GTOS) FINAN NETO	131,552	41,780	372,114	(267,530)	277,916
PARTIC. EN LAS UTILIDADES DE CIAS. ASOCIADAS	200,063	-	394	530,506	730,963
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS. A LA UTILIDAD	1,209,729	1,965,319	1,343,046	395,277	4,913,371
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	305,906	567,655	420,167	17,484	1,311,212
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPER. DISCONTINUADAS	-	-	-	-	-
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	903,823	1,397,664	922,879	377,793	3,602,159
DEPRECIACION Y AMORT.	196,347	329,988	139,178	8,629	674,142

### JUNIO DE 2011

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	INDUSTRIAL	COMERCIAL	INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN	OTROS Y ELIMINACIONES	TOTAL
VENTAS NETAS	\$ 14,013,697	\$ 16,328,258	\$ 6,816,219	\$ 269,296	37,427,470
COSTO DE VENTAS	12,176,251	9,620,788	5,904,434	193,490	27,894,963
GASTOS GENERALES	739,418	5,001,463	363,663	(146,240)	5,958,304

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 54 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

UTILIDAD (PERDIDA) ANTES					
OTROS ING. (GTOS). NETO	1,098,028	1,706,007	548,122	222,046	3,574,203
OTROS INGRESOS (GTOS) NETO (289,962)	28,395	(13,285)	227	(305,299)	
UTILIDAD (PERD.) OPERACION	1,126,423	1,692,722	548,349	(83,253)	3,284,241
INGRESO (GTO) INTER. NETO (112,035)	42,786	(35,318)	(41,758)	(77,745)	
FRUCTUACION CAMBIARIA NETO	180,195	142,859	19,223	(1,315)	340,962
EFFECTO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NETO (117,527)	(12,494)	(92,796)	163,382	(175,619)	
OTROS ING.(GTOS) FINAN NETO	-	-	-	-	-
INGRESOS (GTOS) FINAN NETO	210,487	14,745	140,847	(254,679)	111,400
PARTIC. EN LAS UTILIDADES DE CIAS. ASOCIADAS	101,838	-	754	491,308	593,900
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS. A LA UTILIDAD	1,438,748	1,707,467	689,950	153,376	3,989,541
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	336,575	514,756	215,185	9,860	1,076,376
UTILIDAD (PERDIDA) POR OPER. DISCONTINUADAS	170,198	-	9,850	-	180,048
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	1,272,371	1,192,711	484,615	143,516	3,093,213
DEPRECIACION Y AMORT.	202,655	314,712	127,747	11,004	656,118

### 29. EXPLICACIÓN DE LA TRANSICIÓN A IFRS

LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS ES EL 1 DE ENERO DE 2011. EN LA PREPARACIÓN DE LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS BAJO IFRS, SE HAN APLICADO LAS REGLAS DE TRANSICIÓN A LAS CIFRAS REPORTADAS PREVIAMENTE DE CONFORMIDAD CON NIF. COMO SE DESCRIBE EN LA NOTA 2 A LOS ESTADOS FINANCIEROS, LA COMPAÑÍA HA APLICADO LAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS Y HA ELEGIDO CIERTAS OPCIONES DE ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE CONFORMIDAD CON LA IFRS 1. LAS SIGUIENTES CONCILIACIONES PROPORCIONAN LA CUANTIFICACIÓN DE LOS EFECTOS DE TRANSICIÓN Y EL IMPACTO EN EL CAPITAL CONTABLE A LA FECHA DE TRANSICIÓN DEL 1 DE ENERO DE 2011.

#### CONCILIACION DEL PATRIMONIO AL 30 DE JUNIO DE 2011

NOTA	CONCEPTO	NIF ANTERIORES	CAMBIOS A NIF (A)	EFECTO DE LA TRANSICION A LAS IFRS	IFRS
1	CTAS. Y DOCTOS. POR COB. A CLIENTES Y OTRAS CTAS. POR COBRAR	\$18,203,683	\$ (3,021)	\$ (368,482)	\$17,832,180
	INVENTARIOS	13,471,331	3,311,711	-	16,783,042
	PAGOS ANTICIPADOS	1,996,766	151,986	-	2,148,752
	ACTIVOS FINANCIEROS	90,781	-	-	90,781
	EFVO.Y EQUIV.DE EFVO.	6,331,851	-	-	6,331,851
	ACTIVOS CIRCULANTES TOTALES	40,094,412	3,460,676	(368,482)	43,186,606
	INVERS. PERMANENTES ACCIONES	9,207,974	-	-	9,207,974
2	PROPIEDADES, PLANTA Y EQ.	20,222,193	(3,477,535)	(1,047,150)	15,697,508
3	PROPIEDADES DE INVERSION	-	-	1,481,399	1,481,399
4	BENEFICIOS A EMPLEADOS	317,814	-	244,004	561,818
5	ACTIVO X IMPTOS DIFERIDOS	189,274	-	(189,274)	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 55 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

ACTIVOS INTANGIBLES	459,099	-	-	459,099
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,357,157	(3,262)	-	1,353,895
ACTIVOS NO CIRCULANTES TOTALES	31,753,511	(3,480,797)	488,979	28,761,693
ACTIVOS TOTALES	71,847,923	(20,121)	120,497	71,948,299
PRESTAMOS CON INTERES	\$13,747,265	\$ -	\$ -	\$13,747,265
1 CTAS. POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12,823,639	(20,121)	(433,182)	12,370,336
6 PROVISIONES	2,672,808	-	(68,427)	2,604,381
7 PASIVO POR IMPTOS DIFERIDOS	1,964,526	-	181,007	2,145,533
PASIVOS TOTALES	31,208,238	(20,121)	(320,602)	30,867,515
ACTIVOS TOT. (-) PASIVOS TOT.	40,639,685	-	441,099	41,080,784
8 CAPITAL CONTRIBUIDO	5,670,436	-	(2,251,822)	3,418,614
9 GANANCIAS ACUMULADAS	27,643,309	-	2,708,815	30,352,124
10 CAPITAL CONTABLE DE LA PARTIC. NO CONTROLADORA	7,325,940	-	(15,894)	7,310,046
PATRIMONIO TOTAL	41,639,685	-	441,099	41,080,784

### CONCILIACION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA	CONCEPTO	NIF ANTERIORES	CAMBIOS A NIF (A)	EFECTO DE LA TRANSICION A LAS IFRS	IFRS
1	CTAS. Y DOCTOS. POR COB. A CLIENTES Y OTRAS CTAS. POR COBRAR	\$18,808,682	\$ -	\$ (403,164)	\$18,405,518
	INVENTARIOS	17,960,645	26,616	-	17,987,261
	PAGOS ANTICIPADOS	1,114,445	191,090	-	1,305,535
	ACTIVOS FINANCIEROS	111,656	-	-	111,656
	EFVO.Y EQUIV.DE EFVO.	4,897,897	-	-	4,897,897
	ACTIVOS CIRCULANTES TOTALES	42,893,325	217,706	(403,164)	42,707,867
	INVERS. PERMANENTES ACCIONES	9,174,275	-	-	9,174,275
2	PROPIEDADES, PLANTA Y EQ.	17,600,975	(191,090)	(838,738)	16,571,147
3	PROPIEDADES DE INVERSION	-	-	1,534,812	1,534,812
4	BENEFICIOS A EMPLEADOS	427,978	-	236,268	664,246
5	ACTIVO X IMPTOS DIFERIDOS	399,067	-	(399,067)	-
	ACTIVOS INTANGIBLES	449,748	-	-	449,748
	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,385,659	-	-	1,385,659
	ACTIVOS NO CIRCULANTES TOTALES	29,437,702	(191,090)	533,275	29,779,887

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 56 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

ACTIVOS TOTALES	72,331,027	26,616	130,111	72,487,754
PRESTAMOS CON INTERES	\$10,761,309	\$ -	\$ -	\$10,761,309
1 CTAS. POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14,389,813	26,616	(565,489)	13,850,940
6 PROVISIONES	3,004,321	-	(66,723)	2,937,598
7 PASIVO POR IMPTOS DIFERIDOS	1,905,150	-	(9,252)	1,895,898
PASIVOS TOTALES	30,060,593	26,616	(641,464)	29,445,745
ACTIVOS TOT. (-) PASIVOS TOT.	42,270,434	-	771,575	43,042,009
8 CAPITAL CONTRIBUIDO	5,666,392	-	(2,251,822)	3,414,570
9 GANANCIAS ACUMULADAS	29,303,612	-	2,911,230	32,214,842
10 CAPITAL CONTABLE DE LA PARTIC. NO CONTROLADORA	7,300,430	-	112,167	7,412,597
PATRIMONIO TOTAL	42,270,434	-	771,575	43,042,009

CONCILIACION DEL PATRIMONIO AL 1° DE ENERO DE 2011

NOTA	CONCEPTO	NIF ANTERIORES	CAMBIOS A NIF (A)	EFFECTO DE LA TRANSICION A LAS IFRS	IFRS
1	CTAS. Y DOCTOS. POR COB. A CLIENTES Y OTRAS CTAS. POR COBRAR	\$19,486,951	\$ -	\$ (405,196)	\$19,081,755
	INVENTARIOS	15,934,879	2,365	-	15,937,244
	PAGOS ANTICIPADOS	1,245,124	-	-	1,245,124
	ACTIVOS FINANCIEROS	81,804	-	-	81,804
	EFVO.Y EQUIV.DE EFVO.	3,087,281	-	-	3,087,281
	ACTIVOS CIRCULANTES TOTALES	39,836,039	2,365	(405,196)	39,433,208
	INVERS. PERMANENTES ACCIONES	9,035,467	-	-	9,035,467
2	PROPIEDADES, PLANTA Y EQ.	17,385,009	-	(1,122,578)	16,262,431
3	PROPIEDADES DE INVERSION	-	-	1,481,399	1,481,399
4	BENEFICIOS A EMPLEADOS	457,647	-	225,965	683,612
5	ACTIVO X IMPTOS DIFERIDOS	216,688	-	(216,688)	-
	ACTIVOS INTANGIBLES	382,875	-	-	382,875
	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	14,167,833	-	186,657	14,354,490
	ACTIVOS NO CIRCULANTES TOTALES	41,645,519	-	554,755	42,200,274
	ACTIVOS TOTALES	81,481,558	2,365	149,559	81,633,482

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 57 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

PRESTAMOS CON INTERES	\$24,749,644	\$	-	\$	-	\$24,749,644
1 CTAS. POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	13,265,948		2,365		(469,730)	12,798,583
6 PROVISIONES	2,599,544		-		(59,226)	2,540,318
7 PASIVO POR IMPTOS DIFERIDOS	2,075,615		-		503,618	2,579,233
	-----		-----		-----	-----
PASIVOS TOTALES	42,690,751		2,365		(25,338)	42,667,778
	-----		-----		-----	-----
ACTIVOS TOT. (-) PASIVOS TOT.	38,790,807		-		174,897	38,965,704
	=====		=====		=====	=====
8 CAPITAL CONTRIBUIDO	5,670,727		-		(2,251,822)	3,418,905
9 GANANCIAS ACUMULADAS	26,044,409		-		2,460,394	28,504,803
10 CAPITAL CONTABLE DE LA PARTIC. NO CONTROLADORA	7,075,671		-		(33,675)	7,041,996
	-----		-----		-----	-----
PATRIMONIO TOTAL	38,790,807		-		174,897	38,965,704
	=====		=====		=====	=====

### NOTAS A LAS CONCILIACIONES DEL PATRIMONIO

A. APLICACIÓN EN 2011 DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF), NIF C-4 "INVENTARIOS" Y NIF C-5 "PAGOS ANTICIPADOS", ASÍ COMO LA RECLASIFICACIÓN DEL RUBRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO A LOS INVENTARIOS, DE LA INVERSIÓN EN LA PLATAFORMA MOVIBLE DENOMINADA JACK UP Y CUYOS EFECTOS SE ESTÁN RECLASIFICANDO EN JUNIO DE 2011, PARA HACERLO COMPARABLE CON JUNIO DE 2012, POR UN IMPORTE DE \$3,303,004 MILES DE PESOS.

1. VENTAS A MESES SIN INTERESES, DE ACUERDO A NIC 18 "INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS", LAS VENTAS A MESES SIN INTERESES DEBEN RECONOCERSE A VALOR DESCONTADO, POR LO CUAL, LA COMPAÑÍA DESCONTÓ LA CARTERA DE CLIENTES NETA DEL EFECTO DE SUBSIDIO DE LOS PROVEEDORES, RECONOCIENDO LA VARIACIÓN ENTRE EL MÉTODO LINEAL Y LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA POR EL MONTO YA DEVENGADO.

2. SE MODIFICÓ LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA PARA INCLUIR LOS REQUERIMIENTOS DE LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD (NIC) 16 "PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO" RELATIVOS A LA DEPRECIACIÓN POR COMPONENTES. ASIMISMO SE TIENE LA OPCIÓN DE VALUAR LOS ACTIVOS FIJOS A VALOR RAZONABLE O COSTO HISTÓRICO. LA EMPRESA ELIGE UTILIZAR LA OPCIÓN DE VALUAR A COSTO HISTÓRICO.

3. NIC 40 "PROPIEDADES DE INVERSIÓN" PERMITE EL USO DEL MÉTODO DE VALOR RAZONABLE QUE REFLEJA LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO, O EL MODELO DE COSTO. LA EMPRESA ELIGE VALUAR LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN A VALOR RAZONABLE.

4. LA EMPRESA OPTA POR APLICAR ANTICIPADAMENTE LA NUEVA IFRS QUE ENTRA EN VIGOR EN 2013, POR LO TANTO, ELIGE RECONOCER LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES EN RESULTADOS. ASIMISMO, RECONOCE EN RESULTADOS LAS INDEMNIZACIONES, CUANDO SE REALIZAN, ASÍ COMO LOS PASIVOS POR SERVICIOS PASADOS.

5. CANCELACIÓN DEL ISR DIFERIDO POR PÉRDIDAS FISCALES, YA QUE PARA EFECTOS DE NORMAS INTERNACIONALES DEBE PRESENTARSE EL PASIVO NETO DE ACTIVO, POR IMPUESTOS DIFERIDOS.

6. CANCELACIÓN DE LAS PROVISIONES QUE NO CUMPLEN CON LAS CONDICIONES PARA SU RECONOCIMIENTO COMO PASIVO SEGÚN LAS NIIF.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 58 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

7. DERIVADO DE LOS AJUSTES ANTERIORES A LOS VALORES CONTABLES DE LAS PARTIDAS NO MONETARIAS GENERO UN AUMENTO EN EL MONTO DE LOS PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.

8. CANCELACIÓN DE LA ACTUALIZACIÓN POR B-10 DE LAS PARTIDAS DE CAPITAL SOCIAL Y PRIMA SOBRE VENTA DE ACCIONES.

9. APLICACIÓN NETA A UTILIDADES ACUMULADAS DE TODOS LOS AJUSTES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, ASI COMO LA CANCELACIÓN DE LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL, LA PRIMA SOBRE VENTA DE ACCIONES Y EL RESULTADO POR CONVERSIÓN.

10. APLICACIÓN AL CAPITAL DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA DERIVADO DE TODOS LOS AJUSTES ANTERIORES Y EN FUNCIÓN DEL PORCENTAJE DE

## CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL DEL 1° DE ENERO DE 2011 AL 30 DE JUNIO DE 2011

-----

NOTA	CONCEPTO	NIF ANTERIORES	CAMBIOS A NIF (A)	EFECTO DE LA TRANSICION A LAS IFRS	IFRS
1	INGRESOS POR ACTIVIDADES				
	ORDINARIAS	\$34,431,919	\$ 3,305,578	\$ (310,027)	\$37,427,470
1	COSTO DE VENTAS	24,947,145	3,305,578	(357,760)	27,894,963
	RESULTADO BRUTO	9,484,774	-	47,733	9,532,507
2	GASTOS GENERALES	5,686,414	130,515	141,375	5,958,304
2	OTROS INGRESOS (GTOS) NETO	(378,510)	68,913	19,635	(289,962)
	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	8,360	103,040	-	111,400
	PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE COMPAÑIAS ASOCIADA	594,897	(997)	-	593,900
	RESULTADO ANTES DE IMPTOS.	4,023,107	40,441	(74,007)	3,989,541
	GASTOS POR IMPTOS A LA UTIL.	1,067,713	-	8,663	1,076,376
	UTIL. X OPERAC. DISCONTIN.	220,489	(40,441)	-	180,048
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO	3,175,883	-	(82,670)	3,093,213
3	GANANCIAS (PERDIDAS ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-	-	(391)	(391)
4	RESULTADO POR CONVERSION DE MONEDAS EXTRANJERAS	(183,801)	-	83,511	(100,290)
5	CAMBIO EN LA VALUACION DE INSTRUM. FINANCIEROS DERIVADOS	(108,618)	-	83,267	(25,351)
	SUMA OTRO RESULTADO INTEGRAL	(292,419)	-	166,387	(126,032)
	RESULTADO INTEGRAL TOTAL	2,883,464	-	83,717	2,967,181

## CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL DEL 1° DE ABRIL DE 2011 AL 30 DE JUNIO DE 2011

-----

NOTA	CONCEPTO	NIF ANTERIORES	CAMBIOS A NIF (A)	EFECTO DE LA TRANSICION A LAS IFRS	IFRS
------	----------	-------------------	----------------------	--	------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 59 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

1	INGRESOS POR ACTIVIDADES				
	ORDINARIAS	\$17,509,437	\$ 1,544,498	\$ (202,010)	\$18,851,925
1	COSTO DE VENTAS	12,759,307	1,544,498	(193,389)	14,110,416
	RESULTADO BRUTO	4,750,130	-	(8,621)	4,741,509
2	GASTOS GENERALES	2,874,911	35,685	146,813	3,057,409
2	OTROS INGRESOS (GTOS) NETO	(182,576)	27,296	37,209	(118,071)
	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(372,518)	44,661	-	(327,857)
	PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE COMPAÑÍAS ASOCIADA	227,439	(998)	-	226,441
	RESULTADO ANTES DE IMPTOS.	1,547,564	35,274	(118,225)	1,464,613
	GASTOS POR IMPTOS A LA UTIL.	438,852	-	(8,628)	430,224
	UTIL. X OPERAC. DISCONTIN.	(971)	(35,274)	-	(36,245)
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO	1,107,741	-	(109,597)	998,144
3	GANANCIAS (PERDIDAS ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES)	-	-	-	-
4	RESULTADO POR CONVERSION DE MONEDAS EXTRANJERAS	22,720	-	(3,380)	19,340
5	CAMBIO EN LA VALUACION DE INSTRUM. FINANCIEROS DERIVADOS	(10,588)	-	(21,659)	(32,247)
	SUMA OTRO RESULTADO INTEGRAL	12,132	-	(25,039)	(12,907)
	RESULTADO INTEGRAL TOTAL	1,119,873	-	(134,636)	985,237

-----  
 CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL DEL 1° DE ENERO DE 2011 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
 -----

NOTA	CONCEPTO	NIF ANTERIORES	CAMBIOS A NIF (A)	EFECTO DE LA TRANSICION A LAS IFRS	IFRS
1	INGRESOS POR ACTIVIDADES				
	ORDINARIAS	\$73,975,726	\$ 5,930,128	\$ (690,765)	\$79,215,089
1	COSTO DE VENTAS	54,225,163	5,930,128	(357,760)	59,454,613
	RESULTADO BRUTO	19,750,563	-	47,733	19,760,476
2	GASTOS GENERALES	11,802,539	298,435	141,375	12,362,005
2	OTROS INGRESOS (GTOS) NETO	(465,100)	212,724	19,635	12,281
	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(1,282,583)	85,710	-	(1,196,873)
	PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE COMPAÑÍAS ASOCIADA	731,752	1	-	731,752
	RESULTADO ANTES DE IMPTOS.	6,932,093	-	13,539	6,945,632
	GASTOS POR IMPTOS A LA UTIL.	1,871,903	-	61,989	1,933,892
	UTIL. X OPERAC. DISCONTIN.	174,368	-	-	174,368
	UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO	5,234,558	-	(48,450)	5,186,108
3	GANANCIAS (PERDIDAS ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES)	-	-	(34,654)	(34,654)
4	RESULTADO POR CONVERSION DE MONEDAS EXTRANJERAS	53,703	-	304,039	357,742
5	CAMBIO EN LA VALUACION DE INSTRUM. FINANCIEROS DERIVADOS	103,848	-	(72,036)	31,812
	SUMA OTRO RESULTADO INTEGRAL	157,551	-	197,349	354,900
	RESULTADO INTEGRAL TOTAL	5,392,109	-	148,899	5,541,008



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 60 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## NOTAS A LAS CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL

A. LA NIC 18 "INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS" ESTABLECE EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS PRINCIPALMENTE CUANDO SE ESTÁ O NO EXPUESTO EN FORMA SIGNIFICATIVA A LOS RIESGOS Y VENTAJAS ASOCIADAS A LA VENTA DE BIENES O PRESTACIÓN DE SERVICIOS, DESPUÉS DE ANALIZAR LOS CASOS RELACIONADOS SE LLEGÓ A LA CONCLUSIÓN DE QUE DEBEMOS CONSIDERAR INGRESOS BRUTOS ADICIONALES PRINCIPALMENTE COBRE DE MÉXICO POR UN IMPORTE DE \$5,930,128, \$3,305,575 Y \$1,544,498, DE ENERO A DICIEMBRE DE 2011, DE ENERO A JUNIO DE 2011 Y DE ABRIL A JUNIO DE 2011, RESPECTIVAMENTE. Y ALGUNAS OTRAS PARTIDAS SE RECLASIFICARON PARA HACERLAS COMPARABLES CON LAS POLÍTICAS ACTUALES DE LA COMPAÑÍA.

1. VENTAS A MESES SIN INTERESES, DE ACUERDO A NIC 18 "INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS", LAS VENTAS A MESES SIN INTERESES DEBEN RECONOCERSE A VALOR DESCONTADO, POR LO CUAL, LA COMPAÑÍA DESCONTÓ LA CARTERA DE CLIENTES NETA DEL EFECTO DE SUBSIDIO DE LOS PROVEEDORES, RECONOCIENDO LA VARIACIÓN ENTRE EL MÉTODO LINEAL Y LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA POR EL MONTO YA DEVENGADO.

2. RECLASIFICACIÓN DE LA PTU CAUSADA DEL RUBRO DE OTROS INGRESOS (GASTOS) NETO AL RUBRO DE GASTOS GENERALES, ASÍ COMO LA CANCELACIÓN DE LA PTU DIFERIDA.

3. LOS EFECTOS SE DEBEN A LA ADOPCIÓN DE MANERA ANTICIPADA DE LAS MODIFICACIONES A LA IAS19 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS" LO QUE IMPLICÓ EL RECONOCIMIENTO DE LA TOTALIDAD DE LOS SERVICIOS PASADOS POR AMORTIZAR.

4. LOS EFECTOS SE DEBEN A QUE ALGUNAS DE LAS EMPRESAS AL ADOPTAR IFRS CAMBIARON DE MONEDA FUNCIONAL, DEL PESO AL DÓLAR.

5. LOS EFECTOS SE DEBEN PRINCIPALMENTE A LA CORRECCIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LOS SIGUIENTES SON LOS CAMBIOS SIGNIFICATIVOS QUE HA IDENTIFICADO LA COMPAÑÍA EN SUS POLÍTICAS CONTABLES COMO RESULTADO DE LA ADOPCIÓN DE LAS IFRS:

1.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: SE MODIFICÓ LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA PARA INCLUIR LOS REQUERIMIENTOS DE LA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD (NIC) 16 "PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO" RELATIVOS A LA DEPRECIACIÓN POR COMPONENTES. ASIMISMO SE TIENE LA OPCIÓN DE VALUAR LOS ACTIVOS FIJOS A VALOR RAZONABLE O COSTO HISTÓRICO. LA EMPRESA ELIGE UTILIZAR LA OPCIÓN DE VALUAR A COSTO HISTÓRICO.

2.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN: NIC 40 "PROPIEDADES DE INVERSIÓN" PERMITE EL USO DEL MODELO DE VALOR RAZONABLE, QUE REFLEJA LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO, O EL MODELO DE COSTO. LA EMPRESA ELIGE VALUAR LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN A VALOR RAZONABLE.

3.- INVERSIÓN EN ACCIONES DE SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y OTROS (EN ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES): SE TIENE LA OPCIÓN DE VALUAR ESTE RUBRO CON EL MÉTODO DEL COSTO O VALOR RAZONABLE. LA EMPRESA ELIGE VALUAR LAS INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y OTROS BAJO EL MÉTODO DEL COSTO.

4.- VENTAS A MESES SIN INTERESES: DE ACUERDO A NIC 18 "INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS", LAS VENTAS A MESES SIN INTERESES DEBEN RECONOCERSE A VALOR DESCONTADO, POR LO CUAL, LA COMPAÑÍA DESCONTÓ LA CARTERA DE CLIENTES NETA DEL EFECTO DE SUBSIDIO DE LOS PROVEEDORES, RECONOCIENDO LA VARIACIÓN ENTRE EL MÉTODO LINEAL Y LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA POR EL MONTO YA DEVENGADO.

5.- ACTIVOS INTANGIBLES: EXISTE LA OPCIÓN DE VALUAR LOS ACTIVOS INTANGIBLES BAJO EL MÉTODO DEL COSTO O VALOR RAZONABLE. LA EMPRESA ELIGE VALUAR LOS ACTIVOS INTANGIBLES BAJO EL MÉTODO DEL COSTO.

6.- MONEDA FUNCIONAL: LA MONEDA FUNCIONAL DE LA COMPAÑÍA NO SE MODIFICÓ COMO RESULTADO DE LA ADOPCIÓN DE IFRS, SIN EMBARGO LA MONEDA FUNCIONAL DE ALGUNAS SUBSIDIARIAS SE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 61 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

MODIFICÓ, POR CONSIDERAR MAYOR ÉNFASIS EN CIERTOS FACTORES E INDICADORES ECONÓMICOS DEFINIDOS EN NIC 21 "EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA".

7.- EFECTOS DE INFLACIÓN: SE ELIMINARON LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN CORRESPONDIENTES A PERIODOS QUE NO SON CONSIDERADOS HIPERINFLACIONARIOS DE ACUERDO A LO QUE ESTABLECE NIC 29, REPORTEO FINANCIERO EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS.

8.- FLUJOS DE EFECTIVO: SE TIENE LA OPCIÓN DE PRESENTAR EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO BAJO EL MÉTODO DIRECTO O INDIRECTO. LA EMPRESA ELIGE PRESENTAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO BAJO EL MÉTODO INDIRECTO.

9.- BENEFICIOS A EMPLEADOS: LA EMPRESA OPTA POR APLICAR ANTICIPADAMENTE LA NUEVA IFRS QUE ENTRA EN VIGOR EN 2013, POR LO TANTO, ELIGE RECONOCER LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES EN RESULTADOS. ASIMISMO, RECONOCE EN RESULTADOS LAS INDEMNIZACIONES, CUANDO SE REALIZAN, ASÍ COMO LOS PASIVOS POR SERVICIOS PASADOS.

10.- PRESENTACIÓN DE LA UTILIDAD INTEGRAL EN LOS ESTADOS FINANCIEROS: SE TIENE LA OPCIÓN DE PRESENTAR LA UTILIDAD INTEGRAL DENTRO DEL ESTADO DE RESULTADOS, O BIEN, POR SEPARADO COMO OTRO ESTADO FINANCIERO. POR EL MOMENTO, LA EMPRESA ELIGE PRESENTAR LA UTILIDAD INTEGRAL POR SEPARADO DEL ESTADO DE RESULTADOS, AUN CUANDO A PARTIR DE 2013 SE VUELVE OBLIGATORIO PRESENTARLA DENTRO DEL ESTADO DE RESULTADOS.

A LA FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, LA COMPAÑÍA HA DETERMINADO CIERTOS AJUSTES POR TRANSICIÓN EN SU ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 1° DE ENERO DE 2011, EN LOS RUBROS DE: CUENTAS POR COBRAR, ACTIVO FIJO, PTU DIFERIDA, BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS AL RETIRO, LOS CUALES CONSIDERA DE IMPACTO SIGNIFICATIVO.

## 30. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

EL CONSEJO EMISOR DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) HA PROMULGADO UNA SERIE DE NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS) Y MODIFICACIONES A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IAS), QUE YA FUERON EMITIDAS PERO QUE AÚN NO ESTÁN VIGENTES A LA FECHA DE ESTE INFORME:

- IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS", APLICABLE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013, AUNQUE SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA. EN AGOSTO DE 2011 EL IASB EMITIÓ UNA PROPUESTA NORMATIVA CONTABLE TITULADA FECHA DE VIGENCIA OBLIGATORIA DE LAS IFRS, LA CUAL PROPONE CAMBIAR LA FECHA DE VIGENCIA DE LA IFRS 9 DEL 1 DE ENERO DE 2013 AL 1 DE ENERO DE 2015.
- IFRS 10 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS", APLICABLE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

- IFRS 11 "ACUERDOS CONJUNTOS", APLICABLE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013

- IFRS 12 "REVELACIÓN DE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES", APLICABLE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

- IFRS 13 "MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE", APLICABLE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

- MODIFICACIONES A LA IAS 1 "PRESENTACIÓN DE PARTIDAS DE OTRA UTILIDAD INTEGRAL", APLICABLE A PARTIR DEL 1 DE JULIO DE 2012.

- IAS 27 "ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS", APLICABLE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

- IAS 28 "INVERSIONES EN ASOCIADAS Y ASOCIACIONES EN PARTICIPACIÓN", APLICABLE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

LA IFRS 9 EMITIDA EN NOVIEMBRE DE 2009 INTRODUCE NUEVOS REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS. LA IFRS 9 MODIFICADA EN OCTUBRE DE 2010 INCLUYE LOS REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS Y PARA SU ELIMINACIÓN. LOS PRINCIPALES REQUERIMIENTOS DE LA IFRS 9 SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

LA IFRS 9 REQUIERE QUE TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECONOCIDOS QUE ESTÉN DENTRO DEL ALCANCE DE IAS 39 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN SEAN MEDIDOS POSTERIORMENTE A COSTO AMORTIZADO O VALOR RAZONABLE. ESPECÍFICAMENTE, LAS INVERSIONES DE DEUDA EN UN MODELO DE NEGOCIOS CUYO OBJETIVO ES COBRAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES Y QUE TENGAN FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES QUE SEAN EXCLUSIVAMENTE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 62 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

PAGOS DE CAPITAL E INTERESES SOBRE EL CAPITAL EN CIRCULACIÓN, GENERALMENTE SE MIDEN A COSTO AMORTIZADO AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES. TODAS LAS DEMÁS INVERSIONES DE DEUDA Y DE CAPITAL SE MIDEN A SUS VALORES RAZONABLES AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES. LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EVALUANDO EL IMPACTO QUE PUEDA TENER LA APLICACIÓN DE ESTA NORMA.

EN MAYO DE 2011 SE EMITIÓ UN PAQUETE DE CUATRO NORMAS SOBRE CONSOLIDACIÓN, ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS Y REVELACIONES, INCLUYENDO LA IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, SIC 13, IAS 27 (SEGÚN LA REVISIÓN DE 2011).

LOS PRINCIPALES REQUERIMIENTOS DE ESTAS CINCO NORMAS SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN.

LA IFRS 10 REEMPLAZA LAS PARTES DE IAS 27 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS QUE TRATAN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LA SIC-12 CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES CON PROPÓSITOS ESPECIALES HA SIDO RETIRADA CON LA EMISIÓN DE LA IFRS 10. CONFORME A LA IFRS 10, SÓLO EXISTE UNA BASE PARA CONSOLIDACIÓN QUE ES EL CONTROL. ADICIONALMENTE, LA IFRS 10 INCLUYE UNA NUEVA DEFINICIÓN DE CONTROL QUE CONTIENE TRES ELEMENTOS: (A) EL PODER EJERCIDO SOBRE LA EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN, (B) EXPOSICIÓN O DERECHOS A RETORNOS VARIABLES POR SU INVOLUCRAMIENTOS CON LA EMPRESA RECEPTORA DE LA INVERSIÓN Y (C) LA CAPACIDAD DE UTILIZAR SU PODER SOBRE DICHA EMPRESA PARA AFECTAR EL MONTO DE LOS RETORNOS DEL INVERSIONISTA. SE HAN AGREGADO UNA GRAN CANTIDAD DE LINEAMIENTOS EN LA IFRS 10 PARA TRATAR LOS ESCENARIOS COMPLEJOS.

LA IFRS 11 REEMPLAZA A LA IAS 31 PARTICIPACIONES EN COINVERSIONES. LA IFRS 11 TRATA SOBRE LA MANERA EN QUE UN ACUERDO CONJUNTO EN EL QUE DOS O MÁS PARTES TIENEN CONTROL CONJUNTO DEBE CLASIFICARSE. LA SIC-13 ENTIDADES BAJO CONTROL CONJUNTO - APORTACIONES NO MONETARIAS DE LOS INVERSIONISTAS HA SIDO RETIRADA CON LA EMISIÓN DE LA IFRS 11. EN CONTRASTE, BAJO LA IAS 31, EXISTEN TRES TIPOS DE ACUERDOS CONJUNTOS: ENTIDADES BAJO CONTROL CONJUNTO, ACTIVOS BAJO CONTROL CONJUNTO Y OPERACIONES BAJO CONTROL CONJUNTO. ADICIONALMENTE, LAS COINVERSIONES CONFORME A LA IFRS 11 SE DEBEN CONTABILIZAR UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, MIENTRAS QUE LAS ENTIDADES BAJO CONTROL CONJUNTO CONFORME AL IAS 31 PUEDEN UTILIZAR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN O EL PROPORCIONAL.

LA IFRS 12 ES UNA NORMA DE REVELACIÓN Y APLICA A ENTIDADES QUE TIENEN PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS, ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS Y/O ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS. EN GENERAL, LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN DE LA IFRS 12 SON MÁS EXHAUSTIVOS QUE LOS DE LAS NORMAS ACTUALES.

ESTAS CINCO NORMAS APLICAN PARA EJERCICIOS QUE INICIEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2013. SE PERMITE LA APLICACIÓN ANTICIPADA SIEMPRE Y CUANDO LAS CINCO NORMAS SE APLIQUEN DE MANERA ANTICIPADA AL MISMO TIEMPO.

LA COMPAÑÍA ESPERA QUE ESTAS CINCO NORMAS SEAN ADOPTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA PARA EL EJERCICIO QUE INICIE EL 1 DE ENERO DE 2013, Y LA APLICACIÓN DE ESTAS NORMAS NO TENDRÁN UN IMPACTO IMPORTANTE EN LOS MONTOS REPORTADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

LA IFRS 13 ESTABLECE UNA ÚNICA FUENTE DE LINEAMIENTOS PARA LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE Y LAS REVELACIONES CORRESPONDIENTES. LA NORMA DEFINE EL VALOR RAZONABLE, ESTABLECE UN MARCO PARA MEDIR EL VALOR RAZONABLE Y REQUIERE REVELACIONES SOBRE LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE. EL ALCANCE DE LA IFRS 13 ES AMPLIO; APLICA TANTO A PARTIDAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMO A PARTIDAS QUE NO SON DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LAS CUALES OTRAS IFRS REQUIEREN O PERMITEN MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE Y REVELACIONES SOBRE LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE, EXCEPTO EN CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS. EN GENERAL, LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN EN LA IFRS 13 SON MÁS EXHAUSTIVOS QUE LOS QUE SE REQUIEREN EN LAS NORMAS ACTUALES. POR EJEMPLO, LAS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 63 / 63

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

REVELACIONES CUANTITATIVAS Y CUALITATIVAS BASADAS EN LA JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE DE TRES NIVELES REQUERIDA ACTUALMENTE PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS ÚNICAMENTE BAJO LA IFRS 7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS: REVELACIONES SE EXTENDERÁN POR LA IFRS 13 PARA CUBRIR TODOS LOS ACTIVOS Y PASIVOS DENTRO DE SU ALCANCE. LA COMPAÑÍA ESTÁ EVALUANDO EL IMPACTO POR LA APLICACIÓN DE ESTA NORMA.

LA COMPAÑÍA AÚN NO REALIZA UN ANÁLISIS DETALLADO DEL EFECTO DERIVADO DE LA APLICACIÓN DE ESTAS NORMAS NUEVAS Y MODIFICADAS Y, POR TANTO, AÚN NO HA CUANTIFICADO EL ALCANCE DEL IMPACTO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GCARSO**

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

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

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
PHILIP MORRIS MÉXICO, S.A. DE C.V.	FABRICACIÓN, COMERCIALIZACIÓN CIGARROS.	101,160,674	20.00	1,636,781	513,763
GRUPO TELVISTA, S.A. DE C.V.	TENEDORA DE ACCIONES Y VALORES.	113,364,000	10.00	113,389	205,568
INFRAESTRUCTURA Y TRANSPORTES MÉXICO, S.A. DE C.V.	TRANSPORTACIÓN FERROVIARIA.	167,500,000	16.75	2,184,200	4,086,749
ELEMENTIA, S.A.	CONTROLADORA DE EMPRESAS	11,970,846	46.00	4,020,893	4,810,285
ENESA, S.A. DE C.V.	CPRA./VTA.MAQ.; INSTAL. REP.ELECT.EDIF.	427,500,000	42.75	427,500	498,630
OTRAS ASOCIADAS		0	0	0	34,957
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>				8,382,763	10,149,952

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GCARSO**  
 GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

**DESGLOSE DE CRÉDITOS**  
 (MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**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
<b>BANCARIOS</b>																
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>																
<b>CON GARANTÍA</b>																
<b>BANCA COMERCIAL</b>																
BANCO INBURSA	NO	21/06/2012	19/07/2012	5.80	7,000	0	0	0	0	0						
SANTANDER	NO	14/06/2012	12/07/2012	5.40	675,001	0	0	0	0	0						
BANAMEX	NO	19/06/2012	17/07/2012	4.89	200,000	0	0	0	0	0						
HSBC	NO	21/06/2012	19/07/2012	5.55	25,000	0	0	0	0	0						
BANAMEX	NO	14/06/2012	19/07/2012	1.38							189,094	1,570,095	0	0	0	0
BANCOMER	NO	19/06/2012	10/07/2012	1.32							0	273,060	0	0	0	0
BANCO SANTANDER	SI	30/11/2004	30/11/2014	2.24							765,266	34,378	34,378	17,189	0	0
CITIBANK	SI	30/06/2012	12/07/2012	16.75							3,572	0	0	0	0	0
BANK OF AMERICA	SI	14/06/2012	12/07/2012	1.25							0	1,365,300	0	0	0	0
<b>OTROS</b>																
GOBIERNO DE BRASIL	SI	29/10/2010	15/10/2015	7.80							0	10,235	10,235	10,235	2,986	0
<b>TOTAL BANCARIOS</b>					<b>907,001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>957,932</b>	<b>3,253,068</b>	<b>44,613</b>	<b>27,424</b>	<b>2,986</b>	<b>0</b>

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

TRIMESTRE 02 AÑO 2012

CLAVE DE COTIZACIÓN **GCARSO**  
GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

**DESGLOSE DE CRÉDITOS**  
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**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
<b>BURSÁTILES</b>																
<b>LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)</b>																
<b>QUIROGRAFARIOS</b>																
INVERSORA BURSÁTIL	NO NO	23/03/2012	16/03/2017	5.11	5,958,771	0	0	0	0	5,000,000	0	0	0	0	0	0
<b>CON GARANTÍA</b>																
<b>COLOCACIONES PRIVADAS</b>																
<b>QUIROGRAFARIOS</b>																
<b>CON GARANTÍA</b>																
<b>TOTAL BURSÁTILES</b>					5,958,771	0	0	0	0	5,000,000	0	0	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GCARSO**  
 GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

**DESGLOSE DE CRÉDITOS**  
 (MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**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
<b>OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO</b>															
CLEAVER BROOKS	NO	29/06/2012	06/07/2012	10,204	0	0	0	0	0						
HEWLET PACKARD	SI	01/04/2010	15/03/2015	0	1,180	966	1,168	0	0						
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO</b>				10,204	1,180	966	1,168	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PROVEEDORES</b>															
PROVEEDORES VARIOS	NO			4,516,552	643,848										
PROVEEDORES VARIOS	NO			0	0					662,349	1,584,975				
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>				4,516,552	643,848					662,349	1,584,975				
<b>OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>															
VARIOS	NO			8,521,084	0	8,168	0	0	0						
VARIOS	NO									5,026	1,059,846	0	0	0	0
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>				8,521,084	0	8,168	0	0	0	5,026	1,059,846	0	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>				19,913,612	645,028	9,134	1,168	0	5,000,000	1,625,307	5,897,889	44,613	27,424	2,986	0

**OBSERVACIONES**

LOS CRÉDITOS ESTÁN DOCUMENTADOS A UN TIPO DE CAMBIO DE \$13.6530 PESOS POR CADA U.S.D.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**  
 GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(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	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	<b>838,908</b>	<b>5,278,055</b>	<b>90,661</b>	<b>1,227,922</b>	<b>6,505,977</b>
CIRCULANTE	838,908	5,278,055	90,661	1,227,922	6,505,977
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>PASIVO</b>	<b>498,561</b>	<b>6,806,857</b>	<b>57,962</b>	<b>791,362</b>	<b>7,598,219</b>
CIRCULANTE	498,561	6,806,857	52,467	716,339	7,523,196
NO CIRCULANTE	0	0	5,495	75,023	75,023
<b>SALDO NETO</b>	<b>340,347</b>	<b>-1,528,802</b>	<b>32,699</b>	<b>436,560</b>	<b>-1,092,242</b>

OBSERVACIONES

POSICION EN MONEDA EXTRANJERA:

OTRAS MONEDAS

	DLLS.	MILES DE PESOS	TIPO DE CAMBIO
ACTIVO	90,661	1,227,922	
REAL	35,271	481,553	6.7546
EUROS	12,844	165,498	17.2560
QUETZALES	1,834	25,029	1.7398
CORDOBAS	3,403	46,464	2.8638
LEMPIRA	3,453	47,152	0.7165
PESO CHILENO	868	11,847	0.0273
COLON	2,334	31,866	36.6575
PESO ARGENTINO	2,427	33,136	3.0166
PESO COLOMBIANO	8,854	120,888	0.1323
DÓLAR JAMAICUINO	435	5,933	37.3167
PESO DOMINICANO	2,176	29,715	0.1952
NUEVOS SOLES	15,925	217,420	0.1952
PESO URUGUAYO	837	11,421	1.5857
PASIVO			
CORTO PLAZO	52,467	716,339	
REAL	20,025	273,393	6.7546
EUROS	10,248	139,926	17.2560
QUETZALES	833	11,376	1.7398
CORDOBAS	469	6,399	2.8638
LEMPIRA	318	4,347	0.7165
PESO CHILENO	719	9,811	0.0273
COLON	1,406	19,203	36.6575
PESO ARGENTINO	1,055	14,401	3.0166
PESO COLOMBIANO	10,333	141,081	0.1323

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**  
**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2012**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

DÓLAR JAMAICUINO	2,422	33,065	0.0732
PESO DOMINICANO	1,073	14,650	0.1952
NUEVOS SOLES	2,726	37,223	0.1952
PESO URUGUAYO	840	11,464	1.5857
LARGO PLAZO	5,495	75,023	
EUROS	3,447	47,067	17.2560
REALES	2,007	27,396	6.7546
QUETZALES	41	560	1.7398
SALDO NETO	32,699	436,560	

---

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

EN RELACION A LA DEUDA BURSÁTIL A LARGO PLAZO, SE TIENEN LAS SIGUIENTES OBLIGACIONES:

**OBLIGACIONES DE DAR:**

-ENTREGAR INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL E INFORMACIÓN ANUAL RELACIONADA CON LA CELEBRACIÓN DE SU ASAMBLEA ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS A LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y A LA BMV

**OBLIGACIONES DE HACER:**

-DIVULGAR Y ENTREGAR INFORMACIÓN, DE LAS SUBSIDIARIAS QUE REPRESENTEN MÁS DEL 15% DEL EBITDA DE CARSO Y EN LAS CUALES CARSO SEA DUEÑO DE MÁS DEL 95% DE SU CAPITAL (SUBSIDIARIAS IMPORTANTES) AL PÚBLICO INVERSIONISTA.

-ENTREGA DE INFORMACIÓN DE LA EMISORA, UN EJEMPLAR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN QUE LA EMISORA DEBA DIVULGAR AL PÚBLICO INVERSIONISTA TRIMESTRALMENTE, CONFORME A LAS DISPOSICIONES GENERALES, INCLUYENDO SIN LIMITACIÓN UN DOCUMENTO EN EL QUE SE INFORME SOBRE LA EXPOSICIÓN DE LA EMISORA A INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE ANTERIOR.

-DIVULGAR AL PÚBLICO INVERSIONISTA, EN LAS FECHAS QUE SEÑALEN LAS DISPOSICIONES GENERALES, UN EJEMPLAR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DE LA EMISORA Y CUALQUIER OTRA INFORMACIÓN QUE LA EMISORA DEBA DIVULGAR ANUALMENTE

-CONSERVAR SU EXISTENCIA LEGAL Y LAS DE SUS SUBSIDIARIAS IMPORTANTES Y MANTENERLAS COMO NEGOCIO EN MARCHA; MANTENER SU CONTABILIDAD CON LAS NIF; MANTENER VIGENTES TODOS LOS PERMISOS, LICENCIAS, CONCESIONES O AUTORIZACIONES NECESARIAS PARA SUS ACTIVIDADES Y LAS DE SUS SUBSIDIARIAS IMPORTANTES

-USAR LOS RECURSOS DE LA COLOCACIÓN PARA LOS FINES ESTIPULADOS (LIQUIDAR LA EMISIÓN DE CORTO PLAZO DEL 15 MAR 2012)

-MANTENER LA INSCRIPCIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES DE LA BMV

-HACER LO NECESARIO PARA QUE SUS OBLIGACIONES AL AMPARO DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES Y TENGAN LA MISMA PRELACIÓN DE PAGO, EN CASO DE CONCURSO MERCANTIL, QUE SUS DEMÁS OBLIGACIONES DIRECTAS Y QUIROGRAFARIAS

**OBLIGACIONES DE NO HACER:**

-NO MODIFICAR EL GIRO PREPONDERANTE DE SUS NEGOCIOS, NI EL DE SUS SUBSIDIARIAS IMPORTANTES

-NO PERMITIR, FUSIONES, DISOLUCIONES O LIQUIDACIONES TANTO DE LA EMISORA COMO DE SUS SUBSIDIARIAS IMPORTANTES SALVO POR:

(I) FUSIONES EN LAS QUE LA EMISORA O SUS SUBSIDIARIAS IMPORTANTES, SEGÚN SEA EL CASO, SEA LA SOCIEDAD FUSIONANTE

(II) FUSIONES EN LAS QUE LA SOCIEDAD QUE RESULTE DE LA FUSIÓN ASUMA LAS OBLIGACIONES DE LA EMISORA

(III) LIQUIDACIONES O DISOLUCIONES DE SUS SUBSIDIARIAS IMPORTANTES QUE LA EMISORA CONSIDERE CONVENIENTES PARA EL DESARROLLO DE SUS OPERACIONES Y QUE NO TENGAN CONSECUENCIA DIRECTA UN CASO DE VENCIMIENTO ANTICIPADO

-NO VENDER TODOS O UNA PARTE SUSTANCIAL DE SUS ACTIVOS O LOS DE SUS SUBSIDIARIAS IMPORTANTES

-NO REALIZAR OPERACIONES CON SUS AFILIADAS, SALVO EN EL CURSO NORMAL DE SUS NEGOCIOS Y A PRECIOS DE MERCADO

-NO PERMITIR QUE NINGUNA DE SUS SUBSIDIARIAS IMPORTANTES CELEBREN CONTRATOS QUE LES IMPONGAN UNA RESTRICCIÓN PARA PAGAR DIVIDENDOS U OTRAS DISTRIBUCIONES EN EFECTIVO A SUS ACCIONISTAS, SALVO QUE:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA 2 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

(I) ESTAS LIMITACIONES O RESTRICCIONES SEAN LEGALES O DICTADAS POR UN PROCEDIMIENTO JUDICIAL O ARBITRAL

(II) QUE EXISTAN EN CONTRATOS O INSTRUMENTOS CELEBRADOS ANTES DE LA FECHA DE EMISIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES

(III) QUE SE IMPONGAN EN CONTRATOS RELACIONADOS CON LA VENTA DE UNA SUBSIDIARIA IMPORTANTE EN TANTO DICHA VENTA CONCLUYE Y QUE DICHAS LIMITACIONES SÓLO APLIQUEN A LA SUBSIDIARIA IMPORTANTE QUE SERÁ VENDIDA.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA 3 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

**SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS**

A LA FECHA DE ESTE REPORTE SE HA CUMPLIDO CON LA OBLIGACIÓN DE DAR, HACER Y NO HACER.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GCARSO**  
GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

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

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
PART.DE ELIMINACION	0	-3,130,024	0.00		
PUROS (1)	0	1,566	0.00		
ALIMENTOS Y BEBIDAS	0	6,071,636	0.00		
CONSTRUCCION	0	3,062,973	0.00		
PALETA,CARAMELO(2)	71	28,809	3.00	LUXUS	PROVEED.DEL PAN, FUN
AUTOPISTAS Y LIBRAMI	0	472,197	0.00		CONCES. AUTOP.Y LIBR
RECIPIENTES	10	36,302	0.00		PEMEX
HAZ DE TUBOS (1)	14	14,715	0.00		PEMEX
INTERCAMBIADORES	51	34,676	0.00		PEMEX
RADIO BASES	0	83,838	0.00		RADIOMOVIL DIPSA SA
CONDENSADOR (1)	1	5,893	0.00		
PLATAFORMAS (1)	5	246,435	0.00		PEMEX
TORRES TELEF.CELULAR	32	24,099	0.00		
SOLOAIRE	29	27,532	0.00		
REACTORES	4	30,448	0.00		
TERRENOS P/VIVIENDA	422	122,803	0.00		
REDES TELEFÓNICAS	0	988,338	0.00		METROGAS,GAS NATURAL
EXPLORAC.Y PERFORAC.	0	1,790,051	0.00		
RENTA DE EQUIPOS	0	54,345	0.00		
GASODUCTO	0	26,620	0.00		
CONSTRUCCIÓN	0	8,978,440	0.00		
TELECOMUNICACIONES	0	1,396,651	0.00		
AUTOMOTRIZ	0	1,113,723	0.00		
SERVS.ADMVOS.	0	545,291	0.00		
TIENDAS DE MÚSICA	0	1,797,145	0.00		
TDAS.DEPARTEMENTA	0	9,619,346	0.00		
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					
CONSTRUCCION	0	1,168,363	0.00		
TELECOMUNICACIONES	0	475,035	0.00		
AUTOMOTRIZ	0	2,078,074	0.00		
TUBOS	0	270	0.00		
PARTIDAS DE CONSOLID	0	-686,681	0.00		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GCARSO**

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

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

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

RECIPIENTES (1)	0	5,904	0.00		
INTERCAMBIADORES	0	4,856	0.00		FORMOSA,ECOPETROL
TDAS.MÚSICA	0	104,499	0.00		CONDUMEX INC.
PUROS	0	195	0.00		
	0	0	0.00		CÍA.TABACOS DEL MEDI
<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
CONSTRUCCION	0	929,585	0.00		
TELECOMUNICACIONES	0	247,322	0.00		
AUTOMOTRIZ	0	662,104	0.00		
PARTIDAS DE CONSOLID	0	-127,722	0.00		
MATERIALES	0	1,490	0.00		
EXPLORAC.Y PERFORAC.	0	21,025	0.00		
INGENIERIA CIVIL	0	162,527	0.00		
SERVICIOS	0	180,033	0.00		CONDUMEX INC.
RADIO BASES	0	81,110	0.00		
EMPAQUES	0	26	0.00		
FIBRA ÓPTICA	0	37,663	0.00		RITMO LATINO
TDAS.DEPARTAMENTALES	0	90,796	0.00		
<b>TOTAL</b>	<b>639</b>	<b>38,880,322</b>			

**OBSERVACIONES**

- ( 1 ) EL VOLUMEN SE PRESENTA EN UNIDADES
- ( 2 ) EL VOLUMEN SE PRESENTA EN MILES DE CAJAS
- ( 3 ) EL VOLUMEN SE PRESENTA EN MILES DE UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GCARSO**  
 GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2012**

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

**CONSOLIDADO**

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A1	0.00000	26	2,289,801,700	0	2,289,801,700	0	535,772	0
<b>TOTAL</b>			2,289,801,700	0	2,289,801,700	0	535,772	0

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

2,289,801,700

OBSERVACIONES



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 1 INCISO B DEL ANEXO DE NOTAS COMPLEMENTARIAS, EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, GRUPO CARSO ESCINDIÓ SUS ACTIVOS INMOBILIARIOS Y MINEROS, TENIENDO COMO RESULTADO LA CREACIÓN DE INMUEBLES CARSO, S.A.B. DE C.V. Y MINERA FRISCO, S.A.B. DE C.V. POR LO TANTO, ALGUNOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE MENCIONAN EN ESTE REPORTE, FUERON TRANSFERIDOS A MINERA FRISCO, COMO SE ACLARA EN LAS NOTAS RESPECTIVAS.

## INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

I DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EXPLICANDO SI DICHAS POLÍTICAS PERMITEN QUE SEAN UTILIZADOS ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA O TAMBIÉN CON OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN.

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA UTILIZAR DERIVADOS E IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS:

GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V., POR LA NATURALEZA DE SUS OPERACIONES, ESTÁ EXPUESTA A EVENTOS FINANCIEROS, ECONÓMICOS O DE MERCADO QUE LE HACEN NECESARIO OBTENER COBERTURAS CONTRA LOS RIESGOS DERIVADOS DE LAS VARIACIONES INUSUALES DE LOS SUBYACENTES (DIVISAS, TASAS DE INTERÉS, PRECIOS DE METALES O DE INSUMOS) POR LO CUAL, LA SOCIEDAD Y ALGUNAS DE SUS SUBSIDIARIAS CELEBRAN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD) SUSTANCIALMENTE CON FINES DE COBERTURA.

POLÍTICA DE FINES DE DERIVADOS (COBERTURA O NEGOCIACIÓN):

AUN CUANDO SON INSTRUMENTOS CON FINES DE COBERTURA (ECONÓMICA), CUANDO ÉSTOS NO CUMPLEN CON LAS CARACTERÍSTICAS Y/O REQUISITOS PARA SER CONSIDERADOS COMO TALES, CONFORME LA NORMATIVIDAD CONTABLE, LA COMPAÑÍA LOS DESIGNA COMO IFD DE NEGOCIACIÓN.

INSTRUMENTOS UTILIZADOS:

AL CIERRE DEL TRIMESTRE LOS IFD QUE LA COMPAÑÍA UTILIZA CON DIVERSAS INSTITUCIONES FINANCIERAS SON: FORWARDS DE DIVISAS, SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y FUTUROS Y SWAPS DE METALES (COBRE Y ALUMINIO).

ESTRATEGIAS DE COBERTURA IMPLEMENTADAS:

LOS IFD CONTRATADOS SE UTILIZAN PARA REDUCIR DE FORMA SIGNIFICATIVA LOS RIESGOS DE MERCADO A LOS QUE ESTÁ EXPUESTA LA COMPAÑÍA, POR LA FLUCTUACIÓN CAMBIARIA DE LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA, ASÍ COMO LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS Y EN LOS PRECIOS DE LOS COMMODITIES.

CONTRAPARTES ELEGIBLES Y MERCADOS DE NEGOCIACIÓN:

LAS OPERACIONES DEL GRUPO SON, PRINCIPALMENTE, "OVER THE COUNTER" (OTC) Y LAS CONTRAPARTES ELEGIBLES SON INSTITUCIONES FINANCIERAS PLENAMENTE RECONOCIDAS COMO: BANCO INBURSA, JP MORGAN, MERRILL LYNCH MEXICO, DEUTSCHE BANK, SOCIÉTÉ GENERALE.

POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN:

LA DESIGNACIÓN DEL AGENTE DE CÁLCULO Y LA VALUACIÓN DE LOS IFD QUEDA SUPEDITADA, EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS, A LAS CONTRAPARTES, MISMAS QUE UTILIZAN PROVEEDORES DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **2 / 7**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

PRECIOS AUTORIZADOS POR LA CNBV EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, O SE TOMAN DIRECTAMENTE DE MERCADOS RECONOCIDOS.

LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS SE ENCUENTRAN DOCUMENTADAS, PRINCIPALMENTE, CON CONTRATOS MARCO, LOS CUALES CONTIENEN LINEAMIENTOS Y DIRECTRICES APROBADOS POR LA INTERNATIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION, INC. (ISDA)

POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO:

LOS MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO SON DEFINIDOS CONSIDERANDO LAS ALTERNATIVAS DISPONIBLES EN EL MOMENTO DE LA CONTRATACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS, TOMANDO EN CUENTA LOS COSTOS Y LOS RIESGOS.

PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ:

POR TRATARSE ESENCIALMENTE DE IFD DE COBERTURA, EL PROCEDIMIENTO CONSISTE EN DETECTAR LA NECESIDAD DE DICHA COBERTURA QUE SURGE DE LAS ÁREAS OPERATIVAS DE LA ORGANIZACIÓN (TESORERÍA, COMERCIAL, PRODUCCIÓN), MISMA QUE ES ANALIZADA POR EL ÁREA DE TESORERÍA, QUIEN EVALÚA LAS POSICIONES EXISTENTES EN LOS MERCADOS OBSERVABLES, SELECCIONA LAS MEJORES ALTERNATIVAS TOMANDO EN CUENTA LOS MONTOS NOCIONALES, EL SUBYACENTE, LOS PLAZOS, LOS COLATERALES Y, EN GENERAL, LAS VARIABLES QUE INFLUYEN EN LA OPERACIÓN, Y ES PRESENTADA PARA AUTORIZACIÓN A LA DIRECCIÓN GENERAL.

EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE LOS PROCEDIMIENTOS ANTERIORES:

LA COMPAÑÍA TIENE LA OBLIGACIÓN DE CONTAR CON UN AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE QUE DICTAMINE SUS ESTADOS FINANCIEROS ANUALMENTE. EN DICHO PROCESO, EL AUDITOR REvisa EL CONTROL INTERNO Y LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE LA EMPRESA, Y ESPECÍFICAMENTE REvisa LAS OPERACIONES CON IFD; A ESTA FECHA, EL AUDITOR EXTERNO MENCIONADO NO HA REPORTADO OBSERVACIONES RELEVANTES O DEFICIENCIAS QUE AMERITEN SER REVELADAS.

INFORMACIÓN SOBRE LA AUTORIZACIÓN DEL USO DE DERIVADOS Y EXISTENCIA DE UN COMITÉ QUE LLEVE A CABO DICHAS AUTORIZACIONES Y EL MANEJO DE LOS RIESGOS POR DERIVADOS:

LA POSICIÓN EN IFD SE REPORTA, EN CADA SESIÓN, AL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORIA DE LA SOCIEDAD PARA SU CONOCIMIENTO, EVALUACIÓN Y SEGUIMIENTO; ADICIONALMENTE SE INFORMA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD Y AL PÚBLICO EN GENERAL EN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES Y DICTAMINADOS.

II DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN, DISTINGUIENDO LOS INSTRUMENTOS QUE SEAN VALUADOS A COSTO O A VALOR RAZONABLE EN TÉRMINOS DE LA NORMATIVIDAD CONTABLE APLICABLE, ASÍ COMO LOS MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN CON LAS VARIABLES DE REFERENCIA RELEVANTES Y LOS SUPUESTOS APLICADOS.

LOS IFD SE VALÚAN PARA SU RECONOCIMIENTO CONTABLE CADA VEZ QUE INICIA O TERMINA UN INSTRUMENTO Y AL CIERRE DE CADA MES, A SU VALOR RAZONABLE DE CONFORMIDAD CON IFRS; INDEPENDIENTEMENTE DE LO ANTERIOR, DIARIAMENTE SE REvisa EL COMPORTAMIENTO DE LAS VARIABLES PARA DETERMINAR LAS ACCIONES A SEGUIR POR: LLAMADAS DE MARGEN, CONTRATACIÓN DE NUEVAS COBERTURAS, DESHACER INSTRUMENTOS, RECALENDARIZAR POSICIONES, RETIROS DE CUENTAS DE MARGEN, ORIGEN DE FLUJOS REQUERIDOS, ETC.

LAS VALUACIONES SON REALIZADAS POR UN TERCERO QUE, EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS, SON LAS CONTRAPARTES, EXCEPTO PARA DERIVADOS IMPLÍCITOS QUE SE REALIZAN INTERNAMENTE TOMANDO COMO BASE LAS CURVAS DE TIPOS DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS PROPORCIONADAS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 3 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS RECONOCIDO.

MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LAS COBERTURAS:

DEBIDO A QUE CONTABLEMENTE SE HAN DESIGNADO INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN VOLÚMENES MENORES A LAS COMPRAS, LAS PRUEBAS Y CÁLCULOS DE EFECTIVIDAD, TANTO RETROSPECTIVA COMO PROSPECTIVAMENTE, ARROJARÁN COMO RESULTADO COBERTURAS EFECTIVAS.

III DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER LOS REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON IFD.

LAS FUENTES DE LIQUIDEZ QUE SE UTILIZAN SON EN ORDEN PREFERENTE: EXCEDENTES DE EFECTIVO INVERTIDO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, LÍNEAS DE CRÉDITO OTORGADAS POR LAS CONTRAPARTES, PRÉSTAMOS DE EMPRESAS SUBSIDIARIAS CON EXCEDENTES, PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO O CERTIFICADOS BURSÁTILES.

IV EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS Y EN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA, ASÍ COMO CONTINGENCIAS Y EVENTOS CONOCIDOS O ESPERADOS POR LA ADMINISTRACIÓN, QUE PUEDAN AFECTARLA EN FUTUROS REPORTES.

LOS PRINCIPALES CAMBIOS EN LAS VARIABLES DE RIESGO, OCURRIDOS DURANTE EN LA VALUACIÓN DE LAS POSICIONES ABIERTAS DURANTE EL TRIMESTRE SON FAVORABLES PARA LA EMPRESA, TENIENDO COMO EFECTO UNA DISMINUCIÓN EN EL PASIVO CON RELACIÓN AL REGISTRADO EN MARZO.

A LA FECHA DE PRESENTACIÓN DE ESTE REPORTE NO SE IDENTIFICAN RIESGOS QUE PUDIERAN AFECTAR DESFAVORABLEMENTE, EN FORMA IMPORTANTE, LOS RESULTADOS O LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA, POR LO QUE NO EXISTE EXPOSICIÓN DE RIESGOS QUE ADMINISTRAR EN FORMA DIFERENTE A LA YA REALIZADA RUTINARIAMENTE.

LAS CONTINGENCIAS Y EVENTOS CONOCIDOS ESTÁN TOMADOS EN CUENTA EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS EVENTOS ESPERADOS ESTÁN DE ACUERDO CON LAS EXPECTATIVAS CONSIDERADAS EN EL MOMENTO DE CONTRATAR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LOS CAMBIOS EN EL PERIODO, DEL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE Y DE LAS VARIABLES DE REFERENCIA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS, NO IMPLICAN QUE DICHS INSTRUMENTOS DIFIERAN DE LO ORIGINALMENTE CONCEBIDO, NI MODIFICAN SIGNIFICATIVAMENTE LOS ESQUEMAS DE LOS MISMOS U OCASIONAN LA PÉRDIDA PARCIAL O TOTAL DE LA COBERTURA, NI SE REQUIERE ASUMIR NUEVAS OBLIGACIONES O COMPROMISOS.

IMPACTO EN RESULTADOS Y/O FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES DE DERIVADOS:

EL IMPACTO NETO EN LOS RESULTADOS DEL TRIMESTRE Y ACUMULADO FUE DE \$93,300 MILES DE PESOS DE DISMINUCIÓN EN LA UTILIDAD Y \$259,715 MILES DE PESOS DE AUMENTO EN LA UTILIDAD.

EL EFECTO DEL TRIMESTRE Y EL SALDO ACUMULADO EN EL RUBRO DE RESULTADO INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE FUE UNA PÉRDIDA DE \$32,974 Y \$30,571 MILES DE PESOS, RESPECTIVAMENTE, LA CUAL SE PRESENTA NETA DE IMPUESTOS. LOS IMPACTOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO SE PRESENTAN EN EL SIGUIENTE APARTADO.

DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE IFD VENCIDOS Y LLAMADAS DE MARGEN:

DURANTE EL TRIMESTRE SE HAN VENCIDO O CERRADO LOS IFD SIGUIENTES:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VENCIDOS O CERRADOS

DESCRIPCIÓN	N° DE IFD
FORWARDS DE DIVISAS (COMPRA)	7
FORWARDS DE DIVISAS (VENTA)	30
SWAPS DE TASA (COMPRA)	1
DERIVADOS DE COBRE (COMPRA)	86
DERIVADOS DE ALUMINIO (COMPRA)	56
TOTAL	180

## LLAMADAS Y RETIROS DE MARGEN

LLAMADAS O RETIROS	NÚMERO	MONTO (000,S MXP)
LLAMADAS	7	(27,432)
RETIROS	1	743
NETO		(26,689)

NO TUVIMOS INCUMPLIMIENTO A CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN EL PERIODO INFORMADO.

V INFORMACIÓN CUANTITATIVA CONFORME AL FORMATO EN LA TABLA 1.

NO OBSTANTE QUE NI EL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS IFD O LA SUMATORIA POR PRESENTACIÓN EN FORMA AGREGADA, REPRESENTAN CUANDO MENOS EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO O EL 3% DE LAS VENTAS TOTALES CONSOLIDADAS DEL TRIMESTRE, Y POR ENDE NO ESTAR OBLIGADOS A PRESENTAR LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA DE LOS PRINCIPALES IFD, SE PRESENTA DICHA INFORMACIÓN EN LA TABLA 1 ANEXA.

A CONTINUACIÓN SE INFORMA UN RESUMEN DE LAS POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE:

CONTRATO	NOCIONAL	UNIDAD	(´000,S USD)
FORWARDS DE DIVISAS (COMPRA)	5,423,098	EUR	7,534
FORWARDS DE DIVISAS (VENTA)	685,500,000	USD	688,500
SWAPS DE TIIE A FIJA (COMPRA)	9,130,000,000	MXP	668,717
SWAPS DE FIJA A TIIE (VENTA)	1,700,000,000	MXP	124,515
SWAPS - COBRE (COMPRA)	936	TON	7,814
SWAPS - ALUMINIO (COMPRA)	2,375	TON	6,505
DERIVADOS IMPLICITOS	25,329,933	USD	25,330
		TOTAL	----- 1,528,915

## VI ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

### DERIVADOS DE COBERTURA:

NO SE REALIZÓ UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD SOBRE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA QUE SE TIENEN, DEBIDO A QUE LAS COBERTURAS SE CONSIDERAN ALTAMENTE EFECTIVAS, ADEMÁS PORQUE EN LA EVALUACIÓN INICIAL Y DURANTE EL PERIODO EN QUE DURA LA MISMA, LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE Y EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LA POSICIÓN PRIMARIA,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **5 / 7**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

SON COMPENSADOS SOBRE UNA BASE PERIÓDICA POR LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O FLUJOS DE EFECTIVO DEL IFD, EN UNA RAZÓN DE COBERTURA QUE SE ENCUENTRA EN UN RANGO DE ENTRE 80% Y 125%.

**DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN:**

NO ES LA INTENCIÓN DE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. CONTRATAR IFD CON FINES DE NEGOCIACIÓN, COMO SE MENCIONA AL INICIO DE ESTE INFORME, SIN EMBARGO SI LAS CONDICIONES DE MERCADO PRESENTAN UNA OPORTUNIDAD SE PUEDEN LLEGAR A CONTRATAR. EL USO DE IFD SURGE DE LA NECESIDAD DE CUBRIR RIESGOS PROPIOS DE LA OPERACIÓN, POR LO CUAL LOS INSTRUMENTOS DESIGNADOS COMO DE NEGOCIACIÓN, SON DE COBERTURA ECONÓMICA Y ESTÁN RESPALDADOS CON OPERACIONES PRIMARIAS, ES DECIR, EN CASO DE EVENTUALES PÉRDIDAS POTENCIALES POR LA CONTRATACIÓN DE DICHAS COBERTURAS, ÉSTAS ESTARÍAN COMPENSADAS POR LAS UTILIDADES DE LA OPERACIÓN. LOS CASOS MÁS IMPORTANTES SON:

- FORWARDS DE DIVISAS CONTRA PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.
- SWAPS DE TASA FIJA DE LARGO PLAZO CONTRA PRÉSTAMOS.

LA PÉRDIDA POTENCIAL EN LOS RESULTADOS NETOS A LO LARGO DEL TIEMPO SERÍA NULA O POCO REPRESENTATIVA, SIN EMBARGO PODRÍA TENER EFECTOS TEMPORALES EN EL FLUJO DE EFECTIVO Y EN LOS RESULTADOS QUE NO AFECTARÍAN SIGNIFICATIVAMENTE NI PONDRÍAN EN RIESGO LA CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN DE LA ENTIDAD.

**IDENTIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS QUE ORIGINARÍAN DICHAS PÉRDIDAS:**

NO EXISTEN INSTRUMENTOS DE NEGOCIACIÓN SIN COBERTURA PRIMARIA, SIN EMBARGO, A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS IMPACTOS QUE SE PODRÍAN GENERAR EN LOS RESULTADOS POR FORWARDS DE DIVISAS Y SWAPS DE TASAS, DE ACUERDO CON LOS ESCENARIOS SOLICITADOS A PARTIR DE LA SITUACIÓN REPORTADA AL CIERRE DEL TRIMESTRE. EN CASO DE QUE SE DIERA ALGUNO DE ELLOS AL VENCIMIENTO DE LAS OPERACIONES, LA COMPAÑÍA TENDRÍA QUE LIQUIDAR DICHOS MONTOS A SU CONTRAPARTE. SÓLO EN ESE MOMENTO SE VERÍA AFECTADO EL FLUJO DE EFECTIVO.

EN DICHO ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD, ESTAMOS ASUMIENDO CAMBIOS NEGATIVOS EN EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE CON RESPECTO AL PRECIO PACTADO O DE MERCADO, EL QUE REFLEJE PÉRDIDAS FUTURAS POTENCIALES (-10%, -25% Y -50%).

**FORWARDS DE DIVISAS (VENTA)**

688,500	M DLLS	ESCENARIO	VARIACIÓN	PRECIO CON VARIACIÓN	PÉRDIDA POTENCIAL MILES DE PESOS
		PROBABLE	+10%	15.2045	951,661
		POSIBLE	+25%	17.2778	2,379,152
		REMOTO	+50%	20.7334	4,758,304

**SWAP DE TIIIE A FIJA (COMPRA)**

9,130,000	M DLLS	ESCENARIO	VARIACIÓN	PRECIO CON VARIACIÓN	PÉRDIDA POTENCIAL MILES DE PESOS
		PROBABLE	-10%	4.7930	1,084,604
		POSIBLE	-25%	3.9941	1,152,516
		REMOTO	-50%	2.6628	1,267,071

**SWAP DE TIIIE A FIJA (VENTA)**

1,700,000	M DLLS	ESCENARIO	VARIACIÓN	PRECIO CON	PÉRDIDA POTENCIAL
-----------	--------	-----------	-----------	------------	-------------------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **6 / 7**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

			VARIACIÓN	MILES DE PESOS
PROBABLE	+10%		9.9825	272,268
POSIBLE	+25%		11.3438	262,113
REMOTO	+50%		13.6125	245,007

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA LA "TABLA 1" CORRESPONDIENTE A LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA:

#	TIPO DE DERIVADO VALOR O CONTRATO	FINES DE COBERTURA U OTROS FINES TALES COMO NEGOCIACIÓN	MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL	UNIDAD	PRECIO PACTADO	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA TRIMESTRE ACTUAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA TRIMESTRE ANTERIOR
1	FORWARDS DE DIVISAS (COMPRA)	COBERTURA	5,423	M EUR	1.3892	1.2710	1.3364
2	FORWARDS DE DIVISAS (VENTA)	NEGOCIACION	386,000	M DLLS	13.8222	13.5168	
3		NEGOCIACION	302,500	M DLLS	13.8222	13.5168	
4		NEGOCIACION	130,000	M DLLS	12.7474		12.9045
5	SWAPS DE TIIE A FIJA (COMPRA)	NEGOCIACION	1,300,000	M MXP	7.9640	5.2083	5.7420
6		NEGOCIACION	500,000	M MXP	7.9500	6.4912	7.3847
7		NEGOCIACION	2,650,000	M MXP	7.9425	5.2080	5.7413
8		NEGOCIACION	1,750,000	M MXP	7.9340	5.2083	5.7420
9		NEGOCIACION	1,500,000	M MXP	7.9600	5.2087	5.7428
10		NEGOCIACION	500,000	M MXP	8.7900	5.4177	6.1026
11		NEGOCIACION	400,000	M MXP	6.4600	5.8634	
12		NEGOCIACION	500,000	M MXP	8.7950		6.1026
13		NEGOCIACION	530,000	M MXP	4.7717	4.6941	4.2400
14	SWAPS DE FIJA A TIIE (VENTA)	NEGOCIACION	700,000	M MXP	8.9300	5.3663	6.0228
15		NEGOCIACION	300,000	M MXP	9.0300	5.3667	6.0235
16		NEGOCIACION	100,000	M MXP	9.1300	5.2115	5.7486
17		NEGOCIACION	500,000	M MXP	9.2600	5.2144	5.7545
18		NEGOCIACION	100,000	M MXP	9.2450	5.2136	5.7530
19	SWAPS - COBRE (COMPRA)	COBERTURA	936	TON	8,348.7	7,676.7	8,490.7
20	SWAPS -ALUMINIO (COMPRA)	COBERTURA	2,375	TON	2,738.8	2,329.0	2,386.1

#	T.C.	VALOR RAZONABLE ( MILES DE PESOS )		VENCIMIENTOS		COLATERALES / LINEAS DE CREDITO/VALORES DADOS EN GARANTIA
		TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	MONTO	AÑO	
1	T.C.	(8,698)	(4,202)	(8,698)	2013	L.C. / COLAT.
2	T.C.	117,887	0	117,887	2012	L.C. / COLAT.
3	T.C.	92,391	0	92,391	2012	L.C. / COLAT.
4	T.C.	0	(20,425)	0	2012	L.C. / COLAT.
5	TASA	(157,614)	(134,180)	(157,614)	2017	L.C.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GCARSO**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **7 / 7**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

6	TASA	(73,041)	(27,179)	(73,041)	2027	L.C.	
7	TASA	(318,897)	(271,094)	(318,897)	2017	L.C.	
8	TASA	(209,862)	(178,204)	(209,862)	2017	L.C.	
9	TASA	(181,533)	(154,428)	(181,533)	2017	L.C.	
10	TASA	(92,154)	(75,164)	(92,154)	2018	L.C.	
11	TASA	(19,031)	0	0	2022	L.C.	
12	TASA	0	(75,302)	0	2018	L.C.	
13	TASA	(25)	(99)	(25)	2012	L.C.	
14	TASA	130,880	109,493	130,880	2018	L.C.	
15	TASA	57,564	48,493	57,564	2018	L.C.	
16	TASA	17,550	15,628	17,550	2017	L.C.	
17	TASA	90,457	80,793	90,457	2017	L.C.	
18	TASA	18,035	16,107	18,035	2017	L.C.	
19	USD/TON	(8,592)	2,534	(8,592)	2012	L.C.	/ COLAT.
20	USD/TON	(13,280)	4,070	(13,280)	2012	L.C.	/ COLAT.