

GRUPO TMM, S. A. DE C. V.
(antes Grupo Servia, S. A. de C. V.)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999 Y DEL 2000
Y AL 30 DE JUNIO DEL 2000 Y 2001

GRUPO TMM, S. A. DE C. V.
(antes Grupo Servia, S. A. de C. V.)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999 Y DEL 2000
Y AL 30 DE JUNIO DEL 2000 Y 2001

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores externos	1 y 2
Informe sobre revisión limitada	3 y 4
Estados financieros consolidados:	
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en la inversión de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas sobre los estados financieros	9 a 40

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

México, D. F., 31 de octubre del 2001

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de
Grupo TMM, S. A. de C. V.

Hemos examinado los balances generales consolidados adjuntos de Grupo TMM, S. A. de C. V. (antes Grupo Servia, S. A. de C. V.) al 31 de diciembre del 2000, de 1999 y de 1998, y los estados consolidados de resultados, de cambios en la inversión de los accionistas y de flujos de efectivo que les son relativos por cada uno de los tres años en el período que terminó el 31 de diciembre del 2000, expresados en dólares americanos. Dichos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías. No hemos auditado los estados financieros consolidados de Transportación Marítima Mexicana, S. A. de C. V., compañía subsidiaria, cuyos estados financieros presentan activos totales del 18.77%, 26.26% y 31.63% respecto del total de activos consolidados al 31 de diciembre del 2000, 1999 y 1998, respectivamente, e ingresos totales del 36.23%, 38.99% y 43.02% respecto al total de ingresos consolidados, por cada uno de los tres años en el período que terminó el 31 de diciembre del 2000.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en los Estados Unidos de América, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, basado en nuestros exámenes y en los dictámenes de los otros contadores públicos independientes a los que se hacen referencia en el primer párrafo de este dictamen, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo TMM, S. A. de C. V. (antes Grupo Servia, S. A. de C. V.) al 31 de diciembre del 2000, de 1999 y de 1998, y los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el período que terminó el 31 de diciembre del 2000, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

L.C. Alberto Del Castillo V. Vilchis
Socio de Auditoría

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

México, D. F., 31 de octubre del 2001

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de
Grupo TMM, S. A. de C. V.

1. Hemos llevado a cabo una revisión limitada de los balances generales consolidados adjuntos de Grupo TMM, S. A. de C. V. al 30 de junio del 2001 y del 2000, y de los estados consolidados de resultados, de cambios en la inversión de los accionistas y de cambios en la situación financiera por los períodos del 1 de enero al 30 de junio del 2001 y del 2000. Dichos estados financieros intermedios son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. Nuestra revisión limitada consistió principalmente en la aplicación de procedimientos de revisión analítica a diferentes elementos de los estados financieros, en entrevistas con funcionarios de la Compañía que tienen responsabilidad sobre asuntos financieros y contables, en la lectura de actas de asamblea y juntas de consejo, y en comprender el sistema establecido para la preparación de los estados financieros intermedios.
3. En virtud de que esta revisión limitada no constituye un examen de estados financieros de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, no estamos en posibilidad de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados intermedios que se acompañan a este informe.
4. Con base en nuestra revisión limitada, no tenemos conocimiento de ninguna situación de importancia relativa que requiera modificar los balances generales consolidados al 30 de junio del 2001 y del 2000 y los estados consolidados de resultados, de cambios en la inversión de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el período del 1 de enero al 30 de junio del 2001 y del 2000, para que éstos estén presentados de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad.

5. Previamente hemos examinado los estados financieros consolidados al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000, sobre los cuales emitimos nuestro dictamen sin salvedades el 31 de octubre del 2001.

PricewaterhouseCoopers

L.C. Alberto Del Castillo V. Vilchis
Socio de Auditoría

GRUPO TMM, S. A. DE C. V.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
(Nota 1)

(cifras en miles de dólares americanos, excepto número de acciones)

<u>Activo</u>	<u>31 de diciembre</u>			<u>30 de junio</u>	
	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>
				<u>(no auditado)</u>	
Activo circulante:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 97,655	\$ 99,612	\$ 92,323	\$ 100,390	\$ 90,269
Cuentas por cobrar (menos estimación para cuentas de cobro dudoso de \$24,319 y \$25,247 al 31 de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente, y \$24,718 al 30 de junio del 2001)	91,303	93,306	116,689	117,689	153,132
Partes relacionadas (Nota 10)		41,709			
Otras cuentas por cobrar - Neto	72,966	90,061	96,442	177,170	88,103
Materiales y accesorios	27,531	21,066	23,854	22,895	29,371
Otros activos circulantes	15,164	22,434	19,656	8,124	17,631
Activos circulantes discontinuados (Nota 2)	<u>132,224</u>	<u>136,336</u>	<u>7,992</u>	<u>2,275</u>	<u>4,836</u>
Suma el activo circulante	436,843	504,524	356,956	428,543	383,342
Inversiones en valores a largo plazo	11,323	6,739	1,739	4,739	
Cuenta por cobrar con Gobierno Federal (Nota 5)					82,803
Derechos de concesión y activos relacionados - Neto (Nota 4)	1,424,033	1,382,646	1,327,711	1,348,514	1,299,094
Propiedades, maquinaria y equipo - Neto (Nota 5)	699,892	636,062	650,885	626,518	671,828
Gastos por amortizar y otros activos (Nota 6)	67,583	73,123	74,530	84,246	75,855
Inversión en acciones (Nota 3)	19,535	21,280	20,460	25,916	18,819
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 12)	89,733	205,600	230,258	230,760	217,420
Activos no circulantes discontinuados (Nota 2)	<u>377,915</u>	<u>116,619</u>	<u>6,662</u>	<u>10,354</u>	<u>9,254</u>
Total de activos	<u>\$ 3,126,857</u>	<u>\$ 2,946,593</u>	<u>\$ 2,669,201</u>	<u>\$ 2,759,590</u>	<u>\$ 2,758,415</u>
<u>Pasivo e Inversión de los Accionistas</u>					
Pasivo a corto plazo:					
Porción a corto plazo de la deuda a largo plazo (Nota 7)	\$ 233,209	\$ 404,724	\$ 72,081	\$ 364,112	\$ 67,939
Obligaciones por venta de cartera (Nota 9)	15,232	13,453			
Cuentas por pagar y gastos acumulados	172,547	172,682	176,674	171,741	177,136
Partes relacionadas (Nota 10)	7,126	985	1,274	568	
Pasivos de corto plazo discontinuados (Nota 2)	<u>173,216</u>	<u>200,547</u>	<u>59,719</u>	<u>56,820</u>	<u>61,255</u>
Suma el pasivo a corto plazo	<u>601,330</u>	<u>791,406</u>	<u>309,459</u>	<u>593,241</u>	<u>307,604</u>
Deuda a largo plazo (Nota 7)	1,315,507	1,045,169	1,192,832	1,020,406	1,220,383
Dividendos por pagar	9,803	9,803	9,803	9,803	9,803
Reserva para pensiones y primas de antigüedad (Nota 15)	12,383	11,594	11,347	10,947	12,839
Otros pasivos a largo plazo	24,366	13,172	14,648	10,655	24,300
Pasivos a largo plazo de operaciones discontinuadas (Nota 2)	<u>59,981</u>	<u>43,348</u>	<u>16,866</u>	<u>29,577</u>	<u>16,866</u>
Suma el pasivo a largo plazo	<u>1,422,040</u>	<u>1,123,086</u>	<u>1,245,496</u>	<u>1,081,388</u>	<u>1,284,191</u>
Suma el pasivo	<u>2,023,370</u>	<u>1,914,492</u>	<u>1,554,955</u>	<u>1,674,629</u>	<u>1,591,795</u>
Interés minoritario	<u>1,057,206</u>	<u>1,024,452</u>	<u>1,104,867</u>	<u>1,077,898</u>	<u>1,158,563</u>
Compromisos y contingencias (Nota 14)					
Inversión de los accionistas (Nota 11):					
Capital social, 17,441,590 acciones autorizadas, emitidas y en circulación, sin expresión de valor nominal	5,884	29,900	29,900	29,900	29,900
Déficit	58,154	(4,494)	(2,764)	(5,080)	(4,086)
Resultado acumulado inicial por conversión	<u>(17,757)</u>	<u>(17,757)</u>	<u>(17,757)</u>	<u>(17,757)</u>	<u>(17,757)</u>
Suma la inversión de los accionistas	<u>46,281</u>	<u>7,649</u>	<u>9,379</u>	<u>7,063</u>	<u>8,057</u>
Total de pasivo e inversión de los accionistas	<u>\$ 3,126,857</u>	<u>\$ 2,946,593</u>	<u>\$ 2,669,201</u>	<u>\$ 2,759,590</u>	<u>\$ 2,758,415</u>

Las quince notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO TMM, S. A. DE C. V.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

(Nota 1)

(cifras en miles de dólares americanos, excepto utilidad por acción)

	Año que terminó el			Período de seis	
	31 de diciembre			meses que terminó el	
	1998	1999	2000	2000	2001
				(no auditado)	
Ingresos por transportación y servicios	<u>\$ 740,709</u>	<u>\$ 844,666</u>	<u>\$ 989,934</u>	<u>\$ 475,784</u>	<u>\$ 491,442</u>
Costos y gastos de operación:					
Costo y gastos de operación	531,314	598,819	692,494	316,642	349,634
Depreciación y amortización	<u>98,298</u>	<u>97,559</u>	<u>99,888</u>	<u>48,860</u>	<u>50,091</u>
Total de costos y gastos de operación	<u>629,612</u>	<u>696,378</u>	<u>792,382</u>	<u>365,502</u>	<u>399,725</u>
Utilidad de operación	<u>111,097</u>	<u>148,288</u>	<u>197,552</u>	<u>110,282</u>	<u>91,717</u>
Otros (gastos) ingresos - Neto	<u>(8,663)</u>	<u>3,848</u>	<u>3,693</u>	<u>2,874</u>	<u>51,360</u>
Intereses a favor	12,555	7,123	7,739	3,237	4,627
Intereses a cargo	(168,100)	(167,919)	(165,767)	(82,954)	(70,919)
(Pérdida) utilidad en cambios - Neto	<u>(17,122)</u>	<u>(1,864)</u>	<u>(1,357)</u>	<u>(1,290)</u>	<u>3,567</u>
Costo integral de financiamiento	<u>(172,667)</u>	<u>(162,660)</u>	<u>(159,385)</u>	<u>(81,007)</u>	<u>(62,725)</u>
(Pérdida) utilidad antes de beneficio (provisión) por impuestos, interés minoritario y operaciones discontinuadas	(70,233)	(10,524)	41,860	32,149	80,352
Beneficio (provisión) por impuesto sobre la renta (Nota 12)	<u>90,333</u>	<u>47,262</u>	<u>23,048</u>	<u>14,773</u>	<u>(13,654)</u>
Utilidad antes de interés minoritario y operaciones discontinuadas	20,100	36,738	64,908	46,922	66,698
Interés minoritario	<u>(15,885)</u>	<u>39,873</u>	<u>(57,643)</u>	<u>(40,442)</u>	<u>(64,103)</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	4,215	76,611	7,265	6,480	2,595
Pérdida de operaciones discontinuadas (Nota 2)	<u>(13,807)</u>	<u>(139,259)</u>	<u>(5,535)</u>	<u>(7,066)</u>	<u>(3,917)</u>
(Pérdida) utilidad neta del período	<u>(\$ 9,592)</u>	<u>(\$ 62,648)</u>	<u>\$ 1,730</u>	<u>(\$ 586)</u>	<u>(\$ 1,322)</u>
(Pérdida) utilidad neta del período por acción (Notas 3 y 11)	<u>(\$ 2,980)</u>	<u>(\$ 4,571)</u>	<u>\$ 0,099</u>	<u>(\$ 0,034)</u>	<u>(\$ 0,076)</u>

Las quince notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO TMM. S. A. DE C. V.

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LOS
ACCIONISTAS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999 Y DEL 2000 Y POR EL PERÍODO
DE SEIS MESES QUE TERMINÓ EL 30 DE JUNIO DEL 2001

(Nota 1)

(cifras en miles de dólares americanos)

	Capital social	Utilidades acumuladas (Déficit)	Resultado acumulado inicial por conversión	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1997	\$ 5,885	\$67,956	(\$ 17,757)	\$ 56,084
Impuesto sobre la renta sobre dividendos		(210)		(210)
Pérdida neta del período	_____	<u>(9,592)</u>	_____	<u>(9,592)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	5,885	58,154	(17,757)	46,282
Aumento de capital (Nota 11)	24,015			24,015
Pérdida neta del período	_____	<u>(62,648)</u>	_____	<u>(62,648)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	29,900	(4,494)	(17,757)	7,649
Utilidad neta del período	_____	<u>1,730</u>	_____	<u>1,730</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	29,900	(2,764)	(17,757)	9,379
Pérdida neta del período (No auditado)	_____	<u>(1,322)</u>	_____	<u>(1,322)</u>
Saldos al 30 de junio del 2001 (No auditado)	<u>\$ 29,900</u>	<u>(\$ 4,086)</u>	<u>(\$ 17,757)</u>	<u>\$ 8,057</u>

Las quince notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO TMM, S. A. DE C. V.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Nota I)

(cifras en miles de dólares americanos)

<u>Flujos de efectivo por actividades de operación</u>	Año que terminó el			Período de seis meses que terminó el	
	1998	1999	2000	2000	2001
				(no auditado)	
				30 de junio	30 de junio
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	\$ 4,215	\$ 76,611	\$ 7,265	\$ 6,480	\$ 2,595
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo generado por actividades continuas de operación:					
Depreciación y amortización de operación	98,298	97,559	99,888	48,860	50,091
Otras amortizaciones	3,709	2,620	2,537	1,515	1,990
Amortización del descuento sobre obligaciones garantizadas y papel comercial	32,248	36,145	45,665	19,812	30,971
Amortización del costo de financiamiento diferido	5,830	6,166	14,307	3,121	1,569
Beneficio (provisión) por impuesto sobre la renta diferido	(90,333)	(47,262)	(23,048)	(14,773)	13,654
Estimación para cuentas de cobro dudoso, pensiones y otras	3,951	5,505	26,098	2,755	2,187
Interés minoritario	15,885	(39,873)	57,643	40,442	64,103
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades, maquinaria y equipo - Neto	(10,685)	16,367	7,854	(311)	
Utilidad por transferencia de concesión					(60,744)
Utilidad en venta de acciones de subsidiarias	(379)	(16,672)	(33,337)		
Cambios en activos y pasivos:					
Cuentas por cobrar	25,426	(16,716)	(20,151)	(36,598)	(40,074)
Otras cuentas por cobrar y partes relacionadas	(28,339)	(37,889)	13,467	(27,287)	8,628
Materiales y accesorios	(10,543)	6,465	(2,788)	(1,829)	(5,517)
Otros activos circulantes	(6,298)	3,288	2,778	8,608	2,025
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(12,844)	8,192	3,992	19,809	422
Otros activos no circulantes y pasivos a largo plazo	24,971	(19,453)	(14,370)	(1,034)	(26,416)
Total de ajustes	50,897	4,442	180,535	63,090	42,889
Efectivo generado por actividades de operación	55,112	81,053	187,800	69,570	45,484
<u>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</u>					
Venta de propiedades, maquinaria y equipo	49,309	49,444	29,728	27,377	9,218
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo	(152,045)	(83,842)	(82,090)	(25,738)	(46,568)
Adquisición de valores negociables	(43,397)	(1,977)	(27,126)	(44,787)	
Venta de valores negociables	27,457	40,147	31,666	14,880	275
Venta de acciones de subsidiarias	2,500	27,924	126,729	63,224	2,440
Adquisición de acciones de subsidiarias	(196)		(19,554)	696	(4,422)
Inversión en asociadas	(509)		(4,016)	(4,016)	
Otros			244		
Efectivo (utilizado en) generados por actividades de inversión	(116,881)	31,696	55,581	31,636	(39,057)
<u>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</u>					
Disposición del crédito revolvente	40,000	67,000	15,102	15,102	
Pagos del crédito revolvente	(15,000)	(67,000)	(100,100)	(40,000)	
Pago de capital del arrendamiento financiero	(10,401)	(10,617)	(12,174)	(5,993)	(4,791)
Préstamos bancarios a corto plazo - Neto	4,902	(22,760)	14,585	(6,944)	(3,668)
Contratación de obligaciones por venta de cartera	25,000				
Contratación de créditos a largo plazo	15,000		280,662		
Pago de créditos a largo plazo	(10,750)	(58,259)	(429,029)	(45,922)	
Entrega derivada de obligaciones por venta de cartera	(15,000)	(20,000)	(20,000)	(20,000)	
Aportaciones de capital por accionistas minoritarios en subsidiarias	185	3,047	(260)	3,329	(22)
Pago de dividendos a accionistas minoritarios en subsidiarias		(2,203)			
Otros			544		
Efectivo generado por (utilizado en) actividades de financiamiento	33,936	(110,792)	(250,670)	(100,428)	(8,481)
(Disminución) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	(27,833)	1,957	(7,289)	778	(2,054)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	125,488	97,655	99,612	99,612	92,323
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	\$ 97,655	\$ 99,612	\$ 92,323	\$ 100,390	\$ 90,269
<u>Información complementaria:</u>					
Intereses pagados	\$ 130,324	\$ 120,976	\$ 107,698	\$ 47,143	\$ 36,208
Impuesto sobre la renta e impuesto al activo pagados	\$ 434	\$ 1,575	\$ 1,012	\$ 680	\$ 1,324
Cuenta por cobrar con Gobierno Federal					\$ 82,803
Activos adquiridos a través de arrendamiento financiero			\$ 496	\$ 496	\$ 2,980
Aumento de capital social (operación sin flujo de efectivo)		\$ 24,015			

Las quince notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO TMM, S. A. DE C. V.
(antes Grupo Servia, S. A. de C. V.)

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1999 Y DEL 2000
Y AL 30 DE JUNIO DEL 2000 Y 2001

(cifras monetarias expresadas en miles de dólares americanos,
excepto número de acciones)

NOTA 1 - LA COMPAÑÍA:

Grupo TMM, S. A. de C. V. (“Grupo”) es una empresa controladora, no tiene empleados y todos los servicios de asesoría contable, legal y financiera le son prestados por una subsidiaria; su actividad principal y activos más importantes son su inversión en acciones principalmente de: a) Transportación Marítima Mexicana, S. A. de C. V. (“TMM”), la cual asciende al 52.55% y al 51.83% en 1999 y 2000, respectivamente de las acciones Serie “A”, con derecho a voto, y del 39.37% y 38.85% del total de acciones representativas del capital social de TMM en 1999 y 2000, respectivamente, y b) Grupo Transportación Ferroviaria Mexicana, S. A. de C. V. (“Grupo TFM”), de la cual se tiene el 51% de las acciones con derecho a voto. Grupo y subsidiarias son referidas como la “Compañía”.

Mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo del 2001, la Compañía cambió su nombre de Grupo Servia, S. A. de C. V. a Grupo TMM, S. A. de C. V.

TMM es una compañía mexicana cuyo objetivo principal es la prestación de servicios de transportación marítima, terrestre y ferroviaria de carga, almacenamiento, agenciamiento, atención a cruceros y otras actividades complementarias al negocio marítimo y de transporte de carga. Debido a la nacionalidad de algunas de las subsidiarias y a las actividades realizadas, TMM y sus subsidiarias se encuentran sujetas a leyes y ordenamientos de otros países, así como a regulaciones internacionales.

Grupo TFM es una compañía tenedora cuya actividad principal y activo más importante es su inversión en TFM, S. A. de C. V. (“TFM”). En diciembre de 1996 el Gobierno Mexicano (el “Gobierno”) otorgó a TFM el título de concesión (la “Concesión”) para operar el Sistema Ferroviario del Noreste del País (la “Ruta TFM”) por un período inicial de 50 años (exclusivo por 30 años), renovable bajo ciertas condiciones por otro período de igual término y vendió ciertas locomotoras, equipo de vía, materiales y accesorios y un 25% de participación en el capital de la compañía que opera la terminal ferroviaria del Valle de México. La Ruta TFM tiene

una extensión aproximada de 2,661 millas de vía, que representan un enlace de importancia estratégica entre México y el corredor del Tratado de Norteamérica de Libre Comercio. La Ruta TFM enlaza directamente a las ciudades de México y Monterrey (así como Guadalajara a través del pago de derechos de vía) con los puertos de Lázaro Cárdenas, Veracruz y Tampico y con los cruces fronterizos de Nuevo Laredo-Laredo, Texas y Matamoros-Brownsville, Texas.

El Consejo de Administración de TMM y de Grupo han aprobado en forma unánime el plan de reestructuración propuesto y la fusión en que TMM será fusionada en Grupo. La estructura del capital social de Grupo, después de dar efectos a la fusión, es igual a la estructura del capital social de TMM antes de la fusión.

A fin de preparar a Grupo para su fusión con TMM, los accionistas tendrán que aprobar la escisión de Grupo en dos compañías: Grupo y, una sociedad de nueva creación, denominada Promotora Servia, S. A. de C. V. ("Promotora Servia"). Grupo transferirá todos los activos, derechos y privilegios (distintos de las acciones de control en TMM), así como todos sus pasivos a Promotora Servia. La transferencia de los activos a Promotora Servia será efectuada sin recursos, representación o garantía de ningún tipo y todos los acreedores de Grupo otorgarán su consentimiento expreso e irrevocable sobre la transferencia de la totalidad de los pasivos a Promotora Servia.

Los términos de la reorganización se encuentran establecidos en el acuerdo de fusión entre TMM y Grupo. De conformidad con el acuerdo de fusión, todos los activos, privilegios y derechos, así como todos los pasivos de TMM serán transferidos a Grupo en cuanto la fusión surta efectos.

El Consejo de Administración de Grupo y TMM considera que la reorganización permitirá a Grupo, como la compañía subsistente, adquirir todas las ventajas que bajo la estructura corporativa actual, aún no están disponibles para TMM.

El propósito principal de la fusión, es lograr eficiencias relativas a impuestos y de carácter corporativo.

La fusión propuesta es parte de un plan de reestructuración iniciado por la administración de TMM en 1998, con los objetivos principales de (i) desinvertir negocios y activos de baja rentabilidad y continuar su expansión en negocios de mayor rentabilidad, (ii) continuar con el desarrollo de TMM como la empresa mexicana líder en la prestación de servicios de logística y transportación, y (iii) de simplificar su estructura corporativa a fin de lograr eficiencias tanto financieras como de su régimen corporativo.

Los principales beneficios derivados de la fusión incluyen:

- Hacer extensivos los beneficios del régimen de consolidación fiscal bajo el que tributa Grupo a todos los accionistas de TMM;
- El surgimiento de una nueva empresa, como consecuencia de la fusión, que representa la reorientación de nuestros objetivos principales, distanciada de negocios y activos de baja rentabilidad, y concentrada en la expansión de nuestros servicios de mayor margen; y

- Que los intereses de nuestros accionistas de control, quedan alineados con los de nuestros accionistas minoritarios.

No obstante lo anterior, la Compañía no puede asegurar que estos beneficios se materializarán o podrán lograrse del todo.

Los activos, pasivos y operaciones que no corresponden a la nueva estructura y operación de la Compañía según se describe arriba, se presentan y revelan como operaciones discontinuadas en los estados financieros consolidados adjuntos. Véase Nota 2b.

NOTA 2 - REESTRUCTURACIÓN Y OPERACIONES DISCONTINUADAS:

a. Reestructuración

Reestructuración del Negocio Portuario

El 21 de junio del 2001, TMM y SSA Internacional Inc. (“SSA”), un socio estratégico, firmaron un addendum al contrato maestro y acuerdo entre accionistas mediante el cual acordaron consolidar las operaciones y activos de la División de Puertos de TMM en una corporación denominada TMM Puertos y Terminales, S. A. de C. V. (“TMMPyT”), en la que TMM tendrá una participación del 51% y SSA el 49% restante.

En octubre del 2000, TMM vendió a SSA el 35.2% de su inversión en Operadora Portuaria TMM, S. A. de C. V., como parte de la reestructura del negocio portuario. Esta operación generó una ganancia de \$24,944, la cual se muestra en el estado de resultados como otros ingresos.

Otras reestructuraciones

Durante 1999 TMM vendió el 51% de su participación el capital social de Van Ommeren TMM Terminals. Con esta operación TMM vendió cuatro terminales en México para el almacenamiento de productos químicos y aceites vegetales. Como resultado de esta transacción TMM generó una utilidad antes de impuestos de \$16,673, que se presenta dentro del saldo de otros ingresos en el estado de resultados.

b. Operaciones discontinuadas

El 28 de julio de 1998 TMM y CP Ships Holdings, Inc. (“CP Ships”), una empresa naviera con sede en Canadá, firmaron un acuerdo para formar una empresa conjunta en donde participarían en partes iguales en los negocios de transporte marítimo de contenedores de TMM, Lykes Lines, Ivaran Lines y Contship Med-Gulf. Cada socio mantuvo su flota de buques y contenedores, los que fueron rentado a la nueva compañía. Para tal efecto TMM constituyó una nueva subsidiaria denominada Americana Ships, Ltd. (“ASL”) en septiembre de 1998 a la que transfirieron todos los activos y pasivos acordados a su valor en libros.

El 27 de enero de 1999 TMM y CP Ships firmaron el acuerdo final de contribución, aportando CP Ships los activos correspondientes a ASL a cambio del 50% de las acciones del capital de ASL. TMM mantuvo el otro 50%.

A finales de 1999, TMM acordó vender en \$65 millones a CP Ships su participación en ASL (50%), operación que concluyó en el primer trimestre del 2000. El traspaso de dichos derechos y beneficios surtió efectos el 1 de enero del 2000. Esta transacción se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos como una operación discontinuada. El resultado final de esta operación ascendió a una pérdida de \$134,709 de los cuales \$129,674 se registraron en 1999 y \$5,035 en el año 2000; cifra esta última que representa el importe en que la pérdida finalmente obtenida en la venta de este segmento, excedió la estimación creada en 1999.

A continuación se presentan los ingresos, gastos y resultados de las operaciones discontinuadas, descritas anteriormente, así como los transferidos a Promotora Servia como se menciona en la Nota 1, por los años terminados el 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000 y por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio del 2000 y 2001:

	Año que terminó el 31 de diciembre de									Período de seis meses que terminó el 30 de junio de	
	1998			1999			2000			2000	2001
	ASL	Promotora Servia	Total	ASL	Promotora Servia	Total	ASL	Promotora Servia	Total	Promotora Servia	(no auditado)
Ingresos por servicios	\$ 608,608	\$ 11,854	\$ 620,462	\$ 519,430	\$ 9,873	\$ 529,303	\$ 6,915	\$ 6,915	\$ 6,915	\$ 2,141	\$ 1,594
Costos y gastos de operación	<u>(615,609)</u>	<u>(10,354)</u>	<u>(625,963)</u>	<u>(560,116)</u>	<u>(11,662)</u>	<u>(571,778)</u>	<u>(5,083)</u>	<u>(5,083)</u>	<u>(5,083)</u>	<u>(3,196)</u>	<u>(545)</u>
(Pérdida) utilidad por actividades operativas	(7,001)	1,500	(5,501)	(40,686)	(1,789)	(42,475)	1,832	1,832	(1,055)	1,049	
Costo de financiamiento	(10,972)	(9,253)	(20,225)	(8,665)	(9,062)	(17,727)		(9,305)	(9,305)	(5,569)	(3,906)
Otros ingresos (gastos)	<u>(1,685)</u>	<u>5,166</u>	<u>3,481</u>	<u>(134,361)</u>	<u>1,072</u>	<u>(133,289)</u>	<u>(\$142)</u>	<u>9,492</u>	<u>9,350</u>	<u>(689)</u>	<u>(1,097)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuestos e interés minoritario	(19,658)	(2,587)	(22,245)	(183,712)	(9,779)	(193,491)	(142)	2,019	1,877	(7,313)	(3,954)
Impuesto corriente y diferido	11,176	(5,989)	5,187	51,408	194	51,602		(7,497)	(7,497)	242	17
Interés minoritario	<u>3,251</u>		<u>3,251</u>	<u>2,630</u>		<u>2,630</u>		<u>85</u>	<u>85</u>	<u>5</u>	<u>20</u>
Pérdida de operaciones discontinuadas	<u>(\$ 5,231)</u>	<u>(\$ 8,576)</u>	<u>(\$ 13,807)</u>	<u>(\$129,674)</u>	<u>(\$9,585)</u>	<u>(\$139,259)</u>	<u>(\$142)</u>	<u>(\$5,393)</u>	<u>(\$5,535)</u>	<u>(\$7,066)</u>	<u>(\$3,917)</u>

La Compañía presenta en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 1999 y 2000 y al 30 de junio del 2001, en los renglones de activos y pasivos de operaciones discontinuadas los conceptos que se muestran a continuación:

	31 de diciembre de						30 de junio de 2001 (no auditado)
	1999			2000			
	ASL	Promotora Servia	Total	ASL	Promotora Servia	Total	
Activos:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9,899	\$ 1,375	\$ 11,274		\$ 1,041	\$ 1,041	\$ 685
Cuentas por cobrar	72,984		72,984				
Otras cuentas por cobrar	<u>50,355</u>	<u>1,723</u>	<u>52,078</u>	<u>\$3,955</u>	<u>2,996</u>	<u>6,951</u>	<u>4,151</u>
Activos circulantes discontinuados	133,238	3,098	136,336	3,955	4,037	7,992	4,836
Activos no circulantes discontinuados	<u>101,408</u>	<u>15,211</u>	<u>116,619</u>		<u>6,662</u>	<u>6,662</u>	<u>9,254</u>
Total de activos de operaciones discontinuadas	<u>\$234,646</u>	<u>\$18,309</u>	<u>\$252,955</u>	<u>\$3,955</u>	<u>\$10,699</u>	<u>\$14,654</u>	<u>\$14,090</u>

	31 de diciembre de						30 de junio de 2001 (no auditado)
	1999			2000			
<u>Pasivos:</u>	<u>ASL</u>	Promotora <u>Servia</u>	<u>Total</u>	<u>ASL</u>	Promotora <u>Servia</u>	<u>Total</u>	Promotora <u>Servia</u>
Préstamos bancarios (*)		\$ 37,833	\$ 37,833		\$ 54,873	\$ 54,873	\$45,703
Otros gastos e impuestos acumulados por pagar	<u>\$ 159,624</u>	<u>3,090</u>	<u>162,714</u>	<u>\$4,097</u>	<u>749</u>	<u>4,846</u>	<u>15,552</u>
Pasivos a corto plazo discontinuados	<u>159,624</u>	<u>40,923</u>	<u>200,547</u>	<u>4,097</u>	<u>55,622</u>	<u>59,719</u>	<u>61,255</u>
Préstamos bancarios a largo plazo (*)		43,348	43,348		15,500	15,500	15,500
Otros pasivos a largo plazo discontinuados					<u>1,366</u>	<u>1,366</u>	<u>1,366</u>
Pasivos a largo plazo discontinuados		<u>43,348</u>	<u>43,348</u>		<u>16,866</u>	<u>16,866</u>	<u>16,866</u>
Total de pasivos de operaciones discontinuadas	<u>\$ 159,624</u>	<u>\$ 84,271</u>	<u>\$ 243,895</u>	<u>\$4,097</u>	<u>\$ 72,488</u>	<u>\$ 76,585</u>	<u>\$ 78,121</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2000 y al 30 de junio del 2001, Grupo tiene celebrados 10 y 8 créditos bancarios, respectivamente, con diversas instituciones financieras. Adicionalmente, la mayor parte de sus créditos bancarios están garantizados por 21,854,504 acciones de TMM, en forma colectiva y se tienen avales personales de los accionistas e inmuebles propiedad de Grupo TMM.

NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Grupo y sus subsidiarias preparan sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC's") y están expresados en dólares americanos, moneda en la que preponderantemente efectúan sus operaciones, y en la que una porción significativa de sus activos y pasivos se generaron y/o se encuentran denominados. Este procedimiento le fue aprobado a TMM a partir de 1985, según autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. El efecto inicial por conversión se presenta como un cargo de \$17,757 en el estado de cambios en la inversión de los accionistas de Grupo.

Grupo y subsidiarias también requieren mantener unos libros y registros contables en pesos mexicanos para efectos fiscales.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más importantes:

Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras de la Compañía y las de sus subsidiarias. Los saldos y transacciones con compañías subsidiarias han sido eliminados para efectos de la consolidación. Grupo consolida las empresas en las que tiene el control y una participación directa o indirecta del 51% o más.

Valuación de moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos se valúan en dólares americanos a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación a la fecha del balance general se aplican a los resultados. Los activos y pasivos no monetarios denominados en pesos se valúan en dólares americanos al tipo de cambio histórico a la fecha de su concertación. El capital social y el interés minoritario se valúan al tipo de cambio histórico.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones realizables con vencimiento menor a tres meses desde su fecha de concertación y se expresan al costo más intereses devengados.

Inversiones en valores a largo plazo

Las inversiones en valores a largo plazo representan depósitos de instrumentos de inversión a plazo mayor de un año y se expresan al costo más intereses devengados.

Materiales y accesorios

Los materiales y accesorios están integrados básicamente por combustible y artículos para mantenimiento de las propiedades y equipo; y están valuados al que sea menor del costo promedio o valor de mercado.

Derechos de concesión y activos relacionados

Los costos incurridos por Grupo TFM para la adquisición de los derechos de Concesión y los activos relacionados fueron capitalizados y se amortizan en línea recta con base en su vida útil estimada (véase Nota 4). El precio de compra para adquirir los derechos de Concesión y los activos relacionados se distribuyó con base en los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en relación con el proceso de privatización y se registraron a su valor estimado de acuerdo con avalúo practicado por peritos independientes.

Los activos adquiridos y pasivos contraídos incluyen:

- (i) Los activos tangibles adquiridos conforme al contrato de compra-venta de activos, consistentes en locomotoras, carros de ferrocarril, materiales y accesorios;
- (ii) Los derechos de vía adquiridos, la infraestructura, edificios y las instalaciones relativas para el mantenimiento de la Ruta TFM.
- (iii) El 25% de las acciones representativas del capital social de la compañía establecida para operar la terminal ferroviaria del Valle de México; y
- (iv) Obligaciones contraídas por arrendamiento financiero.

Las demás concesiones corresponden a los pagos realizados para la obtención de los derechos para operarlas; se expresan al costo y se amortizan en el plazo que corresponde al término de las mismas.

Propiedades, maquinaria y equipo

La maquinaria y equipo adquiridos a través del contrato de compra-venta de activos relacionados con TFM se registraron originalmente, a su valor estimado de acuerdo con el avalúo practicado por peritos independientes. Las adquisiciones posteriores se registran a su costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos. (Véase Nota 5).

Las otras propiedades, maquinaria y equipo se expresan a su valor de construcción o adquisición. Las adquisiciones mediante contratos de arrendamiento financiero o fletamento con obligación de compra, se capitalizan con base en el valor presente de los pagos mínimos futuros, reconociéndose el pasivo relativo. El valor de construcción de los buques se determina agregándole al precio contratado, los intereses devengados durante el período de construcción. La depreciación de los buques, contenedores y tractocamiones se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas menos su valor residual. La depreciación del resto de los activos se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de los mismos.

Los gastos de mantenimiento y conservación recurrentes se llevan a resultados, mientras que las reconstrucciones de locomotoras y las reparaciones mayores de los buques se amortizan durante el período en que se estima recibir su beneficio (ocho años las locomotoras y de dos a tres años los buques). A partir de 1995 se registra una provisión para los gastos por mantenimiento mayor correspondientes a las nuevas adquisiciones de buques.

Gastos por amortizar y otros activos

Representan erogaciones que benefician más de un período contable, las cuales se amortizan por el método de línea recta en plazos de 3 a 35 años (Véase Nota 6). Incluyen también honorarios y otros gastos relativos pagados por la Compañía para obtener deuda a largo plazo. Estos costos se amortizan por el método de interés efectivo durante el plazo de dicha deuda.

Crédito mercantil

Representa el exceso del precio pagado por las acciones adquiridas y el valor justo de los activos netos. Los importes resultantes se amortizan por el método de línea recta en un plazo de 10 años.

Inversión en acciones

La inversión en acciones en las que se tiene una porción minoritaria de la emisora, se expresa al costo. La inversión en acciones de empresas asociadas se valúa a través del método de participación.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se reconoce por el método integral de impuestos diferidos. Bajo este método las compañías requieren hacer provisiones para impuestos diferidos respecto a la indexación de ciertos activos no monetarios y en relación con las diferencias entre el costo de activos para fines contables y su base fiscal.

Instrumentos financieros derivados

Como parte del programa de administración de riesgos, la Compañía utiliza diversos instrumentos financieros derivados integrados básicamente por forwards, opciones y swaps, e instrumentos de capital sobre tipos de cambio, tasas de interés y precios de combustóleo utilizado en sus operaciones marítimas, así como futuros sobre el mercado norteamericano de combustibles. Las utilidades y/o pérdidas se reconocen en resultados mensualmente.

Las primas pagadas en contratos de opciones de compra-venta de divisas se registran como un pago anticipado y se aplican con cargo a los resultados hasta el vencimiento de los contratos, adicionando o deduciendo el diferencial entre el precio o tipo de cambio de la fecha del contrato y el precio o tipo de cambio a la fecha de cierre de las operaciones.

Obligaciones laborales

Los costos de pensiones y primas de antigüedad se reconocen periódicamente durante los años de servicio del personal con base en cálculos actuariales (véase Nota 15).

Al 31 de diciembre de 1999 y del 2000 y al 30 de junio del 2001, la Compañía tenía una provisión de \$11,594, \$11,347 y \$12,839 (no auditado), respectivamente.

Otras prestaciones basadas en los años de servicio a los que los trabajadores, pudieran tener derecho en caso de retiro o muerte, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, son cargadas a resultados cuando se pagan.

Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 1999 y del 2000 y al 30 de junio del 2001 la Compañía tenía activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas al dólar norteamericano, como se muestra a continuación, clasificados de acuerdo con el tipo de cambio interbancario que les corresponde en relación con el dólar:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>
	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u> (no auditado)
Activos	\$160,736	\$149,403	\$217,914
Pasivos	<u>(66,207)</u>	<u>(72,140)</u>	<u>(71,937)</u>
	<u>\$ 94,529</u>	<u>\$ 77,263</u>	<u>\$145,977</u>

Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos y costos de viajes son reconocidos en los resultados del período en el cual los viajes concluyen. Los ingresos y costos de los viajes en proceso, se reconocen proporcionalmente al moverse un cargamento de su lugar de origen a su punto de destino.

Los ingresos y costos por los otros servicios de transporte, así como los relativos a operaciones no marítimas, se reconocen al prestar los servicios.

Activos intangibles y de largo plazo

A partir del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2000, la Compañía aplica las disposiciones contenidas en la NIC 38 “Activos Intangibles”, la cual fue publicada el 1 de julio de 1999 y es de aplicación obligatoria para los ejercicios fiscales que inicien en o posteriormente al 1 de julio de 1999. Esta norma prescribe el tratamiento contable de los activos intangibles, señalando que las empresas sólo podrán reconocer como activos intangibles aquellas erogaciones que, cumplan con ciertos criterios, debiéndose aplicar a resultados las demás partidas que hasta esa fecha se podrían considerar como activos intangibles.

Hasta el 31 de diciembre de 1999, la Compañía capitalizó sus gastos preoperativos. El efecto de adopción de la NIC 38 representó una disminución de \$5,915 en las utilidades acumuladas.

Los activos intangibles se refieren principalmente a los pagos realizados por las concesiones del ferrocarril y las terminales portuarias, los cuales se amortizan utilizando el método de línea recta a las tasas anuales que se mencionan en la Nota 4.

El valor de los activos intangibles y de largo plazo periódicamente es revisado por la Compañía, las pérdidas por bajas en su valor son reconocidas cuando los flujos de efectivo futuros de dichos activos son menores al valor registrado.

(Pérdida) utilidad neta por acción

La (pérdida) utilidad neta por acción se calcula con base en el promedio ponderado de acciones en circulación durante el período. El promedio ponderado de acciones en circulación durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000 y por el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2000 y 2001 fue de 3,219,607; 13,705,204; 17,441,590; 17,441,590 y 17,441,590, respectivamente. El promedio ponderado de acciones en circulación ha sido retroactivamente ajustado por 15.06 acciones por cada acción de acuerdo con el split inverso aprobado el 31 de octubre del 2001 (véase Nota 11).

Concentración de riesgo

Una parte importante de los ingresos de la Compañía son generados por la industria automotriz, la cual está formada por un reducido número de compañías. Ninguno de estos clientes de la Compañía representa más del 10% de los ingresos totales de la misma. Adicionalmente, los dos

clientes más importantes representaron aproximadamente el 34% y el 3.1%, respectivamente, de los ingresos de la Compañía.

Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la Administración de la Compañía realice algunas estimaciones que pueden afectar las cifras reportadas de activos y pasivos a la fecha del balance general y de los montos de ingresos, costos y gastos reportados en el estado de resultados. Las cifras reales podrán diferir de dichas estimaciones.

Utilidad (pérdida) integral de financiamiento

La utilidad (pérdida) integral de financiamiento incluye ciertos cambios en la inversión de los accionistas que no afectan la utilidad (pérdida) neta y no están relacionadas con pagos de capital, de dividendos o transacciones similares con los accionistas. La pérdida integral de financiamiento es igual a la pérdida neta, por todos los períodos presentados, al no existir otras partidas que la modifiquen, excepto por el resultado acumulado inicial por conversión.

Información financiera interina

La información financiera posterior al 31 de diciembre del 2000 y con respecto a los períodos interinos de seis meses terminados el 30 de junio del 2000 y 2001 no está auditada. En opinión de la Compañía, los estados financieros internos contienen todos los ajustes, consistente solamente en ajustes normales recurrentes, necesarios para una presentación razonable de los resultados de dichos períodos. Los resultados de operaciones por los seis meses terminados el 30 de junio del 2000 y 2001, no son necesariamente indicativos de los resultados esperados para todo el año.

Nuevos pronunciamientos contables

La Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (“NIC 39”) “Instrumentos Financieros: reconocimiento y valuación” debe ser aplicada por Grupo a partir del 1 de enero del 2001. De acuerdo con este pronunciamiento las operaciones derivadas son siempre tratadas como de especulación, a menos que califiquen como coberturas contables. Todos los derechos y obligaciones relacionadas con instrumentos derivados son reconocidas en los estados financieros como un activo o pasivo, así como en los estados de resultados y de cambios en la inversión de los accionistas. La NIC 39 incluye los requerimientos de revelación de acuerdo con la NIC 32, “Instrumentos Financieros: presentación y revelación”. La adopción de este boletín no tuvo un efecto material, considerando que todas las variaciones en instrumentos financieros se llevan a los resultados del período.

NOTA 4 - DERECHOS DE CONCESIÓN Y ACTIVOS RELACIONADOS:

De acuerdo con los términos de la Concesión de TFM (véase Nota 1), la Compañía tiene el derecho de utilizar y la obligación de proporcionar mantenimiento a las vías, infraestructura, edificios y a las instalaciones de mantenimiento de ferrocarril relativos a la Concesión. Sin embargo, tales activos continúan siendo propiedad del Gobierno.

Los derechos de Concesión y activos relacionados se resumen a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	<u>Años estimados de vida útil</u>
	<u>1999 (1)</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u> (no auditado)	
Terrenos	\$ 132,878	\$ 132,878	\$ 132,878	50
Edificios	33,113	33,113	33,113	27-30
Puentes	75,350	75,350	75,350	41
Túneles	94,043	94,043	94,043	40
Vías	317,268	317,268	317,268	29
Durmientes de concreto y madera	137,351	137,351	137,351	27
Patios	106,174	106,174	106,174	35
Balastro	107,189	107,189	107,189	27
Nivelaciones	391,808	391,808	391,808	50
Alcantarillas	14,942	14,942	14,942	21
Señales	1,418	1,418	1,418	26
Otros	<u>61,792</u>	<u>61,792</u>	<u>61,792</u>	5-50
Ruta TFM	1,473,326	1,473,326	1,473,326	
Terminal internacional de cruceros en la isla de Cozumel	7,148	7,148	7,148	20
Administración portuaria integral de Acapulco	6,783	6,783	6,783	20
Remolcadores en el Puerto de Manzanillo	2,170	2,170	2,170	10
Administración portuaria integral de Manzanillo	2,595	2,589	2,787	20
Puerto progreso	<u> </u>	<u>4,577</u>	<u>4,577</u>	20
Amortización acumulada	<u>1,492,022</u> <u>(109,376)</u>	<u>1,496,593</u> <u>(168,882)</u>	<u>1,496,791</u> <u>(197,697)</u>	
Derechos de concesión y activos relacionados - Neto	<u>\$1,382,646</u>	<u>\$1,327,711</u>	<u>\$1,299,094</u>	
Amortización cargada a resultados	<u>\$ 42,459</u>	<u>\$ 41,588</u>	<u>\$ 20,652</u>	

(1) El 10 de noviembre de 1999 la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (“SCT”) emitió un oficio según el cual se daba por enterada del desmantelamiento de la catenaria localizada entre la ciudad de México y la ciudad de Querétaro, debido a su ineficiencia y a que existen planes para usar carros de dos y tres niveles, lo que permitiría duplicar el tráfico intermodal y establecer nuevas instalaciones para promover su uso. El valor asignado originalmente a la catenaria era de \$91,591, el cual fue redistribuido entre el resto de los bienes concesionados. El efecto en la depreciación del año por la redistribución de la catenaria no fue significativo.

El 9 de febrero de 2001, la SCT emitió el oficio 4.123, de acuerdo con este contrato la SCT y TFM acordaron transferir al Gobierno una vía del tramo doble denominado Griega-Mariscala para ser incluido en la concesión Pacífico Norte. A cambio de este tramo, TFM recibirá aproximadamente Ps654 millones más el impuesto al valor agregado correspondiente (\$71,979 al tipo de cambio del 30 de junio del 2001 de Ps9.08 por dólar), a más tardar el día en que TFM, Grupo TFM o sus accionistas adquieran el 20% del capital social de TFM o el 24.6% del capital social de Grupo TFM, actualmente propiedad de FNM y el Gobierno, respectivamente, o el 31 de octubre del 2003. Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2001, la

Compañía registró \$60,744 como utilidad neta de esta operación y se incluye dentro de otros (gastos) ingresos - Neto, en el estado de resultados.

El pago del Gobierno podrá ser actualizado de acuerdo con un avalúo practicado por la Comisión de Avalúos de Bienes Nacionales a la fecha de pago.

El 12 de febrero de 2001, la SCT modificó el título de Concesión otorgado a TFM en relación con la transferencia del tramo Griega-Mariscal, descrita anteriormente, así como por la autorización para dismantelar la catenaria que se encuentra entre Huehuetoca, Estado de México y la ciudad de Querétaro. Véase (1) arriba.

NOTA 5 - PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	<u>Años estimados de vida útil</u>
	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u> (no auditado)	
Equipo ferroviario	\$567,273	\$577,354	\$595,457	8 - 16
Depreciación acumulada	<u>(87,278)</u>	<u>(110,898)</u>	<u>(128,182)</u>	
	<u>479,995</u>	<u>466,456</u>	<u>467,275</u>	
Buques	71,282	72,480	72,533	25
Depreciación acumulada	<u>(26,716)</u>	<u>(32,650)</u>	<u>(31,011)</u>	
	<u>44,566</u>	<u>39,830</u>	<u>41,522</u>	
Edificios e instalaciones	34,612	26,751	47,904	20 y 25
Equipo de almacenamiento	152	152	152	10
Equipo de cómputo	6,220	8,634	9,255	3 y 4
Equipo de terminales	13,922	17,657	17,114	10
Equipo de transporte terrestre	36,188	40,536	38,798	4, 5 y 10
Otros equipos	<u>12,656</u>	<u>43,875</u>	<u>24,233</u>	5
	103,750	137,605	137,456	
Menos depreciación acumulada	<u>(52,510)</u>	<u>(61,091)</u>	<u>(63,140)</u>	
	51,240	76,514	74,316	
Terrenos	20,209	41,411	53,754	
Construcciones en proceso	<u>40,052</u>	<u>26,674</u>	<u>34,961</u>	
	<u>111,501</u>	<u>144,599</u>	<u>163,031</u>	
	<u>\$636,062</u>	<u>\$650,885</u>	<u>\$671,828</u>	
Depreciación cargada a resultados	<u>\$ 47,523</u>	<u>\$ 49,435</u>	<u>\$ 25,652</u>	

De acuerdo con el contrato de compra-venta de activos celebrado con el Gobierno, Grupo TFM obtuvo el derecho de adquirir locomotoras y carros de ferrocarril, así como diversos materiales y accesorios relacionados (“Equipo ferroviario”), anteriormente propiedad de FNM. Grupo TFM también acordó asumir el adeudo relacionado con ciertas locomotoras originalmente adquiridas por FNM mediante arrendamiento financiero (véase Nota 14a). Los títulos de propiedad correspondientes a los activos adquiridos fueron transferidos a Grupo TFM en esa fecha. El 19 de diciembre de 1997 Grupo TFM presentó al Gobierno y a la SCT una reclamación solicitando un ajuste al precio de compra por \$32 millones debido al incumplimiento en la entrega de ciertos carros de ferrocarril y equipo. Relacionado con este reclamo, durante 1998 y 1999 la Compañía recibió aproximadamente \$10.7 millones por concepto de carros de ferrocarril no entregados, más \$4.2 millones de intereses.

Al 31 de diciembre de 1999 el renglón de buques, incluye los adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero.

En junio del 2000 la Compañía celebró un contrato de Fideicomiso irrevocable de Administración para la venta del inmueble en el que están ubicadas las oficinas corporativas, mediante el cual la empresa adquiere recursos y afecta en fideicomiso este inmueble, sin que dicha afectación constituya la pérdida del derecho de readquirirlo.

NOTA 6 - GASTOS POR AMORTIZAR Y OTROS ACTIVOS:

Este rubro se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	Años estimados <u>de vida útil</u>
	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u> (no auditado)	
Comisiones y gastos en la colocación de obligaciones	\$ 12,613	\$ 12,613	\$ 15,996	10
Diques (reparaciones mayores de buques)	8,719	6,406	7,035	5
Gastos de conversión a buques arrendados	1,744		22	
Software capitalizable	5,975	6,253	6,307	5
Comisiones por amortizar	2,251	45,178	44,279	3
Intereses, comisiones y otros gastos capitalizados relacionados con la inversión en Grupo TFM	27,002	28,099	28,099	35
Otros gastos por amortizar	<u>30,184</u>	<u>26,614</u>	<u>35,770</u>	10
	88,488	125,163	137,508	
Amortización acumulada	<u>(21,398)</u>	<u>(55,337)</u>	<u>(66,251)</u>	
	67,090	69,826	71,257	
Depósitos en garantía	2,149	3,005	2,894	
Otros activos	<u>3,884</u>	<u>1,699</u>	<u>1,704</u>	
	<u>\$ 73,123</u>	<u>\$ 74,530</u>	<u>\$ 75,855</u>	
Amortización cargada a resultados	<u>\$ 7,661</u>	<u>10,761</u>	<u>\$ 6,386</u>	

NOTA 7 - FINANCIAMIENTO:

La deuda total se resume a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>
	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u> (no auditado)
Obligaciones preferentes con descuento (1)	\$ 443,501	\$ 443,501	\$ 443,501
Obligaciones preferentes (2)	150,000	150,000	150,000
Papel comercial (3)		290,000	290,000
Créditos preferentes (4)	269,775		
Obligaciones (5)	199,489	199,567	199,606
Obligaciones (6)	176,743	176,782	176,803
Europapel (7)		59,586	64,919
Obligaciones (8)	142,897		
Préstamo bancario (9)	20,000		
Crédito revolvente (10)	15,000		
Crédito revolvente (11)	15,000		
Préstamo bancario (12)		5,523	5,027
Préstamo bancario (13)	10,000	5,000	
Préstamo bancario (14)	5,000		
Crédito revolvente (3)	85,000		
Arrendamiento financiero	23,284	4,694	2,882
Otros	<u>2,708</u>	<u>2,437</u>	<u>1,999</u>
Total deuda	1,558,397	1,337,090	1,334,737
Menos:			
Descuentos sobre obligaciones preferentes y papel comercial	(108,504)	(72,177)	(46,415)
Vencimientos a corto plazo	<u>(404,724)</u>	<u>(72,081)</u>	<u>(67,939)</u>
Préstamos bancarios y otras obligaciones a largo plazo	<u>\$1,045,169</u>	<u>\$1,192,832</u>	<u>\$1,220,383</u>
Intereses devengados durante el período	<u>\$ 157,638</u>	<u>\$ 149,022</u>	<u>\$ 67,008</u>

- (1) Obligaciones preferentes con un descuento en relación con el monto del principal de \$443,501, y no devengarán intereses antes del 15 de junio del 2002. Su fecha de vencimiento es el 15 de junio del 2009. El precio de las obligaciones preferentes con descuento

equivale a un rendimiento al vencimiento del 11.75%, calculado sobre una base semestral con interés compuesto y vencimiento el 15 de junio del 2002. La Compañía tiene la opción de redimir las obligaciones, en todo o en parte, en cualquier momento después del 15 de junio del 2002.

- (2) Obligaciones a un plazo de 10 años que devengan intereses al 10.25% anual hasta el 15 de junio del 2007.
- (3) En septiembre del 2000, la Compañía emitió papel comercial con un descuento de \$5 millones sobre un principal de \$290 millones, el cual forma parte de un programa de dos años y hasta por \$310 millones. El saldo al 31 de diciembre del 2000, devenga intereses al 6.54% anual hasta el 25 de septiembre de 2002. La disposición de este papel comercial fue para el pago de la porción "A" y "B" del crédito preferente, así como el respectivo crédito revolvente. (Véase 4 siguiente). El costo financiero diferido relacionado con los créditos preferentes fue cargado a los resultados del 2000.
- (4) Los créditos preferentes se encontraban divididos en porción "A", los cuales devengaron intereses trimestrales equivalente a la tasa PRIME más 2.5% o la tasa LIBOR más 3.5% y la porción "B" que devengó intereses trimestrales equivalentes a la tasa PRIME más 3.0% o a la tasa LIBOR más 4.0%.
- (5) Obligaciones a un plazo de 10 años que devengan intereses al 10.25% anual (10.00% anual hasta el 14 de noviembre del 2000) (neto de impuestos) hasta el 15 de noviembre del 2006.
- (6) Obligaciones a un plazo de 10 años que devengan intereses al 9.50% (9.25% anual hasta el 14 de noviembre del 2000) (neto de impuestos) hasta el 15 de mayo del 2003, con la opción de poder ser liquidados en su totalidad o en parcialidades a partir del 15 de mayo de 1998.
- (7) Emisión de Europapel con vencimientos del 28 de febrero al 31 de mayo del 2001 y tasas anuales del 11.50%, 10% y 12.25%.
- (8) Obligaciones a un plazo de 7 años que devengaron intereses al 8.50% anual (neto de impuestos) hasta el 14 de octubre del 2000.
- (9) Este préstamo devengó intereses a la tasa LIBOR más 3.0% en 1999. La tasa efectiva al 31 de diciembre de 1999 era de 9.13%. Formaba parte de una línea de crédito revolvente con vencimiento en enero del 2000.

Las obligaciones descritas en los puntos (1), (2), (4), (5), (6) y (8) anteriores restringen el pago de dividendos y la capacidad para contratar nuevos préstamos, a menos que se cumpla con ciertas razones financieras de flujo de efectivo y de monto de la inversión de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2000 y al 30 de junio del 2001 la Compañía cumplió con todas las condiciones y compromisos establecidos en dichos contratos.

- (10) Préstamo que devengó intereses anuales de LIBOR más 1.50%, pagadero en septiembre del 2000; la tasa al 31 de diciembre de 1999 era de 8.15%.
- (11) Este préstamo devengó interés a una tasa de 8.15% aproximadamente al 31 de diciembre de 1999. Formaba parte de una línea revolvente con vencimiento en septiembre del 2000.
- (12) Este préstamo devenga intereses a una tasa del 12.75% con vencimiento el 21 de diciembre del 2005.
- (13) Este préstamo devengó interés anual de LIBOR más 4.0% y fue pagado el 26 de enero del 2001. La tasa efectiva al 31 de diciembre del 2000 y 1999 era de 10.66% y 10.88%, respectivamente.
- (14) Préstamo que devengó intereses a la tasa LIBOR más 5.50% y fue pagado en febrero del 2000, a una tasa efectiva, al 31 de diciembre de 1999 de 10.7%.

Las tasas de interés promedio pagadas fueron de 10.06% en 2000, 9.70% en 1999 y 9.31% en 1998, y 9.93% al 30 de junio del 2001.

Vencimiento de la deuda total a largo plazo al 30 de junio del 2001:

<u>Año que terminará él</u> <u>31 de diciembre del</u>	(no auditado)
2002	\$ 312,108
2003	177,950
2004	1,426
2005	1,368
2006 y posteriores	<u>727,531</u>
	<u>\$1,220,383</u>

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

Convenio sobre tasas de interés

La Compañía maneja varios tipos de contratos para la administración de su riesgo por fluctuaciones en las tasas de interés. La Compañía utiliza actualmente contratos tipo swaps para reducir el impacto potencial de incrementos en su deuda a largo plazo mencionada en la Nota 7 y el pago de las rentas de los contratos de arrendamiento de los buques “Tepozteco II” y “Aya II”.

Como condición de los créditos preferentes descritos en la Nota 7, la Compañía celebró un contrato tipo swap, la cual venció el 10 de marzo del 2000. A la fecha de vencimiento la Compañía reconoció un gasto adicional de aproximadamente \$200. Por lo que se refiere a los buques, antes descritos, la Compañía celebró contratos tipo swaps sobre una tasa Libor del 5.50% anual, con

vencimiento al 30 de marzo del 2001. El beneficio de estas operaciones fue de \$151 y \$12 (no auditado) en el 2000 y en el 2001, respectivamente, y fue registrado disminuyendo los costos de las rentas. Al 30 de junio del 2001 la tasa LIBOR era 3.71%.

Opción de venta

El 25 de agosto del 2000 la Compañía contrató un instrumento financiero de capital, en el cual se estipula un precio de compra \$11,013 con un activo subyacente de 1,432,000 acciones de la serie "A" de TMM, cuya fecha de expiración era el 21 de agosto del 2001. Al 31 de diciembre del 2000, el saldo en este instrumento fue de \$963 y fue cancelado anticipadamente el 22 de febrero de 2001, habiéndose generado una utilidad de \$544, la cual se registró en los resultados del ejercicio del 2001.

Futuros sobre combustible

La Compañía busca contar con gastos por consumo de combustible más predecibles a través de la utilización de contratos de futuros sobre el mercado americano de combustibles. El programa de TFM sobre combustibles cubrió aproximadamente 25% de las compras estimadas para 2000. Estos contratos son continuamente monitoreadas para asegurar que éstas no excedan las necesidades reales de combustibles en ningún período.

Contratos en moneda extranjera

El propósito de las actividades de protección cambiaria de la Compañía consiste en limitar el riesgo inherente a sus activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas al dólar.

La naturaleza y cantidad de cualquier operación serán determinadas por la Administración de la Compañía, con base en la exposición de los activos netos y las condiciones del mercado.

Al 31 de diciembre del 2000 TMM tiene contratada una opción de venta de Ps112 millones con vigencia del 27 de junio del 2000 al 29 de junio del 2001. El 29 de junio del 2001 se recibieron \$572 de utilidad en esta operación, las cuales se registraron en el estado de resultados como utilidad cambiaria.

Al 30 de junio del 2001, TMM tiene pendiente de vencer nueve contratos en pesos por un monto de \$10 millones cada uno, basados en un tipo de cambio de Ps10.35 por dólar. Estos contratos vencen el primer semestre del 2002.

Valor de mercado de instrumentos financieros

El valor justo estimado de los instrumentos financieros, ha sido determinado por la Compañía utilizando información de mercado y metodologías apropiadas, sin embargo, el juicio es requerido para interpretar dicha información.

Los valores de mercado del efectivo y sus equivalentes, cuentas por cobrar, deuda de corto plazo y las cuentas por pagar se aproximan a su valor neto en libros debido al corto plazo de vencimiento de dichos instrumentos financieros.

El valor de mercado de los préstamos bancarios y otras obligaciones a largo plazo están estimados con base en cotizaciones o tasas ofrecidas a la Compañía por deuda con el mismo plazo de vencimiento. La deuda sujeta a intereses variables, es generalmente representativa a aquellas que la Compañía tuvo acceso al 31 de diciembre del 2000 y al 30 de junio del 2001 por plazos y términos similares; y por consiguiente, el valor neto en libros de dicha deuda representa una estimación razonable de su valor de mercado.

Un resumen de los valores justos estimados de la deuda de la Compañía se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre del 2000</u>		<u>Junio 30 del 2000</u>	
	<u>Valor neto en libros</u>	<u>Valor justo</u>	<u>Valor neto en libros</u>	<u>Valor justo</u>
Deuda a largo plazo	\$1,192,394	\$1,051,447	\$1,217,533	\$1,164,112
Deuda a tasa de interés variable	<u>438</u>	<u>438</u>	<u>2,850</u>	<u>2,850</u>
	<u>\$1,192,832</u>	<u>\$1,051,885</u>	<u>\$1,220,383</u>	<u>\$1,166,962</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES POR VENTA DE CARTERA:

En noviembre de 1997 la Compañía celebró un contrato de venta de cartera a favor de Mexican Transportation Trust (Industrial Bank of Japan, Ltd. fungía como fiduciario hasta 1998, y a partir de 1999 Bank of New York, N. A.), mediante el cual la Compañía recibió anticipos que va pagando con la entrega de cartera que se genera por la prestación de servicios futuros. Dicho contrato contempla la venta de cartera de determinados clientes hasta por un importe total de \$60,000. En diciembre de 1997 la Compañía recibió anticipos por la venta futura de cartera por un importe de \$30,000 al amparo de este contrato a una tasa efectiva del 7.30%, a un plazo de 3 años. En mayo de 1998 la Compañía recibió \$25,000 adicionales como anticipos por venta futura de cartera. En marzo del 2000 se dió por terminada esta operación.

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Los importes por cobrar y (por pagar) a partes relacionadas se describen a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>
	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u> (no auditado)
Bufete de Infraestructura Maritima Mexicana, S. A. ("BIMMSA")	\$ 44,934	\$ 1,000	\$ 1,000
Seacor Marine, Inc.	2,443	1,010	1,927
Kansas City Southern Industries ("KCSI")	(2,961)	(2,363)	(2,896)
Terminal Ferroviaria del Valle de México, S. A. de C. V.	<u>(2,707)</u>	<u>(632)</u>	<u>(1,305)</u>
	<u>\$ 41,709</u>	<u>(\$ 985)</u>	<u>(\$ 1,274)</u>

Las transacciones más importantes con partes relacionadas se resumen a continuación:

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre</u>			<u>Período de seis</u> <u>meses que terminó el</u> <u>30 de junio</u>	
	1998	1999	2000	2000	2001 (no auditado)
Ingresos por transportación	<u>\$ 11,227</u>	<u>\$ 3,055</u>	<u>\$ 30,625</u>	<u>\$ 16,367</u>	<u>\$ 280</u>
Servicios administrativos	<u>\$ 8,957</u>	<u>\$ 8,238</u>	<u>\$ 3,586</u>	<u>\$ 1,702</u>	<u>\$ 1,675</u>
Otros (gastos) ingresos	<u>(\$ 3,257)</u>	<u>\$ 96</u>	<u>(\$ 5,009)</u>	<u>\$ 320</u>	<u>(\$ 1,155)</u>

BIMMSA

La cuenta por cobrar a BIMMSA (compañía asociada), proviene de servicios marítimos de fletamento prestados a esta compañía. El objeto principal de BIMMSA consiste en la instalación de ductos submarinos en la sonda de Campeche en el Golfo de México para PEMEX. El 28 de septiembre del 2000 PEMEX Exploración y Producción le pagó a BIMMSA la cantidad de \$63,895, quien traspasó a TMM la cantidad de \$52,824.

Convenio de servicios administrativos con KCS Transportation Company ("KCSTC")

La Compañía y KCSTC, una subsidiaria de KCSI (accionista de GTFM), celebraron un convenio de servicios administrativos conforme al cual KCSTC proporciona servicios de consultoría en líneas ferroviarias y servicios administrativos a la Compañía a partir de mayo de 1997 por un

término de doce meses renovables por períodos adicionales de un año por mutuo consentimiento de las partes. Bajo las condiciones de este convenio, a KCSTC se le reembolsan todos los costos y gastos en que incurra durante la prestación de los servicios descritos con anterioridad.

Este convenio no ha sido renovado; sin embargo, al 30 de junio del 2001 la Compañía provisionó los pagos a KCSTC, de acuerdo con los términos del mismo.

Contrato de servicios administrativos con Promotora Servia

La Compañía y TMM, tienen celebrado desde el año de 1991 un contrato de prestación de servicios profesionales (el “contrato”), mediante el cual TMM pagaría el equivalente al 1% de los ingresos netos consolidados provenientes de fletes y servicios, excepto los de Grupo TFM.

Como parte de la reestructuración de la Compañía, descrita en la Nota 1, la Compañía y TMM convinieron en dar por terminado anticipadamente el contrato contra un pago final por parte de TMM, en o antes del 7 de septiembre del 2002 por la cantidad de \$17.5 millones conforme al convenio de terminación respectivo de fecha 23 de agosto del 2001. La Compañía dejó de prestar servicios a TMM a partir de julio del 2001, por lo que TMM no llevará a cabo ningún pago adicional, distinto al pago final convenido. Este contrato será escindido a Promotora Servia, compañía proveniente de la escisión de Grupo, (véase Nota 1).

Servicios Directivos Servia, S. A. de C. V. (“Sedise”)

La Compañía tiene firmado un contrato de prestación de servicios profesionales con Sedise (compañía subsidiaria), con vigencia renovable de cada año, en el cual se establece que la Compañía recibirá los servicios del personal administrativo que requiere, pagando como contraprestación una cantidad fija anual en amortizaciones mensuales. Este contrato será escindido a Promotora Servia (véase Nota 2), por lo que esta transacción se presenta como una operación discontinuada en los estados financieros consolidados adjuntos.

NOTA 11 - INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de abril de 1999 los accionistas acordaron incrementar el capital social (en partes proporcionales) en \$24,015. Dicho incremento se efectuó a través de la capitalización de cuentas por pagar a los accionistas.

En Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebradas el 31 de octubre del 2001, los accionistas acordaron reestructurar la composición de las acciones actualmente en circulación con motivo de la próxima escisión de la Compañía y de su fusión con TMM. Como resultado de

esta nueva reestructura, la Compañía efectuó un split inverso de una acción por cada 15.06 acciones de sus Series "B", convirtiendo cada una de las 1,596,700 acciones Serie "B", 833,189 acciones Serie "B-1", 26,061,401 acciones Serie "B-2", 5,447,075 acciones Serie "B-3", y 228,715,601 acciones Serie "B-4" en una sola clase de 17,440,890 acciones de la Serie "B", las cuales se encuentran representadas por acciones nominativas, comunes y sin expresión de valor nominal.

Después de dar efecto a las transacciones descritas anteriormente, al 31 de octubre del 2001, el capital social es variable con un mínimo fijo de cincuenta mil pesos. El capital social mínimo fijo está representado por 700 acciones series "A" comunes, ordinarias, nominativas, sin derecho a retiro y sin valor nominal. El capital variable está representado por 17,440,890 acciones series "B", nominativas, con derecho a retiro y sin valor nominal.

Dividendos

Los dividendos que se paguen con cargo a utilidades acumuladas previamente gravadas con el impuesto sobre la renta, no causarán ningún impuesto adicional a cargo de la Compañía. Los dividendos que se paguen con cargo a utilidades acumuladas que no hayan sido previamente gravadas, causarán un impuesto a cargo de la Compañía equivalente al 53.85% del dividendo pagado.

Adicionalmente, a partir del 1 de enero de 1999 todos los pagos de dividendos a personas físicas o residentes en el extranjero serán objeto de una retención de impuesto sobre la renta a la tasa equivalente del 7.69%. Cuando los dividendos son pagados a residentes de países con los que México tenga celebrados tratados comerciales, la retención estará sujeta a lo estipulado en el tratado de cuestión. En caso de reducción de capital, estará tratado como si fuera dividendo el excedente del capital contable sobre las aportaciones actualizadas, de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta.

NOTA 12 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA ("ISR"), IMPUESTO AL ACTIVO ("IA"), PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD ("PTU"):

Impuesto sobre la Renta

La Compañía determina su resultado fiscal consolidado mediante la autorización que le fue concedida por la Dirección General Técnica de Ingresos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en su oficio número 396-I-B-3-49-1482 de fecha 31 de diciembre de 1991.

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000 se obtuvo una (pérdida) utilidad fiscal consolidada de (\$142,111), \$37,405, \$6,745, así como una pérdida de (\$31,771) y una utilidad de \$72,914 por el período de seis meses que terminó el 30 de junio del 2000 y 2001, respectivamente. La diferencia entre el resultado fiscal y el contable se debe básicamente, a la pérdida o ganancia inflacionaria reconocida para efectos fiscales, a la diferencia entre la amortización y depreciación fiscal y contable y a diferencias temporales en ciertas partidas que se reportan en diferentes períodos para efectos financieros y fiscales, y a los gastos no deducibles.

El (beneficio) provisión por ISR (acreditado) cargado a los resultados de las operaciones se describe a continuación:

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>			<u>Período de seis meses que termino el 30 de junio</u>	
	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2000</u> (no auditado)	<u>2001</u>
Causado	\$ 50	\$ 417	\$ 2,254	\$ 166	\$ 595
Diferido	<u>(89,947)</u>	<u>(47,102)</u>	<u>(24,658)</u>	<u>(14,977)</u>	<u>12,838</u>
Beneficio (provisión) neto por ISR	(89,897)	(46,685)	(22,404)	(14,811)	13,433
IA y otros impuestos	(436)	(577)	(644)	38	221
	<u>(\$90,333)</u>	<u>(\$47,262)</u>	<u>(\$23,048)</u>	<u>(\$14,773)</u>	<u>\$13,654</u>

La conciliación entre el (beneficio) provisión por ISR basado en la tasa establecida en la ley, y el (beneficio) provisión por ISR registrado por la Compañía, se describe a continuación:

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>			<u>Período de seis meses que termino el 30 de junio</u>	
	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2000</u> (no auditado)	<u>2001</u>
(Pérdida) utilidad antes de ISR, interés minoritario y operaciones discontinuadas	<u>(\$ 70,233)</u>	<u>(\$ 10,524)</u>	<u>\$ 41,860</u>	<u>\$32,149</u>	<u>\$ 80,352</u>
(Beneficio) provisión por ISR al 34% en 1998 y 35% en 1999, 2000 y junio de 2000 y 2001	(\$ 23,879)	(\$ 3,684)	\$ 14,460	\$11,252	\$ 28,123
Decremento (incremento) resultado de:					
Efecto fiscal por los resultados de subsidiarias extranjeras que no causan impuesto. A partir de 1999, estas compañías causan el impuesto en forma individual	(21,845)				
(Pérdidas) utilidades reportadas por las subsidiarias extranjeras	(9,403)	8,033	1,426	2,202	2,261
Diferencia en costo financiero para efectos contables y fiscales y otras partidas permanentes	23,939	28,880	8,774	9,414	2,554
Efectos de componentes inflacionarios	(32,807)	(16,261)	(2,603)	3,455	(16,066)
Efectos de la actualización de pérdidas fiscales por amortizar	(32,948)	(43,048)	(35,934)	(33,312)	(21,664)
Utilización de pérdidas fiscales					20,204
Gastos no deducibles	375	1,177	672	1,412	(534)
Cambio de la tasa del impuesto del 34% al 35%	(162)	(2,159)			
Otros - Neto	<u>6,833</u>	<u>(19,623)</u>	<u>(9,199)</u>	<u>(9,234)</u>	<u>(1,445)</u>
(Beneficio) provisión neta por ISR diferido	<u>(\$ 89,897)</u>	<u>(\$ 46,685)</u>	<u>(\$ 22,404)</u>	<u>(\$ 14,811)</u>	<u>\$ 13,433</u>

Los componentes de activos y (pasivos) por impuestos diferidos se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>
	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u> (no auditado)
Pérdidas fiscales por amortizar	\$269,092	\$335,421	\$336,750
ISR pagado sobre dividendos	15,541	16,238	17,356
Pérdida en inversiones en acciones	15,248	14,968	15,248
Inventarios y provisiones	68,678	52,507	37,355
Ingresos cobrados por anticipado y de viajes no terminados	(709)		
Propiedades, maquinaria y equipo	(35,400)	(31,409)	(24,825)
Derechos de concesión y activos relacionados	(104,472)	(154,900)	(163,025)
Costos financieros diferidos	<u>(4,203)</u>	<u>640</u>	<u>1,142</u>
Activos por impuestos diferidos - Neto	223,775	233,465	220,001
Menos: Reserva de valuación	<u>(18,175)</u>	<u>(3,207)</u>	<u>(2,581)</u>
Total de activos por impuesto diferido	<u>\$205,600</u>	<u>\$230,258</u>	<u>\$217,420</u>

Impuesto al activo

En la declaración consolidada de 1998, 1999 y del 2000 no hubo base para causar IA, por lo que el ISR e IA causados individualmente por Grupo se registraron como un beneficio por consolidación fiscal de \$283, \$178 y \$185, respectivamente.

Pérdidas fiscales por amortizar

Al 31 de diciembre del 2000 y al 30 de junio del 2001 Grupo, con excepción de Grupo TFM, tenía las pérdidas fiscales por amortizar que se muestran en la página siguiente, las cuales, de acuerdo con la legislación mexicana, se actualizan con base en la inflación hasta la fecha de su utilización.

<u>Año en que se generó la pérdida</u>	Importe actualizado con base en la inflación al 31 de diciembre del 2000	<u>Año de vencimiento</u>
1991	\$ 21	2001
1992	14	2002
1993	28	2003
1994	29,310	2004
1995	28,165	2005
1996	14,616	2006
1997	10,449	2007
1998	153,013	2008
1999	7,683	2009
2000	<u>25,040</u>	2010
	<u>\$268,339</u>	

Grupo TFM tiene pérdidas fiscales actualizadas en los términos de la Ley del ISR que pueden ser autorizados como se muestra a continuación:

<u>Año en que se generó la pérdida</u>	Importe actualizado con base en la inflación al 31 de diciembre del 2000	<u>Año de vencimiento</u>
1996	\$ 14,357	2046
1997	233,253	2046
1998	290,035	2046
1999	6,167	2046
2000	<u>146,195</u>	2046
	<u>\$690,007</u>	

Participación de los trabajadores en la utilidad

Por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 1998, 1999 y del 2000 y por el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2000 y 2001 la Compañía no ha generado base para PTU.

NOTA 13 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS:

De conformidad con la NIC 14 “Información Financiera por Segmentos”, a continuación se presenta la información más relevante:

La Compañía opera en los siguientes segmentos: transporte marítimo especializado, transportación terrestre, operación en puertos y terminales, transporte ferroviario y servicios de líneas (este último hasta 1999). Los servicios de líneas se refieren al transporte de carga contenerizada y general. El segmento de líneas se vendió a finales de 1999, por lo que este segmento se reporta

como una operación discontinuada (véase Nota 2b.). Las operaciones de transporte marítimo especializado (“División Marítimo Especializado”) incluyen el transporte de productos líquidos a granel, materiales y provisiones para plataformas de perforación y operaciones de transporte de vehículos, así como servicios de remolcadores. La transportación terrestre (“División de Logística”) incluye servicios de autotransporte de carga y servicios de logística. Las operaciones en puertos y terminales (“División Puertos y Terminales”) incluyen las operaciones en terminales, tanto de carga como turísticas. El transporte ferroviario (“División Ferroviaria”) incluye la modalidad interlíneas, la cual se origina por líneas ferroviarias estadounidenses y mexicanas, y de tráfico en los Estados Unidos de América.

Grupo consideró varios factores en la determinación de los segmentos, de los cuales la principal medida financiera son los ingresos, costos y gastos, depreciación, resultados de operación y activos totales.

A continuación se presenta la información por cada segmento operativo:

	División Marítimo Especializado	División de Logística	División Puertos y Terminales	División Ferroviaria	Eliminación entre segmentos y cuentas compartidas	Total consolidado
<u>30 de junio del 2001</u> (no auditado)						
Ingresos totales	\$ 57,777	\$ 32,872	\$49,024	\$ 357,090	(\$ 5,321)	\$ 491,442
Costo y gastos de operación	(56,025)	(28,699)	(31,316)	(243,854)	10,260	(349,634)
Depreciación y amortización	<u>(2,500)</u>	<u>(1,523)</u>	<u>(1,868)</u>	<u>(39,266)</u>	<u>(4,934)</u>	<u>(50,091)</u>
(Pérdida) utilidad de operación	<u>(\$ 748)</u>	<u>\$ 2,650</u>	<u>\$15,840</u>	<u>\$ 73,970</u>	<u>\$ 5</u>	91,717
Costos, gastos e ingresos no asignados						<u>(89,122)</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuas						<u>\$ 2,595</u>
Total de activos por segmento	\$226,800	\$ 80,913	\$90,755	\$ 2,298,695		\$ 2,697,163
Activos compartidos y de operaciones discontinuas					\$61,252	<u>61,252</u>
Total de activos	<u>\$226,800</u>	<u>\$ 80,913</u>	<u>\$90,755</u>	<u>\$ 2,298,695</u>	<u>\$61,252</u>	<u>\$ 2,758,415</u>
<u>30 de junio del 2000</u> (no auditado)						
Ingresos totales	\$61,456	\$44,068	\$40,140	\$336,858	(\$ 6,738)	\$475,784
Costo y gastos de operación	(59,907)	(38,176)	(26,689)	(204,042)	12,172	(316,642)
Depreciación y amortización	(2,526)	(1,370)	(942)	(38,934)	(5,088)	(48,860)
(Pérdida) utilidad de operación	<u>(\$ 977)</u>	<u>\$ 4,522</u>	<u>\$12,509</u>	<u>\$ 93,882</u>	<u>\$ 346</u>	110,282
Costos, gastos e ingresos no asignados						<u>(103,802)</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuas						<u>\$ 6,480</u>

<u>31 de diciembre del 2000</u>	<u>División Marítimo Especializado</u>	<u>División de Logística</u>	<u>División Puertos y Terminales</u>	<u>División Ferroviaria</u>	<u>Eliminación entre segmentos y cuentas compartidas</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos totales	\$133,643	\$83,979	\$86,491	\$ 698,640	(\$12,819)	\$ 989,934
Costo y gastos de operación	(128,170)	(77,859)	(56,398)	(453,933)	23,866	(692,494)
Depreciación y amortización	<u>(5,093)</u>	<u>(2,868)</u>	<u>(2,499)</u>	<u>(77,541)</u>	<u>(11,887)</u>	<u>(99,888)</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 380</u>	<u>\$ 3,252</u>	<u>\$27,594</u>	<u>\$ 167,166</u>	<u>(\$ 840)</u>	197,552
Costos, gastos e ingresos no asignados						<u>(190,287)</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuadas						<u>\$ 7,265</u>
Total de activos por segmento	\$292,267	\$67,684	\$42,930	\$ 2,206,834		\$ 2,609,715
Activos compartidos y de operaciones discontinuadas					\$59,486	<u>59,486</u>
Total de activos	<u>\$292,267</u>	<u>\$67,684</u>	<u>\$42,930</u>	<u>\$ 2,206,834</u>	<u>\$59,486</u>	<u>\$ 2,669,201</u>
<u>31 de diciembre del 1999</u>						
Ingresos totales	\$123,850	\$91,285	\$72,538	\$ 575,619	(\$ 18,626)	\$ 844,666
Costo y gastos de operación	(125,875)	(82,979)	(44,766)	(374,752)	29,553	(598,819)
Depreciación y amortización	<u>(5,524)</u>	<u>(2,440)</u>	<u>(4,396)</u>	<u>(74,386)</u>	<u>(10,813)</u>	<u>(97,559)</u>
(Pérdida) utilidad de operación	<u>(\$ 7,549)</u>	<u>\$ 5,866</u>	<u>\$23,376</u>	<u>\$ 126,481</u>	<u>\$ 114</u>	148,288
Costos, gastos e ingresos no asignados						<u>(71,677)</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuadas						<u>\$ 76,611</u>
Total de activos por segmento	\$361,369	\$52,669	\$59,164	\$ 2,181,371		2,654,573
Activos compartidos y de operaciones discontinuadas					\$292,020	<u>292,020</u>
Total de activos	<u>\$361,369</u>	<u>\$52,669</u>	<u>\$ 59,164</u>	<u>\$ 2,181,371</u>	<u>\$292,020</u>	<u>\$ 2,946,593</u>
<u>31 de diciembre del 1998</u>						
Ingresos totales	\$161,502	\$52,937	\$64,210	\$480,209	(\$18,149)	\$740,709
Costos y gastos de operación	(127,730)	(47,286)	(33,684)	(348,587)	25,973	(531,314)
Depreciación y amortización	<u>(7,679)</u>	<u>(2,836)</u>	<u>(5,304)</u>	<u>(72,460)</u>	<u>(10,019)</u>	<u>(98,298)</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 26,093</u>	<u>\$ 2,815</u>	<u>\$25,222</u>	<u>\$ 59,162</u>	<u>(\$ 2,195)</u>	111,097
Costos, gastos e ingresos no asignados						<u>(106,882)</u>
Utilidad antes de operaciones discontinuadas						<u>\$ 4,215</u>

NOTA 14 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

a. Compromisos:

Derechos por Concesión de TFM

De acuerdo con la Concesión de TFM, el Gobierno tiene derecho a recibir un pago por parte de la Compañía equivalente al 0.5% de los ingresos brutos de ésta durante los primeros 15 años del período de Concesión y 1.25% durante los años restantes del período de Concesión. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000 y por el período de seis meses que terminó el 30 de junio del 2000 y 2001, los gastos por derecho de Concesión ascendieron a \$2,135, \$2,751, \$3,334, \$1,867 (no auditado) y \$1,997 (no auditado), respectivamente, los cuales se registraron como gastos de operación.

Obligaciones por arrendamiento de locomotoras

En mayo de 1998 y septiembre de 1999, Grupo TFM celebró contratos de arrendamiento operativo por 75 locomotoras cada uno, los cuales concluirán en 18 y 19 años, respectivamente. Al término de los contratos las locomotoras serán devueltas al arrendador. Al 31 de diciembre del 2000 y al 30 de junio del 2001 Grupo TFM había recibido 141 y 150 locomotoras, respectivamente. De acuerdo con estos contratos, el monto de las rentas devengadas ascendió a \$7.3 millones en 1998, \$10.6 millones en 1999 y \$18.6 millones en el 2000 y a \$7.4 (no auditado) y \$13.5 (no auditado) por el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2000 y 2001, respectivamente.

Las rentas mínimas por pagar al 30 de junio del 2001, por año de los contratos de arrendamiento antes mencionados serán como se muestra a continuación:

Año que terminará el <u>31 de diciembre del</u>	
2001	\$ 15,171
2002	28,720
2003	28,720
2004	28,720
2005 y en adelante	<u>408,011</u>
	<u>\$509,342</u>

Obligaciones por arrendamiento de carros de ferrocarril

Grupo TFM celebró varios contratos de arrendamiento operativo por el uso de carros de ferrocarril. El término de los contratos fluctúa entre 3 y 15 años. De acuerdo con estos contratos, las rentas mínimas por pagar al 30 de junio del 2001, por año serán como se muestra a continuación:

Año que terminará el <u>31 de diciembre del</u>	
2001	\$ 17,249
2002	28,294
2003	15,612
2004	14,840
2005 en adelante	<u>70,513</u>
	<u>\$146,508</u>

Contratos de mantenimiento de locomotoras

Grupo TFM celebró varios contratos de mantenimiento de locomotoras con compañías mantenedoras, los cuales vencen el 2004 y 2018. Bajo estos contratos, los mantenedores proveerán mantenimiento rutinario y reparaciones mayores por una cuota de entre 400 y 500 dólares por locomotora por día.

Contrato de mantenimiento y rehabilitación de vía

En mayo del 2000, Grupo TFM celebró un contrato de mantenimiento y rehabilitación de vía, el cual vence en el 2012. De acuerdo con este contrato, el mantenedor proporcionara reparaciones mayores y mantenimientos preventivos al tramo de vía Celaya-Lázaro Cárdenas, el cual tiene una longitud aproximada de 350 millas. El monto de las cuotas de mantenimiento ascendió a \$2.3 millones en el 2000 y a \$4.7 (no auditado) millones por el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2001. De acuerdo con este contrato, la Compañía pagará aproximadamente \$97 millones en los próximos 12 años.

Contrato de compra de combustibles

El 19 de diciembre de 1997 Grupo TFM celebró un contrato de compra de combustibles con PEMEX REFINACIÓN, con base en el cual Grupo TFM tiene la obligación de comprar a precio de mercado un mínimo de 29,550 metros cúbicos y un máximo de 42,400 metros cúbicos de diesel de PEMEX. La vigencia de este contrato es indefinida, pero puede ser terminada por causa justificada por decisión de cualquiera de las dos partes, por medio de una notificación por escrito presentada con tres meses de anticipación.

Arrendamiento y/o fletamentos

La Compañía utiliza varios buques por tiempo determinado para complementar los servicios de su flota bajo contratos de fletamento, por períodos que van desde siete meses hasta diez años. Los gastos por fletamento en estas operaciones en 2000 importaron \$63,634, \$40,440 en 1999 y \$61,528 en 1998 y \$27,392 (no auditado) y \$28,497 (no auditado) por el período de seis meses que terminó el 30 de junio del 2000 y 2001, respectivamente. Asimismo, la Compañía tomó en arrendamiento, a fines de 1998, varias grúas para utilizarlas en los puertos por períodos de dos a cinco años. Los pagos de rentas de esta grúas ascendieron a \$6,439 en 2000, \$3,941 en 1999, \$3,186 (no auditados) y \$3,199 (no auditado), por el período de seis meses que terminó al 30 de junio del 2000 y 2001, respectivamente.

Al 30 de junio del 2001, los pagos mínimos por fletamento y arrendamiento de acuerdo con los contratos firmados son como sigue:

<u>Año</u>	
2001	\$ 14,820
2002	27,384
2003	24,671
2004	12,507
2005	9,361
2006-2008	<u>17,322</u>
	<u>\$106.065</u>

Contratos por prestación de servicios

Al 31 de diciembre de 2000 y al 30 de junio del 2001, existen contratos por prestación de servicios con algunos clientes que se estima generarán ingresos anuales como se muestran a continuación:

<u>Año que terminará el 31 de diciembre de</u>	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de 2000</u>	<u>Período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2001 (no auditado)</u>
2001	\$ 33,062	\$ 32,086
2002	11,503	35,851
2003		14,931
2004		<u>3,298</u>
	<u>\$44,565</u>	<u>\$ 86,166</u>

Para garantizar el cumplimiento de los principales contratos, la Compañía ha contratado fianzas.

Obligación por licitación pública para operar puertos

Por las concesiones ganadas en licitación pública para operar los puertos de Manzanillo, Progreso y la administración portuaria integral de Acapulco, la Compañía se comprometió a efectuar diversas obras de infraestructura que representarán erogaciones con posterioridad al 31 de diciembre del 2000 por \$1,000, así como efectuar pagos mensuales por rentas. Estos pagos ascendieron a \$6,636 en 2000 y a \$4,117 (no auditado) por el período de seis meses terminado el 30 de junio del 2001.

Compra-venta de acciones entre SSA y TMM

En relación con el contrato de compra-venta de acciones entre SSA y TMM que se menciona en la Nota 2a., TMM le otorgó irrevocablemente a SSA el derecho de comprar todas (pero no menos de todas) las acciones del Negocio Conjunto de Puertos en cualquier momento si ciertos incumplimientos de créditos ocurren.

B) Contingencias

- Grupo TFM presentó una demanda por la devolución de aproximadamente Ps2,111 millones (\$262 millones) de impuesto al valor agregado pagado por la adquisición de los derechos de Concesión y activos relacionados. Grupo TFM tiene registrado un activo y una estimación para cuentas de cobro dudoso por este importe en los estados financieros consolidados adjuntos.
- Durante el año 2000, TMM y algunas de sus subsidiarias asumieron responsabilidad solidaria para el pago provisional de impuesto federales en favor de algunas de sus subsidiarias, habiendo dado aviso a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, respecto de los créditos fiscales que las últimas generaron en favor del Fisco Federal, en el entendido de que por dicha responsabilidad solidaria los impuestos corren a cargo del patrimonio de las primeras.
- En septiembre de 1998 la Comisión Europea emitió una decisión parcial en los Procedimientos del Acuerdo de la Conferencia Transatlántica e impuso multas administrativas a todos los participantes en la Conferencia. La multa impuesta a TMM y Tecomar, Ltd., compañía subsidiaria, asciende a \$6,928. A la fecha TMM ha solicitado a la Corte la anulación de la decisión o la reducción de la multa, sin que a la fecha se haya obtenido una resolución. TMM registró \$3,000 de reserva para el pago de esta multa, porque estima que el importe que eventualmente se pague no excederá de la cantidad reservada.
- Al 31 de diciembre del 2000 y a la fecha de este informe Grupo mantiene una demanda de amparo ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación, pendiente de resolución, respecto a diversas disposiciones legales del Régimen de Consolidación Fiscal vigente a partir del 1 de enero de 1999. La reclamación principal es la relativa a la consolidación de sólo el 60% de los resultados de las subsidiarias, en lugar del 100%.
- TMM y KCSI tienen una opción para adquirir las acciones de Grupo TFM propiedad de Ferrocarriles Nacionales de México en un precio de US\$198 millones más intereses calculados sobre la tasa de interés anual de los certificados de la Tesorería de los Estados Unidos de América.

- El Gobierno ha retenido un 20% de las acciones representativas del capital social de TFM y se ha reservado el derecho de venderlas a través de una oferta pública que deberá realizarse antes del 3 de octubre del 2003. En caso de que tal evento no se lleve a cabo en la fecha prevista, Grupo TFM podrá adquirir esas acciones a un precio de compra equivalente al precio por acción pagado inicialmente por Grupo TFM, actualizado con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor. Si Grupo TFM no adquiere las acciones propiedad del Gobierno, este último podrá solicitar a TMM y KCSI, principales accionistas de Grupo TFM, que adquieran las acciones de TFM al precio mencionado con anterioridad.

NOTA 15 - OBLIGACIONES LABORALES:

Las primas de antigüedad y las obligaciones del plan de retiro (pensiones), se reconocen como costo de los años en que se prestan los servicios mediante el registro de una provisión, contra la que se hacen aportaciones a un fondo en fideicomiso irrevocable; ambos conceptos se basan en cálculos actuariales utilizando el método de crédito unitario proyectado. Los beneficios de retiro están basados principalmente en los años de servicio, edad y sueldo del empleado al retirarse.

Los importes cargados a resultados por concepto de primas de antigüedad y pensiones, incluyen la amortización de los costos de servicios pasados sobre el promedio de tiempo de servicio remanente del personal.

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, el costo (ingreso) determinado fue de (\$428) (\$1,031 en 1999 y \$1,801 en 1998); y de (\$214) (no auditado) y \$795 (no auditado) al 30 de junio del 2000 y 2001, respectivamente. La integración del costo laboral junto con la estimación actuarial del valor presente de estas prestaciones, así como los supuestos actuariales básicos para el cálculo de estas obligaciones laborales, se muestran a continuación:

	Año que terminó el			Período de seis meses que	
	<u>31 de diciembre</u>			<u>terminó el 30 de junio</u>	
	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Integración del costo neto del período:				(no auditado)	
Costo laboral	\$ 1,223	\$ 671	\$ 626	\$313	\$ 388
Costo financiero	1,065	996	988	494	587
Rendimiento de los activos del fideicomiso	(453)	(509)	(234)	(117)	(117)
Amortización de la obligación transitoria y variaciones en supuestos	(34)	(127)	(92)	(46)	(63)
Efecto por reducción de empleados	_____	_____	<u>(1,716)</u>	<u>(858)</u>	_____
Costo neto del período	<u>\$ 1,801</u>	<u>\$1,031</u>	<u>(\$ 428)</u>	<u>(\$214)</u>	<u>\$ 795</u>

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>
	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u> (no auditado)
Reserva para pensiones y primas de antigüedad:			
Obligaciones por beneficios proyectados	(\$ 12,845)	(\$ 13,938)	(\$ 15,771)
Activos del plan	2,655	2,805	3,174
Activo de transición por amortizar	<u>(1,404)</u>	<u>(214)</u>	<u>(242)</u>
Reserva para pensiones y primas de antigüedad en TMM	<u>(\$ 11,594)</u>	<u>(\$ 11,347)</u>	<u>(\$ 12,839)</u>

Las hipótesis económicas de descuento e incremento salarial y de retorno a largo plazo para la valuación de las obligaciones por beneficios proyectados fueron del 7% en 1999 y 8% en 2000.

Los activos del plan consisten principalmente en inversiones a tasa fija, inversiones en valores negociables autorizados para planes de pensiones por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y certificados de la tesorería emitidos por el Gobierno.

Aproximadamente el 64.7% de los empleados de la Compañía están cubiertos por contratos colectivos de trabajo. Bajo esos contratos, las compensaciones laborales se encuentran sujetas a negociación anual, mientras que los demás son negociables cada dos años.