



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

**LAGO ZÚRICH #245, EDIFICIO FRISCO, PISO 6
COL. AMPLIACIÓN GRANADA
CIUDAD DE MÉXICO, D.F., C.P. 11529
MÉXICO**

CLAVE DE COTIZACIÓN: "GCARSO".

DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE REESTRUCTURACIÓN SOCIETARIA EN TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 35 Y EL ANEXO P DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES.

Ciudad de México, Distrito Federal, a 4 de junio de 2013.

De conformidad con lo previsto en el artículo 35 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, conforme las mismas han sido modificadas (las "Disposiciones"), Grupo Carso, S.A.B. de C.V. ("GCarso", la "Emisora" o la "Compañía") informa a sus accionistas y al público inversionista sobre la posible enajenación a Philip Morris International, Inc. o a alguna de sus Subsidiarias ("PMI"), del 20% restante de su participación en el capital social de Philip Morris México, S.A. de C.V. ("PMM"), Subsidiaria de PMI dedicada al negocio del tabaco en México, en los términos y sujeto a las condiciones que se describen en la presente Declaración de Información (la "Transacción").

Breve resumen de la Transacción.

De consumarse la Transacción, PMI adquiriría, directamente o a través de alguna de sus Subsidiarias, de GCarso, el 20% de las acciones representativas del capital social de PMM en circulación, es decir, 101'160,673 (ciento un millones ciento sesenta mil seiscientos setenta y tres) acciones; como consecuencia, GCarso dejará de ser accionista de PMM.

Como contraprestación de la Transacción, se estima que GCarso recibirá la cantidad aproximada de USD\$700'000,000.00 (setecientos millones de dólares 00/100, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), menos determinados costos y gastos relacionados con la Transacción. No obstante lo anterior, el precio definitivo se calculará con base en una fórmula previamente acordada. Asimismo, el precio se sujetará a un potencial proceso de ajuste que refleje el desempeño de PMM durante un periodo de tres años que culminará dos años después de concluida la Transacción.

Se espera que la Transacción se ejecute a más tardar el 30 de septiembre de 2013. La Transacción estará sujeta al cumplimiento de diversas condiciones previstas en el contrato que documente la operación, y a la obtención de diversas autorizaciones gubernamentales.

Características de los títulos antes y después de la Transacción.

Las acciones representativas del capital social de GCarso son ordinarias, nominativas, Serie A-1, sin expresión de valor nominal, correspondientes al capital mínimo sin derecho a retiro y actualmente cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la "Bolsa") bajo la clave de pizarra "GCARSO". La Transacción no resultará en modificación alguna de las características de las acciones representativas del capital social de GCarso, ni de los derechos y obligaciones en favor de y a cargo de sus tenedores.

Las acciones representativas del capital social de GCarso se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores (el "RNV"), y son objeto de cotización en la Bolsa con la clave de cotización "GCARSO". La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la Emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en esta declaración, ni convalida actos que, en su caso, hubieran sido realizados en contravención a las leyes.

El texto íntegro de esta "Declaración de información sobre reestructuración societaria preparada en términos del artículo 35 y del Anexo P de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" se encuentra a disposición de los accionistas de GCarso con el responsable de relaciones con inversionistas de GCarso, Lic. Angélica Piña Garnica, en sus oficinas ubicadas en Lago Zúrich 245, Edificio Frisco, piso 7, Colonia Ampliación Granada, Ciudad de México, D.F., C.P. 11529, o en la dirección electrónica: napinag@condumex.com.mx. La versión electrónica de la presente Declaración de Información se encuentra a disposición del público inversionista en la página electrónica de GCarso: <http://www.carso.com.mx>, y en la de la Bolsa: <http://www.bmv.com.mx>.

ÍNDICE.

Declaraciones sobre el futuro.....	- 1 -
1. TÉRMINOS Y DEFINICIONES.....	- 3 -
2. RESUMEN EJECUTIVO.....	- 5 -
2.1 Breve descripción de los Participantes.....	- 5 -
GCarso. - 5 -	
PMI. - 6 -	
2.2 Breve descripción de la Transacción.....	- 8 -
Enajenación de las acciones de PMM.....	- 8 -
Contraprestación y fecha de cierre.....	- 8 -
Aprobaciones.....	- 8 -
3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA TRANSACCIÓN.....	- 9 -
3.1 Descripción detallada de la Transacción.....	- 9 -
3.2 Objetivo de la Transacción.....	- 9 -
3.3 Fuentes de financiamiento y gastos derivados de la Transacción.....	- 10 -
3.4 Fecha de aprobación de la Transacción.....	- 10 -
3.5 Fecha de canje de acciones.....	- 10 -
3.6 Características de los títulos.....	- 10 -
3.7 Tratamiento contable de la Transacción.....	- 11 -
3.8 Consecuencias fiscales de la Transacción.....	- 11 -
4. INFORMACIÓN CONCERNIENTE A CADA UNA DE LAS PARTES INVOLUCRADAS.....	- 12 -
4.1 GCarso.....	- 12 -
4.1.1 Denominación social.....	- 12 -
4.1.2 Descripción del negocio.....	- 12 -
4.1.3 Evolución de la Emisora.....	- 19 -
4.1.4 Estructura de capital.....	- 23 -
4.1.5 Cambios significativos en los estados financieros de GCarso desde el último reporte anual.....	- 25 -
4.2 PMI.....	- 26 -
4.2.1 Denominación social.....	- 26 -
4.2.2 Descripción del negocio.....	- 26 -
4.2.3 Evolución de PMI.....	- 26 -
4.2.4 Estructura de capital.....	- 28 -
4.2.5 Información significativa en los estados financieros de PMI en el último reporte anual.....	- 29 -

5.	FACTORES DE RIESGO.....	- 31 -
	Factores de riesgo relacionados con la Transacción.....	- 31 -
	Factores de Riesgo Relacionados con GCarso.....	- 32 -
	Factores de riesgo relacionados con México.....	- 33 -
6.	INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA.....	- 36 -
	Información financiera proforma al 31 de diciembre de 2012.	- 36 -
	Información financiera proforma al 31 de marzo de 2013.....	- 40 -
7.	COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA.....	- 43 -
	7.1 Resultados de Operación.....	- 43 -
	7.2 Situación financiera, liquidez y recursos de capital.....	- 43 -
	7.2.1 Activos y pasivos.	- 43 -
	7.2.2 Liquidez.	- 44 -
8.	PERSONAS RESPONSABLES.....	

Declaraciones sobre el futuro.

La presente Declaración de Información puede contener ciertas declaraciones e información sobre el futuro en relación con GCarso que reflejen la visión actual o expectativas de GCarso y su administración en relación con su negocio, crecimiento y eventos futuros. Las declaraciones sobre el futuro incluyen, sin limitar, cualquier declaración que pudiere predecir, pronosticar, indicar o implicar resultados, comportamientos o logros futuros, y podrían incluir palabras como “considera”, “anticipa”, “espera”, “podría resultar en”, o cualquier otra palabra o frase con significado similar. Las declaraciones anteriormente mencionadas están basadas en, y sujetas a diversos riesgos, incertidumbres y asunciones, incluyendo, sin limitar, la posibilidad de que GCarso no lleve a cabo la Transacción, el tiempo esperado para concluir la Transacción entre GCarso y PMI, y la posibilidad y plazos para obtener las autorizaciones gubernamentales necesarias. Se advierte a los inversionistas que diversos factores podrían causar que los resultados reales difieran de forma sustancial de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresadas en la presente Declaración de Información, incluso en declaraciones verbales realizadas por los funcionarios autorizados de GCarso. Se sugiere a los inversionistas evaluar cuidadosamente las declaraciones sobre el futuro contenidas en el presente documento que se refieren a fechas específicas. Salvo que de cualquier otra forma se establezca en la legislación aplicable, GCarso no asume obligación alguna de actualizar o revisar las declaraciones sobre el futuro contenidas en la presente Declaración de Información, ya sea como resultado de nueva información disponible, eventos futuros o por cualquier otra razón.

En la sección “*Factores de riesgo*” de la presente Declaración de Información se describen de forma detallada algunos de los riesgos relativos a la Transacción, en adición a otros riesgos relativos a la industria, las operaciones y la jurisdicción dentro de la cual la Emisora participa o se ubica. En el caso de que uno o más de los riesgos mencionados se materialicen, o en caso de que una o más suposiciones subyacentes resulten ser incorrectas, los resultados efectivos de GCarso podrían variar sustancialmente de los esperados, estimados o proyectados. En ese sentido, la Emisora no se compromete a actualizar los conceptos sobre el futuro o los factores de riesgo contenidos en esta Declaración de Información, u otros factores de riesgo adicionales con el objeto de reflejar eventos futuros o determinadas circunstancias.

El uso de marcas registradas y nombres comerciales en esta Declaración de Información tiene exclusivamente fines ilustrativos y no pretende ser una trasgresión a los derechos de autor o de propiedad industrial, ni a la legislación de la materia aplicable en los países en los cuales GCarso, sus asociadas, sus Subsidiarias y aquellas personas físicas o morales con las cuales GCarso sostiene o ha sostenido algún tipo de relación comercial o de negocio, operan.

El presente documento no constituye una oferta de valores para su venta en México, en los Estados Unidos de América ni en ningún otro país, de GCarso, sus Subsidiarias, asociadas y/o afiliadas, o de personas físicas o morales con las que se mantiene o se espera mantener algún tipo de relación comercial o de negocio. Asimismo, se considera que las fuentes de información utilizadas para la elaboración de esta Declaración de Información son veraces, fidedignas y confiables.

Con el objeto de lograr un mejor entendimiento por parte del lector de la información incluida y de los hechos descritos en esta Declaración de Información, se sugiere consultar las fuentes citadas en las referencias y notas incluidas en la presente Declaración de Información. Asimismo y con el mismo propósito, la Emisora sugiere al lector consultar los avisos de eventos

relevantes y otra información y documentación de GCarso entregados a la Bolsa y a la CNBV, y que se encuentra publicada en los sitios electrónicos <http://www.carso.com.mx>, <http://www.bmv.com.mx> y <http://www.cnbv.gob.mx>, respectivamente.

1. TÉRMINOS Y DEFINICIONES.

“Bolsa”	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“CNBV”	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“CICSA”	Carso Infraestructura y Construcción, S.A. de C.V.
“Compañía”, “Emisora” o “GCarso”	Significa Grupo Carso, S.A.B. de C.V.
“Declaración de Información”	Significa la presente declaración de información sobre reestructuración societaria elaborada en términos de lo previsto en el artículo 35 y el Anexo P de las Disposiciones.
“Disposiciones”	Significa las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, conforme las mismas han sido modificadas.
“EBITDA”	Significa utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.
“EMISNET”	Significa el sistema electrónico de envío y difusión de información de la Bolsa.
“Empresas Frisco”	Significa Empresas Frisco, S. A. de C V.
“EU\$”, “USD\$” o “Dólares”	Significa la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
Grupo Condumex	Grupo Condumex, S.A. de C.V.
Grupo Sanborns	Grupo Sanborns, S. A.B. de C. V., y sus Subsidiarias.
“LMV”	Significa la Ley del Mercado de Valores.
“México”	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
“Nacobre”	Significa Industrias Nacobre, S. A. de C. V.
“NIF”	Significa las Normas de Información Financiera publicadas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C., conforme las mismas han sido modificadas.
“NIIF” o “IFRS”	Significa las Normas Internacionales de Información Financiera (<i>International Financial Reporting Standards</i>) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de

Contabilidad (*International Accounting Standards Board*).

“Pesos”, “pesos” o “\$”	Significa la moneda de curso legal en México.
“PMI”	Philip Morris International, Inc.
“PMM”	Philip Morris México, S.A. de C.V.
“RNV”	Significa el Registro Nacional de Valores.
“Sanborns”	Significa Sanborn Hermanos, S. A.
“Sears México”	Significa Sears Operadora México, S. A. de C. V.
“Subsidiaria”	Cualquier sociedad respecto de la cual una persona moral sea propietaria de la mayoría de las acciones representativas de su capital social con derecho a voto o respecto de la cual dicha persona moral tenga el derecho de designar a la mayoría de los miembros del consejo de administración o a su administrador único.
“Telmex”	Significa Teléfonos de México, S. A. de C. V.
“Transacción”	Significa la posible enajenación por parte de GCarso a PMI del 20% restante de su participación en el capital social de PMM, Subsidiaria de PMI dedicada al negocio del tabaco en México, en los términos y sujeto a las condiciones que se describen en la presente Declaración de Información.

2. RESUMEN EJECUTIVO.

Este resumen no pretende contener toda la información que pudiere ser relevante en relación con la Transacción aquí descrita, sino únicamente una breve descripción de los aspectos más importantes de la misma, por lo que se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de esta Declaración de Información, la cual se encuentra a disposición de los accionistas y del público en general en las oficinas de GCarso, así como en la página de internet de GCarso <http://www.carso.com.mx>, y de la Bolsa: <http://www.bmv.com.mx>.

2.1 Breve descripción de los Participantes.

GCarso.

Grupo Carso es uno de los conglomerados más grandes e importantes de América Latina. Controla y opera gran variedad de empresas en los ramos comercial, industrial, infraestructura y construcción. Sus principales Subsidiarias son:

Grupo Sanborns, formado por una cadena de 169 establecimientos con operaciones de restaurante y tienda, 28 “Sanborns Café”, 66 tiendas de música, 37 tiendas “Ishop”, 6 “Centros Edumac”, 79 tiendas “Sears”, 5 boutiques, 26 tiendas “Dax”, 2 “Saks Fifth Avenue”, así como 2 centros comerciales.

Grupo Condumex, Subsidiaria industrial de GCarso, bajo la cual se concentran: la manufactura y comercialización de productos y servicios para los mercados de la construcción e infraestructura, energía, industria automotriz, telecomunicaciones y minería.

CICSA, Subsidiaria que participa en el sector de infraestructura y construcción a través de cinco sectores: Instalación de ductos, fabricación y servicios para la industria química y petrolera, proyectos de infraestructura, construcción civil y vivienda.

Grupo Carso cuenta con socios estratégicos de primer nivel. Empresas globales y de alto reconocimiento en su ramo participan con la Emisora en algunos sectores, como es el caso de Delphi Automotive Systems en el sector automotriz y Sears, Roebuck and Co en el sector comercial, entre otros.

Durante 2012, las ventas consolidadas de GCarso alcanzaron \$84,179 millones de pesos, mostrando un crecimiento de 6.3% respecto al año anterior. Esto fue atribuible a un sólido desempeño de 22.2% en ventas en la división de infraestructura y de 8.2% en la división comercial.

La utilidad de operación de 2012 creció 32.2%, totalizando \$9,260 millones de pesos, mientras que el margen de operación se expandió 2.2 puntos porcentuales representando 11.0% de las ventas. Estos resultados reflejaron reducciones de 1.6 y 0.1 puntos porcentuales en el costo de ventas y en los gastos de operación consolidados, respectivamente.

Por otra parte, el EBITDA creció 27.3% al pasar de \$8,330 millones en 2011 a \$10,605 millones en 2012 mientras el margen EBITDA se ubicó en 12.6%, lo que significó un incremento de 2.1 puntos porcentuales con respecto a las ventas.

La mejoría en los resultados operativos se explica por el buen desempeño de las tres divisiones, principalmente CICSA, y en menor medida Grupo Sanborns y Grupo Condumex.

En términos financieros, se registró un resultado integral de financiamiento positivo por \$387 millones de pesos, en comparación con un costo de \$1,133 millones registrado durante 2011 que incluyó mayores intereses pagados así como el registro de una pérdida cambiaria y en derivados.

La utilidad neta controladora alcanzó \$7,640 millones de pesos durante 2012, lo que significó \$3,319 millones de pesos adicionales, registrando un importante crecimiento de 76.8% respecto a la utilidad neta registrada en el 2011.

La deuda total al 31 de diciembre fue de \$14,413 millones de pesos, siendo 33.9% superior a la deuda reportada al cierre del año anterior. Respecto a la deuda neta, ésta se ubicó en \$9,314 millones de pesos, en comparación con \$5,752 millones de pesos al cierre de diciembre de 2011. Aún con el incremento de la deuda total, la situación financiera de la Emisora se mantiene sana, registrando una razón deuda neta a EBITDA doce meses de 0.9 veces y una cobertura de intereses medida como EBITDA/gastos financieros de 13.0 veces.

GCarso cuenta con dos programas de certificados bursátiles: (i) un programa de corto plazo autorizado en junio de 2011 hasta por \$5,000 millones de pesos, del cual no se tiene emitida ninguna cantidad al cierre del año; y (ii) otro del cual se obtuvo autorización en febrero de 2012 de corto y largo plazo, también por \$5,000 millones de pesos o su equivalente en Dólares, que se encuentra utilizado en su totalidad.

El total que se asignó para las inversiones de capital de GCarso fue de \$1,791 millones de pesos durante el año.

Dentro de los eventos corporativos más relevantes, durante el mes de febrero de 2013, Grupo Sanborns, Subsidiaria de la Emisora, informó sobre la oferta pública inicial a través de la cual se colocaron 405.3 millones de acciones ordinarias de la Serie "B-1" a un precio de \$28.00 pesos por acción. El monto del capital suscrito ascendió a \$11,349 millones de pesos.

La Subsidiaria de la Emisora, Operadora Cicsa, S.A. de C.V. firmó el 7 de mayo de 2013 con Pemex Exploración y Producción (PEP), un contrato de arrendamiento sin opción a compra, para la plataforma de perforación marina tipo autoelevable *cantilever* de patas independientes (*jack up*), denominada "Independencia 1", primera construida en México por la propia empresa. El contrato incluye el mantenimiento integral de esta plataforma y será utilizada por PEP para la perforación de pozos petroleros en aguas mexicanas del Golfo de México. El contrato es por hasta \$415 millones de Dólares y siete años.

Con este contrato la Emisora incursiona en esta actividad ampliando su participación en la industria petrolera, donde ya participa en los negocios de perforación de pozos, en el diseño y fabricación de plataformas y equipos especializados, así como en la ingeniería y construcción de ductos.

PMI.

PMI es una sociedad constituida conforme a las leyes de los Estados Unidos de América, con sus oficinas principales en la ciudad de Nueva York y su centro operativo principal en Lausana, Suiza, cuyo negocio principal es el tabacalero. PMI es de las empresas tabacaleras más

importantes a nivel internacional. A través de sus Subsidiarias, afiliadas y licenciatarias, producen y comercializan cigarrillos y otros productos de tabaco en mercados fuera de los Estados Unidos de América. En términos de participación de mercado, PMI es líder en trece mercados y ocupa el segundo lugar en diez de más de los treinta mercados más grandes para la industria tabacalera.

El objetivo de PMI es generar valor para sus accionistas, ofrecer productos innovadores y de alta calidad a fumadores adultos, y reducir el daño a la salud causado por los productos de tabaco. Para alcanzar este último objetivo, PMI apoya una regulación exhaustiva basada en el desarrollo de productos con potencial para reducir el riesgo de contraer enfermedades relacionadas con el consumo de tabaco.

Durante 2012, el volumen de ventas de cigarrillos se incrementó de 927 mil millones de unidades a 1,180 mil millones (1.3%), debido principalmente a incrementos de venta en Europa del Este, Medio Oriente y África, impulsadas principalmente por Egipto, Rusia y Turquía, y en Asia, principalmente en Indonesia, Filipinas, Tailandia y Vietnam.

Estas ganancias fueron parcialmente afectadas por pérdidas en la Unión Europea, predominantemente en Francia y en el sur de Europa, Latinoamérica (Argentina, Colombia y México), y Canadá.

Excluyendo adquisiciones, el volumen de ventas de cigarrillos aumentó 1.3%. La participación de mercado de PMI creció notablemente en Argelia, Argentina, Australia, Bélgica, Brasil, Colombia, Egipto, Grecia, Indonesia, México, Polonia, Rusia, Tailandia, Turquía y Ucrania.

El total del volumen de ventas de cigarrillos *Marlboro* se incrementó en un 0.5%, o 1.1% si se excluyen las pérdidas relacionadas con el desastre natural ocurrido en Japón en marzo del 2011. Este incremento se debe principalmente a un crecimiento de la región de Europa Oriental, Medio Oriente y África de 3.6%, Asia de 3.6% y Latinoamérica y Canadá de 0.7%. El volumen de ventas de cigarrillos *Marlboro* disminuyó en la Unión Europea en un 4.6%.

El total del volumen de ventas de cigarrillos *L&M* se incrementó en un 4%. Este incremento se debe principalmente a un crecimiento de la región de Europa oriental, Medio Oriente y África de 8.6%, Asia de 14.8% y Latinoamérica y Canadá de 6.9%. El volumen de ventas de cigarrillos *L&M* disminuyó en la Unión Europea en un 4.1%.

Los ingresos netos ascendieron en 2012 a 77,346 millones de Dólares, 1.4% más que el ejercicio 2011, incluyendo los impuestos del ejercicio que fueron trasladados a clientes. Estos incrementos se deben principalmente a los incrementos en precios e impactos de adquisiciones. Sin embargo, debido a fluctuaciones en el tipo de cambio, disminuyeron los ingresos netos en 5 mil millones de Dólares.

Respecto a los costos, tomando en consideración factores como las fluctuaciones en el tipo de cambio y el impacto de nuevas adquisiciones, el costo de venta disminuyó en 2.9% y el costo de marketing, administración e investigación aumentó en 1.4%. Por su parte, los ingresos de operación aumentaron un 3.9%.

En 2012, los ingresos netos atribuibles a PMI de 8.8 mil millones de Dólares (en 2011) se incrementaron en 209 millones de Dólares, principalmente debido al aumento en el ingreso de operación.

Salvo que se indique otra cosa, la información correspondiente a PMI y sus negocios que aparece en la presente Declaración de Información ha sido obtenida del reporte anual de PMI correspondiente al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2012 (el cual se encuentra a disposición del público en el sitio de internet <http://www.pmi.com>), así como del propio sitio de internet de PMI.

2.2 Breve descripción de la Transacción.

Enajenación de las acciones de PMM.

PMI adquiriría, directamente o a través de alguna de sus Subsidiarias, de GCarso acciones representativas del 20% del capital social suscrito y pagado de PMM, es decir, 101'160,673 (ciento un millones ciento sesenta mil seiscientos setenta y tres) acciones. Como consecuencia de lo anterior, GCarso dejará de ser accionista de PMM.

Contraprestación y fecha de cierre.

Como contraprestación de la Transacción, se estima que GCarso recibirá la cantidad aproximada de USD\$700'000,000.00 (setecientos millones de dólares 00/100, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), menos determinados costos y gastos relacionados con la Transacción. No obstante lo anterior, el precio definitivo se calculará con base en una fórmula previamente acordada. Asimismo, el precio se sujetará a un potencial proceso de ajuste que refleje el desempeño de PMM durante un periodo de tres años que culminará dos años después de concluida la Transacción.

Se espera que la Transacción se ejecute a más tardar el 30 de septiembre de 2013. La Transacción estará sujeta al cumplimiento de diversas condiciones previstas en el contrato que documente la operación, y a la obtención de diversas autorizaciones gubernamentales.

Aprobaciones.

La Transacción fue aprobada por el Consejo de Administración de GCarso en sesión celebrada el 3 de junio de 2013, previa opinión favorable del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría de la Emisora. Como se señaló con anterioridad, la Transacción está sujeta al cumplimiento de diversas condiciones y a la obtención de autorizaciones gubernamentales usuales en este tipo de operaciones.

3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA TRANSACCIÓN.

3.1 Descripción detallada de la Transacción.

Objeto

A la fecha de publicación de esta Declaración de Información, GCarso es propietaria del 20% de las acciones representativas del capital social de PMM. De consumarse la Transacción, PMI adquiriría, directamente o a través de alguna de sus Subsidiarias, acciones representativas del 20% del capital social pagado de PMM, de las cuales GCarso es propietario a la fecha de esta Declaración de Información.

Contraprestación.

Como contraprestación por la enajenación de 101'160,673 (ciento un millones ciento sesenta mil seiscientos setenta y tres) acciones representativas del capital social de PMM, GCarso recibirá aproximadamente la cantidad de USD\$700'000,000.00 (setecientos millones de dólares 00/100, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América), menos determinados costos y gastos relacionados con la Transacción. El precio definitivo se calculará con base en una fórmula previamente acordada referida a un múltiplo del EBIDTA promedio de PMM durante determinados ejercicios sociales.

Ajuste del precio.

El precio se sujetará a un potencial proceso de ajuste que refleje el desempeño de PMM durante un periodo de tres años que culminará dos años después de concluida la Transacción.

Condiciones y autorizaciones.

Como parte de la Transacción, se contempla que en los contratos definitivos que la documenten, GCarso otorgue a PMI declaraciones y asuma obligaciones comunes en esta clase de operaciones. Asimismo, se contempla que, como parte de la Transacción, GCarso deje de ser accionista de PMM.

El Consejo de Administración de la Emisora, en sesión de fecha 3 de junio de 2013, tomando en cuenta los factores relevantes de la Transacción y con la previa opinión favorable del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría de la Emisora, aprobó la Transacción, sujeto a la obtención de las autorizaciones gubernamentales correspondientes.

3.2 Objetivo de la Transacción.

El objetivo de la Transacción, en caso de consumarse, es que PMI adquiera de GCarso el 20% de las acciones representativas del capital social pagado de PMM, es decir, 101'160,673 (ciento un millones ciento sesenta mil seiscientos setenta y tres) acciones, con lo cual aumente su participación directa e indirecta en el capital de dicha sociedad al 100%. Por otro lado, como consecuencia de lo anterior, GCarso dejará de ser accionista de PMM.

3.3 Fuentes de financiamiento y gastos derivados de la Transacción.

Para efectos de la Transacción y durante la implementación de la misma, GCarso incurrirá, de forma enunciativa mas no limitativa, en gastos y costos de distinta naturaleza, incluyendo:

- Legales, derivados de la contratación de asesores legales que participen en la redacción y negociación de los contratos y demás instrumentos que documenten la Transacción, y en la redacción de la documentación relacionada con la obtención de las autorizaciones gubernamentales y societarias correspondientes; y
- Administrativos, derivados de la preparación de reportes, proyecciones y análisis internos de la Transacción.

A la fecha de la presente Declaración de Información, los gastos y honorarios incurridos o a incurrir relacionados a la Transacción se estiman en aproximadamente \$189,278.37 M.N. (ciento ochenta y nueve mil doscientos setenta y ocho pesos 37/100, Moneda Nacional), incluyendo el impuesto al valor agregado correspondiente.

3.4 Fecha de aprobación de la Transacción.

El 6 de agosto de 2007, el Consejo de Administración de GCarso autorizó llevar a cabo un cambio en el negocio tabacalero, por medio del cual PMI adquirió de la Emisora una participación de aproximadamente el 30% del negocio conjunto, y la Emisora mantuvo una participación del 20% en dicho negocio, en términos de los proyectos de contratos y demás documentos que fueron presentados al Consejo de Administración y que se anexaron al acta que se levantó con motivo de dicha sesión.

Como parte de los documentos antes mencionados, GCarso firmó un contrato de opción de venta y de compra (*Put/Call Agreement*), conforme al cual, entre otros, sujeto al cumplimiento de diversas condiciones y a la actualización de diversas hipótesis, GCarso tiene el derecho de transmitir a PMI el 20% restante de su participación en el capital social de PMM.

Con base en lo anterior, GCarso notificó a PMI su voluntad de enajenar, en ejercicio y en términos de la opción antes mencionada, el 20% restante de su participación en el capital social de PMM.

Al respecto, el Consejo de Administración de GCarso, en sesión celebrada el 3 de junio de 2013, con la previa opinión favorable del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría de la Emisora, autorizó, sujeto a la obtención de las autorizaciones gubernamentales correspondientes, la venta a PMI de la participación de GCarso en el capital social de PMM, correspondiente a acciones representativas del 20% de dicho capital, en términos de los documentos que, en su momento, fueron presentados al Consejo de Administración.

3.5 Fecha de canje de acciones.

Con motivo de la Transacción, no se llevará a cabo canje alguno de acciones.

3.6 Características de los títulos.

Las acciones representativas del capital social de GCarso son ordinarias, nominativas, Serie A-1, sin expresión de valor nominal, correspondientes al capital mínimo sin derecho a retiro, mismas que se encuentran inscritas en el RNV y cotizan en la Bolsa.

La Transacción no resultará en modificación alguna de las características de las acciones representativas del capital social de GCarso, ni de los derechos y obligaciones en favor de y a cargo de sus tenedores.

3.7 Tratamiento contable de la Transacción.

Con base en el contrato de compraventa de acciones celebrado por GCarso y PMI, el tratamiento contable de la Transacción debe ser de acuerdo con IFRS.

Este tratamiento contable ha sido considerado en la preparación de los estados financieros proforma de GCarso al 31 de diciembre de 2012 y 31 de marzo de 2013.

3.8 Consecuencias fiscales de la Transacción.

Si GCarso hubiera vendido las acciones materia de la operación el 31 de marzo de 2013, considerando un tipo de cambio de \$12.3546 M.N. por Dólar, el impuesto sobre la renta que se habría causado sería por la cantidad de \$1,114 millones de pesos.

4. INFORMACIÓN CONCERNIENTE A CADA UNA DE LAS PARTES INVOLUCRADAS.

4.1 GCarso.

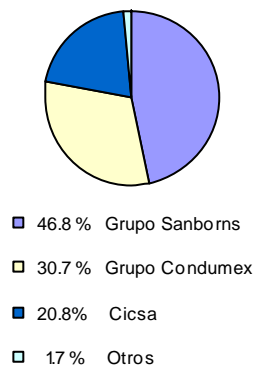
4.1.1 Denominación social.

Grupo Carso, S.A.B. de C.V.

4.1.2 Descripción del negocio.

La Emisora es un conglomerado con presencia en diversos sectores de la economía nacional. Los principales negocios de GCarso se concentran en las siguientes divisiones: comercial, industrial e infraestructura y construcción. Cada una de las empresas de la Emisora opera de forma autónoma e independiente, coordinadas a través del Consejo de Administración de GCarso, buscando hacer más eficiente la operación de cada una de éstas, obteniendo sinergias operativas dentro de la Emisora y manteniendo estructuras planas que deriven en un crecimiento ordenado con rentabilidad adecuada.

Participación en
Ventas por Subsidiaria
2012



Actividad principal.

GCarso es tenedora de las acciones de un grupo de empresas, siendo las principales las que a continuación se describen:

Grupo Condumex.

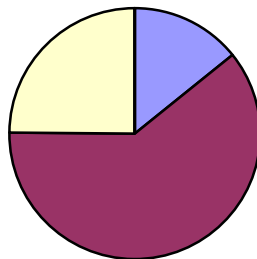
Es una controladora que concentra las más importantes empresas del grupo dentro del ramo industrial. Condumex está integrado en tres divisiones:

1. Telecomunicaciones, en la que se produce cable de fibra óptica, cable de cobre para la industria telefónica, cable coaxial para sistemas de televisión por cable y DTH, y cables para uso en sistemas electrónicos.
2. Construcción, Energía y Minería, en la que se produce cable de construcción, alambre magneto, así como cables de potencia, cables para minería, tubos de acero al carbón, transformadores eléctricos, sistemas fotovoltaicos y automatización de edificios.

3. Automotriz, produciendo cable automotriz, arneses eléctricos automotrices y amortiguadores, y proporcionando los servicios de *call center* y logística.

Condumex, además, ofrece soluciones integrales o proyectos “llave en mano”, que contemplan ingeniería, diseño, manufactura, instalación, asesoría técnica, operación, monitoreo y mantenimiento en sectores como energía, telecomunicaciones, electrónica y energías limpias, que le han permitido continuar ganando mercado. La estrategia de Condumex contempla consolidar su mercado y enfocar el crecimiento, ofreciendo soluciones integrales para las industrias de la construcción, energía y telecomunicaciones, buscando mantener la vanguardia tecnológica, eficiencia operativa y solidez financiera que le caracterizan.

Ventas Grupo Condumex
2012



- 14.21% Telecomunicaciones
- 60.93% Construcción, Energía y Minería
- 24.87% Automotriz

CICSA.

Carso Infraestructura y Construcción, S.A. de C.V., es la Subsidiaria de GCarso que participa, a través de cinco sectores en: instalación de ductos, fabricación y servicios para la industria química y petrolera, proyectos de infraestructura, construcción civil y vivienda. A continuación, se proporciona la información relevante de dichos sectores:

Instalación de ductos.

Este sector dirige sus esfuerzos en México y Latinoamérica a la construcción, procuración, ingeniería, diseño y puesta en servicio de todo aquello que requieren las industrias de: telecomunicaciones, energía eléctrica, conducción de agua, gas y petróleo. Durante los últimos años ha logrado mantener y en algunos casos incrementar su participación en los mercados de México, Caribe, Centro y Sudamérica, respectivamente. En los últimos años se ha consolidado la operación de este sector, acompañando el crecimiento y necesidades de la industria de las telecomunicaciones, participando en la infraestructura necesaria para mayores y más eficientes servicios a los usuarios de nuestros clientes

La operación internacional se concentra en el negocio de instalaciones y servicios para la industria de las telecomunicaciones, en temas como: Instalación de radio bases para telefonía

celular, instalaciones de enlaces de fibra óptica, mantenimiento de redes, etc., y las ventas del año ascendieron a \$2,634 millones de pesos, representando el 48% del total de este segmento de negocio, donde sobresalen las operaciones de Brasil, Perú, Colombia y Ecuador.

Las operaciones nacionales, adicionalmente a las instalaciones y servicios que presta a la industria de las telecomunicaciones en México, también obtuvieron ingresos por la instalación y comercialización de redes de gas natural; y por la operación del acueducto Conejos – Médanos con el que se surte agua a Ciudad Juárez, Chihuahua.

Para satisfacer las necesidades de construcción de redes públicas y privadas de telecomunicaciones de diversos clientes, se tiene presencia en México a través de 30 oficinas y/o almacenes distribuidos estratégicamente en las principales ciudades de la República Mexicana, misma que se divide en 5 regiones y oficinas para efectos de control:

Región	Oficinas
Noroeste	Hermosillo, Sonora
Norte	Monterrey, Nuevo León
Centro	Guadalajara, Jalisco
Metro	México, Distrito Federal
Sur	Mérida, Yucatán

En Centroamérica, se tienen oficinas y almacenes en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica; en el Caribe, en República Dominicana y en Sudamérica, en Colombia, Ecuador, Perú, Argentina, Uruguay y Brasil. Las oficinas centrales de la división están ubicadas Lago Zurich 245, Edificio Frisco Piso 2, Colonia Ampliación Granada, México, D.F.

Los principales clientes de este negocio son empresas de telecomunicaciones, industria petrolera, estados y municipios a quienes se ofrecen servicios de planta externa, fibra óptica, red digital de acceso y redes de conducción de agua, gas y petróleo.

El *backlog* (órdenes por ejecutar) del sector de instalación de ductos al 31 de diciembre de 2012, ascendía a \$833 millones de pesos, mismo que solo reconoce servicios de corto plazo, debido a las condiciones de contratación en esta área de negocio.

Fabricación y servicios para la industria química y petrolera.

Este sector se enfoca principalmente, a través de diversas Subsidiarias, al diseño y construcción de proyectos para la industria química, petroquímica y petrolera, incluyendo plataformas petroleras, intercambiadores de calor, separadores, enfriadores y recipientes a presión para la industria química y petroquímica, así como torres tubulares para la instalación de antenas de telecomunicación; también participa en el negocio de perforación y terminación de pozos de petróleo y gas, así como en servicios relacionados con esta actividad, tales como: cementación, fluidos, perforación direccional, etc.

Al 31 de diciembre de 2012, el sector de fabricación y servicios para la industria química y petrolera tenía un *backlog* (órdenes por ejecutar) por \$8,457 millones de pesos.

Proyectos de infraestructura.

Este sector comprende los negocios de ingeniería, construcción y mantenimiento de caminos y puentes, túneles, plantas de tratamiento de agua y presas de almacenamiento, entre otros. CICSA está atenta a concursos y licitaciones del sector público y privado para nuevos proyectos de infraestructura, a efecto de participar en los mismos y ampliar el número de proyectos en los que se desenvuelve, incluyendo la construcción de plantas hidroeléctricas, acueductos y otras obras de infraestructura.

Al 31 de diciembre de 2012, participa en la construcción, entre otros proyectos, del túnel emisor oriente del Valle de México, La planta tratadora de aguas residuales de Atotonilco, la presa de almacenamiento El Realito en S.L.P. (concluida en este año), el libramiento carretero de Culiacán, Sinaloa, Carretera Mitla – Tehuantepec en Oaxaca, el libramiento carretero de Mazatlán y el libramiento sur de Guadalajara.

En noviembre de 2010, la Compañía alcanzó un acuerdo con su parte relacionada Ideal Panamá, S. A. para vender el 100% de las acciones representativas del capital social de su Subsidiaria Cilsa Panamá, S. A., transacción que se realizó en enero de 2011

El *backlog* (órdenes por ejecutar) de este sector al 31 de marzo de 2012 asciende a \$13,595 millones de pesos.

Construcción civil.

Las principales actividades del sector de construcción civil comprenden el diseño, ingeniería, dirección y construcción de edificios comerciales, corporativos y de servicios, plantas y naves industriales, centros comerciales, clubes y centros deportivos y la participación en proyectos de prestación de servicios.

Estas actividades son realizadas a través de su Subsidiaria Grupo PC Constructores, empresa especializada en la construcción de proyectos diversos, desde su concepción hasta la ejecución total que cuenta con más de 20 años de experiencia, personal altamente calificado y contratistas especializados y que históricamente ha demostrado su alta capacidad de respuesta en los diferentes sectores como son: comercial, de servicio, industrial e infraestructura. Grupo PC Constructores fue constituida en 1986 como Subsidiaria de GCarso y adoptó su actual denominación social en el año 2000; no obstante lo anterior, las sociedades precursoras de Grupo PC Constructores han estado en operación desde antes de 1985. Actualmente CICSA es propietaria del 100% de las acciones de Grupo PC Constructores.

Durante 2012, se generaron ingresos por los siguientes proyectos: dos Hospitales Star Médica en Querétaro y Chihuahua; el desarrollo residencial y comercial Nuevo Veracruz; Las Instalaciones del CIMMYT (Centro Internacional de Mejoramiento del Maíz y el Trigo); edificios habitacionales y de oficinas; y el Paradero de El Rosario en la Ciudad de México, entre otros proyectos menores. De los proyectos mencionados, varios de ellos fueron concluidos durante el 2012.

El *backlog* (órdenes por ejecutar) del sector de construcción civil al 31 de diciembre de 2012, ascendía a \$3,419 millones de pesos.

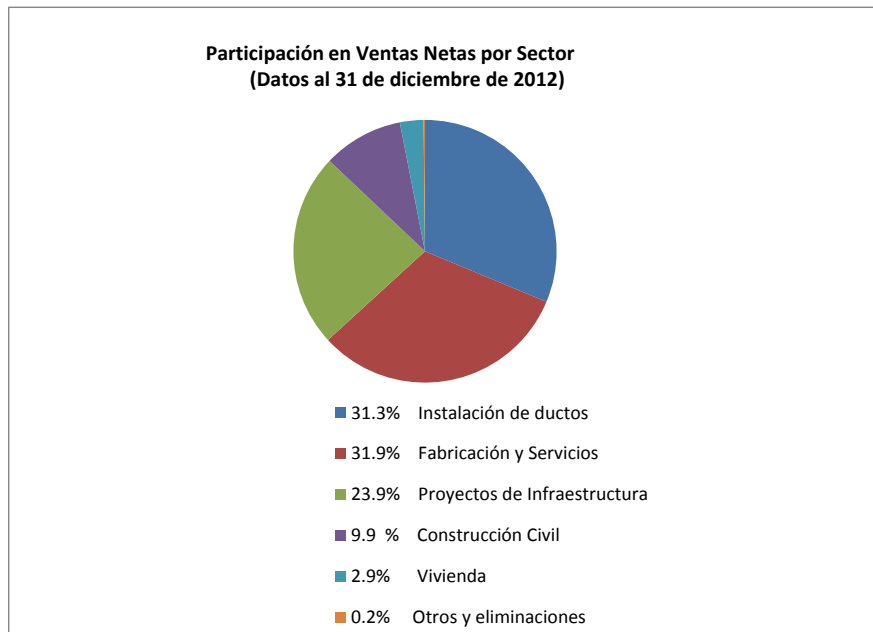
Vivienda (Urvitec).

En relación con este sector, el cual tiene presencia en diversas regiones geográficas del país, destacan entre sus actividades principales la comercialización, construcción, diseño, proyección, planificación y urbanización de unidades habitacionales unifamiliares y multifamiliares, así como de fraccionamientos residenciales.

Urvitec inició sus operaciones en 1994, cuenta con una muy alta eficiencia operativa en comparación con otras empresas que compiten en este sector. Asimismo, cuenta con una reserva territorial propia para construir más de 40,000 viviendas.

A partir del 1 de noviembre de 2007, fecha en que surtió efectos la fusión de Casas Urvitec, S.A. de C.V. con CICSA (subsistiendo esta última como fusionante), la Compañía entró al creciente mercado de desarrollo de vivienda en México, lo que a su vez fortaleció su capacidad de crecimiento. A partir de esa fecha se han adquirido reservas territoriales en diferentes zonas del país con lo que actualmente se tienen en: Mérida, Yucatán; Playa del Carmen y Benito Juárez (Cancún) en Quintana Roo; y Tlalnepantla, Estado de México, éstas sin inicio de actividad aún, y con desarrollos habitacionales en las ciudades de Nuevo Laredo, Reynosa, Río Bravo y Matamoros en el estado de Tamaulipas; en Monterrey, Nuevo León; en Coacalco, Estado de México; y en el Puerto de Veracruz, en el Estado de Veracruz de Ignacio de la Llave.

Al 31 de diciembre de 2012, el *backlog* (órdenes por ejecutar) del Sector Vivienda era de \$74 millones de pesos.



Grupo Sanborns.

Grupo Sanborns es la Subsidiaria de GCarso encargada del ramo comercial. Tiene diferentes Subsidiarias, las principales son las siguientes:

Sanborns.

En 1985 la Emisora adquirió una participación accionaria del 82% en Sanborns; actualmente Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. posee el 99.94% de Sanborns, empresa que desde entonces ha crecido de 32 a 166 tiendas distribuidas a lo largo de México, 2 en El Salvador y 1 en Panamá, al cierre del año 2012.

Sanborns, establecido en 1903 como farmacia, desarrolló el concepto único de tienda-restaurante ofreciendo una amplia variedad de productos. Sanborns ha introducido nuevos productos y servicios en sus tiendas, incluyendo su tarjeta de crédito, ópticas, equipo de cómputo, software, módulos de servicios bancarios y accesorios, así como la recepción de pago de diversos servicios.

A Sanborns le benefician los días y temporadas de compra de regalos como son la época navideña, el día de reyes, el día de la amistad, el día de las madres, el día del padre, el día del niño, etc.

Sanborns tiene 3 plantas de procesamiento de alimentos (comisariatos) en donde se realizan los procesos primarios en el manejo de carne, congelamiento de hamburguesas, fabricación de salsas y de pan, los cuales son distribuidos, con transporte propio, diariamente a los restaurantes. Asimismo, existe una fábrica de chocolates, la cual distribuye a las tiendas y restaurantes su producción.

Promotora Comercial Sanborns, S.A. de C.V.

A través de esta empresa (tenedora de las siguientes compañías: Administración Integral de Alimentos, S.A. de C.V., Promotora Musical, S.A. de C.V., Pam Pam, S.A. de C.V. y Servicios Globales en Comercio, S.A. de C.V.) Grupo Sanborns opera una cadena de restaurantes que adquirió en 1976 con el nombre de Denny's; en 1995 la empresa adquirió la parte minoritaria que poseía Denny's Inc. (20%) y cambió su denominación por la de Sanborns Café, remodelándolos para ofrecer el mismo menú de los restaurantes Sanborns en un ambiente moderno. Al cierre del cuarto trimestre de 2012 contaba con una capacidad de 5,411 asientos.

También opera tiendas de música, en 1994 adquirió Promotora Musical, S.A. de C.V., empresa que opera seis diferentes formatos (Mixup, Mx Mixup, Discolandia, Tower Records, iShop y Edumac). Promotora Musical, S.A. de C.V., a través de sus diferentes formatos, contaba con un área total de ventas de 41,563 metros cuadrados. Mixup, Mx Mixup, iShop-Mixup y Tower Records se localizan en centros comerciales y su imagen se encuentra orientada hacia clientela con niveles de ingreso medio y alto. Discolandia se localiza en lugares estratégicos con gran afluencia y su imagen va dirigida a clientela con niveles de ingreso bajo y medio. En su conjunto las tiendas de venta de música ofrecen una base de 125,816 títulos, de los cuales 61,360 se encuentran activos. En abril de 2000, Mixup lanzó su página de comercio electrónico (www.mixup.com.mx) a través de la que ofrece una amplia variedad de CD's, DVD's y videojuegos. En septiembre de 2008 se realizó la apertura del nuevo concepto de tiendas denominado iShop-Mixup, las cuales ofrecen una nueva alternativa de compra de productos Apple, tales como iPods, computadoras, accesorios, software y servicio de mantenimiento, por otra parte durante 2010 se iniciaron las operaciones de los Centros Edumac dedicados a impartir cursos y diplomados en artes digitales utilizando como plataforma equipo Apple.

Adicionalmente a las tiendas de música y restaurantes, Promotora Sanborns, S.A. de C.V., a través de una Subsidiaria, lanzó en septiembre de 1999 la primera página de comercio

electrónico en México (<http://www.sanborns.com.mx>). Actualmente este sitio ofrece una amplia variedad de productos como son: libros, DVDs, CDs, productos para la salud, juguetes, relojes, equipo de cómputo, software y accesorios, artículos de cuidado e imagen personal, así como perfumes, tabacos, equipo de audio y video entre otros.

Sears México.

Sears México se fundó en 1945 como una Subsidiaria de Sears, Roebuck and Co., y abrió su primera tienda departamental en México en el año de 1947, bajo el nombre comercial de Sears. En los años que siguieron, Sears México abrió tiendas a todo lo largo del país y para mediados de los años cincuenta la marca Sears México ya gozaba de un amplio reconocimiento. Tras un período de expansión limitada durante los años setentas, Sears México siguió una estrategia de crecimiento y reubicación a finales de la década de los años ochenta y principios de los años noventa, con lo cual creció de 31 tiendas a finales de 1988 a 44 tiendas a finales de 1995. Como parte de sus esfuerzos de reestructuración, en 1996 y 1997 Sears México cerró algunas tiendas cuyos niveles de desempeño eran bajos. Sears México es una de las cadenas de tiendas departamentales más grandes y con mayor diversidad geográfica en el país, cuenta con 79 tiendas departamentales, 3 boutiques Pier 1, una boutique de perfumería fina, distribuidas en 42 ciudades, de las cuales 18 están ubicadas en la Ciudad de México y una tienda departamental en Centroamérica.

En abril de 1997, GCarso adquirió de Sears, Roebuck and Co., una participación accionaria del 60% en Sears México, y en agosto del mismo año, concluyó la adquisición de una participación adicional del 24.9% a través de una oferta pública de compra de acciones, con lo que su participación ascendió al 84.94%.

Sears México participa con un 51.7% de las ventas consolidadas de Grupo Sanborns y ofrece un gran surtido de mercancía que incluye una amplia gama de productos en sus líneas de moda (*softlines*) de marca propia y marcas reconocidas, tales como prendas de vestir para dama, caballero y niños, telas, zapatos, joyería, cosméticos finos y accesorios, así como productos de línea de artículos para el hogar (*hardlines*) tales como herramientas, aparatos electrodomésticos, enseres para el hogar, equipos de audio y video, teléfonos, cámaras, juguetes y artículos deportivos. Aunque la estrategia de mercado de Sears México se coordina a nivel central, el surtido de mercancía de cada tienda se determina con base en diversos factores tales como el tamaño de la tienda y las diversas consideraciones sobre el mercado local o regional. Sears México ofrece uno de los programas de crédito a los consumidores más completos del país, y además ofrece servicios básicos de reparación de automóviles y contratos de servicio para los aparatos electrodomésticos que vende.

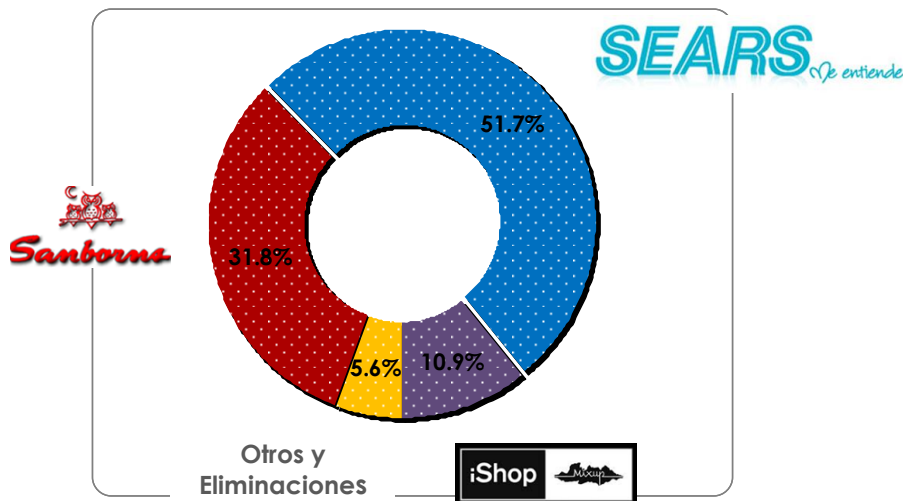
Los clientes acuden a las tiendas Sears con mayor frecuencia durante los fines de semana para tener más tiempo en seleccionar la mercancía. Tradicionalmente, durante el año, los meses de mayo, noviembre y diciembre son los que tienen mayor volumen de ventas por la celebración del día de las madres y por las festividades de fin de año. En cuanto a la mercancía de moda, se identifican en forma muy clara dos temporadas: primavera-verano, la cual se inicia desde fines de febrero y se prolonga hasta julio y agosto, y la temporada de otoño-invierno, con colores y texturas más apropiadas, se inicia en septiembre y se concluye en enero del siguiente año.

El abastecimiento de mercancías lo obtiene en su gran mayoría de proveedores nacionales. La selección de los mismos, se realiza con base en factores de calidad, servicio y precio. Básicamente las industrias con mayor prestigio en ropa, calzado, muebles y aparatos para el

hogar, son proveedores de Sears México, quien mantiene una relación muy estrecha con los proveedores bajo la filosofía de largo plazo. En conjunto con ellos se realizan la mayoría de las promociones para eventos especiales, tales como liquidación de mercancía por fin de temporada.

La compra de mercancía de importación se realiza en Estados Unidos de América adquiriendo aparatos para el hogar y herramientas con marcas propias (Kenmore y Craftsmen). También se lleva a cabo la compra de productos en países de oriente, aprovechando la variedad y novedad de productos de calidad a buen precio.

**Participación en las Ventas de las Subsidiarias
a Diciembre de 2012**



4.1.3 Evolución de la Emisora.

La Emisora se constituyó como Grupo Galas, S.A. en 1980. En 1981 se transformó en sociedad anónima de capital variable y en 1982 cambió su denominación por la de Grupo Inbursa, S.A. de C.V. Entre 1980 y 1990, la Compañía adquirió la mayoría de las acciones de Cigarros La Tabacalera Mexicana, S. de R.L. de C.V., Artes Gráficas Unidas, Fábricas de Papel Loreto y Peña Pobre, Galas de México, S.A. de C.V., Sanborn Hnos., Empresas Frisco, Nacobre y Porcelanite Holding, S.A. de C.V.

El 28 de mayo de 1990, la Compañía absorbió por fusión a Corporación Industrial Carso, S.A. de C.V., cambió su denominación por la de Grupo Carso, S.A. de C.V. y aumentó su participación en Sanborns, Empresas Frisco y Nacobre. El 19 de junio se llevó a cabo una colocación de acciones de la Emisora en la Bolsa, y el 20 de diciembre de ese mismo año, GCarso, junto con Southwestern Bell International Holding Corp., France Cables et Radio y un grupo de inversionistas, adquirieron el control de Telmex, mediante licitación pública. En octubre de 1991, GCarso adquirió el 35% de las acciones de Compañía Hulera Euzkadi, S.A. de C.V.

Durante 1992, GCarso compró la mayoría de las acciones de Grupo Condumex y, junto con su Subsidiaria Nacobre, adquirió Grupo Aluminio, S.A. de C.V. En enero de 1993, GCarso adquirió, a través de Corporación Industrial Llantera, S.A. de C.V., casi la totalidad de las acciones de General Tire de México, S.A. de C.V.

El 24 de junio de 1996, GCarso se escindió, principalmente en Carso Global Telecom, S. A. de C. V., a la que se le transfirieron las acciones de su propiedad en Telmex.

El 28 de abril de 1997, GCarso adquirió, a través del actual Grupo Sanborns, el 60% del capital de Sears México. Adicionalmente, Grupo Sanborns realizó una oferta pública de compra por el restante 25% del capital de Sears México. Sears Roebuck mantiene una participación del 15% en dicha compañía. En ese mismo año Grupo Sanborns desinvirtió sus activos de la fabricación de papel en Loreto y Peña Pobre, S.A. de C.V., y Grupo Condumex adquirió Conductores Latincasa, S.A. de C.V.

También en 1997, PMI incrementó su participación en Cigatam en un 21.2%, con lo cual GCarso quedó con el 50.01% del capital, PMI con el 49.91% y otros accionistas minoritarios con el 0.08%. Derivado de esta reestructura, Cigatam se encargó de la manufactura de cigarros y PMM, Subsidiaria de PMI, 49.99% de GCarso, de la comercialización y distribución.

Durante 1998, la Compañía desinvirtió sus activos relacionados con la industria llantera (Euzkadi y General Tire de México, S. A. de C. V.).

En marzo de 1999, Grupo Sanborns adoptó su denominación actual y redefinió su estructura corporativa, incluyendo las líneas de negocio de GCarso relacionadas con la parte comercial. Grupo Sanborns es la unidad comercial de GCarso. Además de los negocios de tiendas departamentales, restaurantes, cafés, y tiendas de música, se encarga del desarrollo, renta, operación y administración de centros comerciales. Controladora y Administradora de Pastelerías, S. A. de C. V. (El Globo) fue adquirida por Grupo Sanborns en mayo de 1999.

En julio de 1999, GCarso compró, a través de su Subsidiaria Empresas Frisco, el 66.7% del capital social de Ferrosur, S. A. de C. V. (Ferrosur) sociedad tenedora de los derechos de operación del ferrocarril México-Veracruz-Coatzacoalcos. También en 1999, Grupo Sanborns adquirió el 14.9% de CompUSA, Inc., empresa norteamericana del sector de tecnología y cómputo. En el año 2000, completó la adquisición del 51% de esta empresa.

En 2001, GCarso decidió enfocar sus actividades al mercado doméstico, principalmente en los sectores de telecomunicaciones, comercial, construcción y energía. A finales de 2001, y como parte de la redefinición de la Compañía, se aprobó la escisión de CompUSA, Inc.

Durante 2003, GCarso, a través de su Subsidiaria Grupo Sanborns, adquirió las seis tiendas departamentales que operaban en México bajo la marca JC Penney; así como la cadena de panaderías, Pastelerías Monterrey, que contaba con 13 tiendas y 2 plantas ubicadas en Monterrey, Nuevo León y Saltillo, Coahuila. También durante este año su Subsidiaria Grupo Condumex entró al negocio de la construcción de plataformas petroleras, y su Subsidiaria Grupo Calinda, S. A. de C. V. vendió tres de sus hoteles ubicados en Cancún, Quintana Roo.

Como parte de la estrategia de desincorporar negocios no estratégicos para concentrarse en las divisiones de interés para GCarso, se vendió la participación que se tenía en Química Flúor, S.A. de C.V. y Grupo Primex, S. A. de C. V., en mayo y diciembre de 2004, respectivamente.

En septiembre de 2004, se conformó CICSA, con el propósito de aglutinar en esta Subsidiaria todas las actividades enfocadas a la infraestructura y la construcción que llevan a cabo algunas Subsidiarias en la Compañía.

En 2004, Grupo Condumex adquirió el control de casi el 100% de las acciones de Nacobre y se fusionó con Empresas Frisco, S. A. de C V. (Empresas Frisco, S. A. de C V, en la fusión cambia su denominación social por la de Grupo Condumex, S. A. de C V.) Al cierre de 2007, Grupo Condumex concentra las divisiones industriales de telecomunicaciones, construcción y energía, autopartes, Nacobre y la división minera.

Grupo Sanborns adquirió, en diciembre de 2004, la totalidad de las acciones de Dorian's Tijuana, S. A. de C V. (Dorian's), compañía de ventas al menudeo, bien diversificada, con una fuerte influencia en la zona noroeste de México, con 71 puntos de venta y atención, enfocada a diferentes nichos de mercado.

En mayo de 2005, Grupo Sanborns inició operaciones fuera de México, con la apertura de una tienda Sanborns, una tienda departamental Dorian's y una tienda de música MixUp en un centro comercial en El Salvador. En el mes de septiembre del mismo año vendió El Globo.

En octubre de 2005, CICSA llevó a cabo una oferta pública de las acciones representativas de su capital social a través de la Bolsa, y obtuvo la inscripción de sus acciones en el Registro Nacional de Valores. En CICSA se consolidaron todos los negocios del grupo en materia de instalaciones, construcción e infraestructura, a través de cuatro sectores: fabricación y servicios para la industria química y petrolera; proyectos de infraestructura; construcción civil e instalación de ductos.

En noviembre de 2005, GCarso vendió, a través de su Subsidiaria Grupo Condumex, su participación del 66.7% en el capital social de Ferrosur y suscribió el 16.75% de las acciones de Infraestructura y Transportes México, S. A. de C. V.

En febrero de 2006, la Emisora vendió su participación en Artes Gráficas Unidas, S. A. de C. V.

Durante octubre de 2006, GCarso realizó una oferta pública de compra de acciones de su Subsidiaria Grupo Sanborns. Como resultado de dicha oferta pública y a través de compras adicionales en el mercado de valores, GCarso incrementó su participación en el capital de GSanborns pasando del 83.7% al 99.9%.

Durante el año 2007, GCarso cerró la venta de la participación del 51% que mantenía Grupo Condumex en el negocio de fabricación de anillos y camisas automotrices. En noviembre de dicho año, GCarso redujo su participación en el negocio tabacalero (Cigatam – PMM) de 50% a 20%. También en noviembre, GCarso concretó la venta de Porcelanite, saliendo con ello del negocio de loseta cerámica.

En el año 2007, CICSA incursionó en sector de vivienda, con la incorporación, vía fusión, de Casas Urvitec, S. A. de C. V.

Grupo Sanborns abrió durante 2007 la primera tienda Saks Fifth Avenue en México, ubicada en el Centro Comercial Santa Fe, con lo que incursiona en el segmento de alto poder adquisitivo.

En junio de 2008, GCarso vendió su participación en Galas de México, S. A. de C. V.

En marzo de 2009 Nacobre enajenó su Subsidiaria dedicada a la industria del plástico, y en junio de ese mismo año sus Subsidiarias dedicadas al negocio de cobre y aluminio, así como los activos necesarios para su operación, y adquiere el 49% de las acciones representativas del capital social de Elementia, S.A.

El 24 de junio de 2009, Grupo Sanborns adquirió de una Subsidiaria de Impulsora del Desarrollo y Empleo en América Latina, S. A. B. de C. V. la totalidad de las acciones de Inmobiliaria para el Desarrollo de Proyectos, S. A. de C. V., previa obtención de las autorizaciones correspondientes. El 7 de agosto de 2009, Grupo Sanborns llevó a cabo la venta de las acciones de Operadora de Cafeterías de Grupo Sanborns, S. A. de C. V. y su Subsidiaria.

Con fecha 31 de diciembre de 2010, la Compañía escindió sus activos inmobiliarios y mineros teniendo como resultado la creación de: (i) una sociedad anónima bursátil de capital variable que es propietaria directa o indirectamente a través de sus Subsidiarias, de diversos inmuebles con destino inmobiliario anteriormente propiedad de la Emisora y sus Subsidiarias, denominada Inmuebles Carso, S.A.B. de C.V. y; (ii) una sociedad anónima bursátil de capital variable que es propietaria directa o indirectamente a través de sus Subsidiarias, de los activos mineros concesionados anteriormente propiedad de la Emisora y sus Subsidiarias, denominada Minera Frisco, S.A.B. de C.V.

En enero de 2011, Grupo Condumex vendió las acciones de sus Subsidiarias Hubard y Bourlon, S.A. de C.V., Ingeniería HB, S. A. de C. V. y Selmec Equipos Industriales, S.A. de C.V. Asimismo, CICSA enajenó el 100% de las acciones de la Subsidiaria Cilsa Panamá, S.A., y GCarso adquirió el 42.95% de las acciones representativas del capital social de Enesa, S.A. de C.V., empresa dedicada a los sectores de salud y energía.

El 1 de marzo de 2011, a través de un aumento de capital, la Emisora adquirió la participación del 70% de Tabasco Oil Company LLC (TOC). TOC cuenta con certificación como empresa petrolera y es concesionaria del bloque LLA 56, ubicado en la región de Llanos orientales al noroeste de Colombia, el cual le fue otorgado en concesión para la exploración y producción de hidrocarburos por la Agencia Nacional de Hidrocarburos de Colombia (ANH) en el mes de febrero de 2011. El área de concesión tiene una extensión de 413 Km², y como compromiso de inversiones iniciales marcadas en la propia concesión, la empresa debe hacer estudios sísmicos 3D (tres dimensiones) en un área de al menos 145 Km² y desarrollar al menos un pozo exploratorio en la primera fase. A la fecha, se tienen estudios sobre las perspectivas de dicho bloque, incluyendo estudios sísmicos de 2D (dos dimensiones) y 3D (tres dimensiones).

En noviembre de 2011, CICSA adquirió en USD \$5,000 Dólares el 20% restante de las acciones del capital social de Bronco Drilling MX, S.A. de C.V. (antes Bronco Drilling MX, S. de R. L. de C. V.), con lo que CICSA ahora participa con el 100% del total del capital social de Bronco Drilling MX, S.A. de C.V. Dicha compra originó un beneficio de \$132,156 registrado en el capital contable al tratarse de la adquisición de la participación no controladora.

Con fecha 24 de octubre de 2011, la Emisora comunicó su decisión de iniciar los procesos necesarios a efecto de presentar una oferta pública de adquisición por el total de las acciones de la serie "B-1" representativas del capital social de CICSA, que no eran de su propiedad, directa o indirectamente, a esa fecha. El precio de compra por las acciones propuesto por la administración de GCarso fue de \$8.20 pesos por cada acción.

La oferta pública inició el 12 de enero de 2012 y concluyó el 9 de febrero de 2012; como resultado de la misma la Emisora adquirió 825'431,558 acciones, con lo cual a esa fecha la Compañía es propietaria, directa e indirectamente, del 99.86% de las acciones representativas del capital social de CICSA.

El 29 de enero de 2013, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Grupo Sanborns se aprobó iniciar una oferta pública de acciones ordinarias de la parte fija de su capital social (i) en México a través de la Bolsa, y/o (ii) en los Estados Unidos de América bajo la regla 144A y/o la regulación S de la Ley de Valores de los Estados Unidos de América (*Securities Act* de 1933) o cualquier otra regulación aplicable, y en otros mercados del extranjero conforme a la legislación aplicable, según sea necesario o conveniente.

Con fecha 13 de febrero de 2013 Sanborns llevó a cabo exitosamente la colocación de acciones por un importe bruto de \$10,511.4 millones, considerando la opción de sobreasignación por otros \$837.2 millones, misma que fue liquidada el 13 de marzo de 2013.

GCarso continúa la consolidación de su cartera de negocios en torno a los tres sectores que se han definido como estratégicos: comercial, industrial e infraestructura y construcción.

4.1.4 *Estructura de capital.*

El importe del capital social suscrito y pagado de la Emisora asciende, al 31 de diciembre de 2012, a la cantidad de \$537'467,742.51 M.N., representado por 2,289'801,700 acciones integrantes de la Serie "A-1", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, correspondientes al capital mínimo fijo sin derecho a retiro. Actualmente la sociedad no cuenta con capital variable.

La sociedad no tiene valores en circulación o contrato alguno relacionado con su capital que impliquen su conversión, ejercicio, intercambio o suscripción en acciones.

El Ing. Carlos Slim Helú y las Sras. María Soumaya, Vanessa Paola y Johanna Monique Slim Domit son beneficiarios, directa o indirectamente, de más del 10% del capital social, cada uno de ellos.

El fideicomiso de administración e inversión F-127 constituido en Banco Inbursa, S.A. e Inmobiliaria Carso, S.A. de C.V. son accionistas directos de más del 10% del capital social de GCarso, cada uno de ellos.

Accionistas que ejercen influencia significativa, control o poder de mando.

El Ing. Carlos Slim Helú y los seis integrantes de su familia inmediata antes mencionados son los principales accionistas de GCarso al ser beneficiarios, directa o indirectamente, del 79.61% aproximadamente de su capital social.

Cabe mencionar que los integrantes de la familia Slim son personas físicas de nacionalidad mexicana, por lo que GCarso es una sociedad controlada de forma mayoritaria por mexicanos y en consecuencia no es controlada, directa o indirectamente, por otra empresa o por un gobierno extranjero.

La Emisora no tiene conocimiento de compromiso alguno que pudiera significar un cambio de control en sus acciones.

4.1.5 Cambios significativos en los estados financieros de GCarso desde el último reporte anual.

A partir del último reporte anual entregado por la Emisora a la CNBV, a la BMV y al público inversionista conforme a lo establecido en las Disposiciones, y hasta la fecha de la presente Declaración de Información, GCarso considera que no existen cambios significativos en los estados financieros que deban ser revelados.

4.2 PMI.

4.2.1 Denominación social.

Philip Morris International Inc.

4.2.2 Descripción del negocio.

PMI es una sociedad constituida conforme a las leyes de los Estados Unidos de América, con sus oficinas principales en la ciudad de Nueva York y su centro operativo principal en Lausana, Suiza, cuyo negocio principal es el tabacalero. PMI es de las empresas tabacaleras más importantes a nivel internacional. A través de sus subsidiarias, afiliadas y licenciatarias, producen y comercializan cigarrillos y otros productos de tabaco en mercados fuera de los Estados Unidos de América. En términos de participación de mercado, PMI es líder en trece mercados y ocupa el segundo lugar en diez de más de los treinta mercados más grandes para la industria tabacalera.

El objetivo de PMI es generar valor para sus accionistas, ofrecer productos innovadores y de alta calidad a fumadores adultos, y reducir el daño a la salud causado por los productos de tabaco. Para alcanzar este último objetivo, PMI apoya una regulación exhaustiva basada en el desarrollo de productos con potencial para reducir el riesgo de contraer enfermedades relacionadas con el consumo de tabaco.

PMI tienen un catálogo de productos únicos, encabezado por *Marlboro*, la marca de cigarrillos más vendida del mundo, y *L&M*, la tercera marca más popular. Además de *Marlboro* y *L&M*, siete de sus marcas se encuentran entre las quince mejores del mundo. PMI ofrece un sólido catálogo de productos locales e internacionales adaptado a las preferencias de una gran diversidad de fumadores adultos.

Salvo que se indique otra cosa, la información correspondiente a PMI y sus negocios que aparece en la presente Declaración de Información ha sido obtenida del reporte anual de PMI correspondiente al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2012 (el cual se encuentra a disposición del público en el sitio de internet <http://www.pmi.com>), así como del propio sitio de internet de PMI. GCarso no asume responsabilidad alguna en relación con la información de PMI contenida en esta Declaración de Información.

4.2.3 Evolución de PMI.

PMI fue fundada por Philip Morris en Londres en 1847. En 1881 se convirtió en una sociedad anónima y Leopold Morris se asoció con Joseph Grunebaum para crear Philip Morris & Company and Grunebaum, Ltd. Esta sociedad se disolvió en 1885 y la empresa se dio a conocer como Philip Morris & Co., Ltd.

Finalmente, la familia fundadora cedió el control de la empresa en 1894 y fue adquirida por William Curtis Thomson y su familia. Bajo la dirección de Thomson, la empresa fue nombrada compañía del tabaco del rey Eduardo VII, y en 1902 la empresa abrió sus puertas al mercado neoyorquino gracias a Gustav Eckmeyer.

La propiedad se dividió al 50% entre la matriz británica y los socios americanos. Eckmeyer había sido el único agente de Philip Morris en los Estados Unidos de América desde 1872.

El año 1919 fue sumamente importante para PMI, pues se introdujo por primera vez el logotipo de la diadema de Philip Morris, la adquisición de Philip Morris Company en los Estados Unidos de América por parte de una nueva empresa propiedad de accionistas americanos, y su establecimiento en Virginia con el nombre de Philip Morris & Co., Ltd., Inc. A finales de la década siguiente, la empresa había empezado a fabricar cigarrillos en su fábrica de Richmond, Virginia, y en 1924 se presentó la que se convertiría en su marca más famosa: *Marlboro*.

A mediados de la década de los cincuenta, la empresa se había convertido en parte esencial de la cultura estadounidense; poco después, PMI se lanzó a la fabricación y comercialización de sus productos en todo el mundo.

En 1954 Philip Morris (Australia) se convirtió en la primera afiliada de Philip Morris Companies Inc. fuera de los Estados Unidos de América. En 1955 Philip Morris Overseas se estableció como una división internacional. En 1957 se fabricaron los primeros cigarrillos bajo la marca *Marlboro* fuera de los Estados Unidos de América tras un acuerdo con Fabriques de Tabac Réunies en Suiza. Posteriormente, esta planta de fabricación fue adquirida por PMI en 1963.

En 1967 Philip Morris Incorporated estableció Philip Morris Domestic, Philip Morris International (PMI), y Philip Morris Industrial.

En 1972 *Marlboro* se convirtió en la marca de cigarrillos más vendida del mundo. El volumen de ventas alcanzó los 113,000 millones de unidades a medida que la expansión internacional se aceleró. En ese mismo año, se firmó un acuerdo de licencia con Japan Tobacco para comenzar a fabricar *Marlboro* en Japón.

A principios de la década de los noventa, PMI participó en las privatizaciones de otras empresas de propiedad estatal en Kazajstán, Lituania y Hungría. En 1992, adquirió una participación mayoritaria en Czech Republic Tabak AS, propiedad estatal, por 420 millones de Dólares, la inversión de mayor magnitud de una empresa estadounidense en Europa Central en aquel momento, y en 1995 abrió su primera fábrica en Asia, en Seremban, Malasia.

Debido a su interés en temas de salud, en 2000 PMI abogó por la regulación de la industria del tabaco en las audiencias públicas de la Organización Mundial de la Salud sobre el Convenio Marco para el Control del Tabaco en Ginebra, Suiza.

En 2003, PMI abrió una fábrica en Filipinas, la mayor inversión de la empresa en Asia hasta ese momento. Asimismo, adquirió una participación mayoritaria en Papastratos Cigarette Manufacturing S.A., el mayor fabricante y distribuidor de cigarrillos de Grecia, y adquirió el 74.22 % de DIN Fabrika Duvana AD Nis en Serbia. A partir de diciembre de 2007, esta participación pasó a ser de más del 80 %.

Al final de 2006, el volumen de cigarrillos ascendió a 831.400 millones, los ingresos operativos a \$8.400 millones, y la participación en el mercado mundial al 15.4 %.

En 2008, PMI se escindió de Altria y se convirtió en la compañía de tabaco líder en el mundo, y la cuarta empresa de productos de consumo empaquetados del mundo. PMI adquirió también Rothmans Inc. de Canadá.

En 2009 PMI firmó un acuerdo para establecer una empresa conjunta con Swedish Match AB para comercializar productos de tabaco libres de humo en todo el mundo, fuera de Escandinavia y los Estados Unidos de América, y en 2010 anunció un acuerdo con Fortune

Tobacco Corporation en Filipinas para unir sus actividades comerciales y formar una nueva empresa llamada PMFTC.

En febrero de 2010, la afiliada Philip Morris Philippines Manufacturing Inc. y Fortune Tobacco Corporation transfirieron parte de sus activos a una nueva compañía llamada PMFTC Inc. Fortune Tobacco Corporation podría vender su participación en PMFTC Inc. a PMI entre 2015 y 2018 en la cantidad de 1.17 mil millones de Dólares, lo que actualmente se refleja en los balances generales de PMI como participación no controladora amortizable. En junio del mismo año, se anunció que Philip Morris Brasil Industria e Comercio Ltda., afiliada de PMI, empezaría a proveer tabaco proveniente de aproximadamente 17,000 productores de tabaco en el sur de Brasil, lo que refleja un involucramiento directo de PMI en la cadena de suministro.

En enero de 2011, se adquirió un negocio de cigarrillos en Nueva Zelanda, consistente en marcas australianas y de Nueva Zelanda por 20 millones de Dólares, y se estableció una nueva estructura empresarial con Vietnam National Tobacco Corporation, con quien PMI tiene un *joint venture*. En junio del mismo año, se completó la adquisición de un negocio de cigarrillos en Jordania, consistente principalmente en activos de manufactura e inventarios por 42 millones de Dólares.

4.2.4 Estructura de capital.

La información contenida en esta sección 4.2.4 fue obtenida del documento de fecha 28 de marzo de 2013 titulado “*Notice of 2013 Annual Meeting of Shareholders*” expedido por PMI, en relación con su asamblea anual de accionistas celebrada el día 8 de mayo de 2013, mismo que se encuentra disponible en el sitio de internet <http://www.pmi.com>.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de PMI estaba integrado de la siguiente forma:

Acciones en tesorería	455,703,347
Acciones en circulación	1,653,612,984
Total de acciones	2,109,316,331

Accionistas beneficiarios de más del 5% del capital social.

La siguiente tabla indica la denominación social de las personas que eran beneficiarias de más del 5% del capital social en circulación de PMI, al 31 de diciembre de 2012:

Nombre	Número de acciones	Porcentaje del capital social
Capital Research Global Investors	106,139,512	6.46%
BlackRock, Inc.	92,393,115	5.63%

4.2.5 Información significativa en los estados financieros de PMI en el último reporte anual.

Durante 2012, el volumen de ventas de cigarrillos se incrementó de 927 mil millones de unidades a 1,180 mil millones (1.3%), debido principalmente a incrementos de venta en Europa del Este, Medio Oriente y África, impulsadas principalmente por Egipto, Rusia y Turquía, y en Asia, principalmente en Indonesia, Filipinas, Tailandia y Vietnam.

Estas ganancias fueron parcialmente afectadas por pérdidas en la Unión Europea, predominantemente en Francia y en el sur de Europa, Latinoamérica (Argentina, Colombia y México), y Canadá.

Excluyendo adquisiciones, el volumen de ventas de cigarrillos aumentó 1.3%. La participación de mercado de PMI creció notablemente en Argelia, Argentina, Australia, Bélgica, Brazil, Colombia, Egipto, Grecia, Indonesia, México, Polonia, Rusia, Tailandia, Turquía y Ucrania.

El total del volumen de ventas de cigarrillos *Marlboro* se incrementó en un 0.5%, o 1.1% si se excluyen las pérdidas relacionadas con el desastre natural ocurrido en Japón en marzo del 2011. Este incremento se debe principalmente a un crecimiento de la región de Europa Oriental, Medio Oriente y África de 3.6%, Asia de 3.6% y Latinoamérica y Canadá de 0.7%. El volumen de ventas de cigarrillos *Marlboro* disminuyó en la Unión Europea en un 4.6%.

El total del volumen de ventas de cigarrillos *L&M* se incrementó en un 4%. Este incremento se debe principalmente a un crecimiento de la región de Europa oriental, Medio Oriente y África de 8.6%, Asia de 14.8% y Latinoamérica y Canadá de 6.9%. El volumen de ventas de cigarrillos *L&M* disminuyó en la Unión Europea en un 4.1%.

El total del volumen de ventas de cigarrillos *Bond Street* se incrementó 4.1%. Este incremento se debe principalmente a un crecimiento en Kazajstán y Ucrania, a pesar de pérdidas en Hungría.

El total del volumen de ventas de cigarrillos *Parliament* de 43.4 mil millones de unidades se incrementó en un 10.1% o 16.5% si se excluye las pérdidas relacionadas con el desastre natural ocurrido en Japón en marzo del 2011. Este incremento se debe principalmente a un crecimiento de la región de Europa oriental, Medio Oriente y África de 8.6%, Asia de 14.8%, aunque hubieron pérdidas en Japón y Corea del Sur.

El total del volumen de ventas de cigarrillos *Philip Morris* de 38.0 mil millones de unidades disminuyó en un 3.2%, lo que refleja principalmente pérdidas en Japón y Filipinas.

El total del volumen de ventas de cigarrillos *Chesterfield* de 35.5 mil millones de unidades se incrementó en un 3.2%. Este incremento se debe principalmente a un crecimiento en Ucrania y, en menor medida, en la Unión Europea.

El total del volumen de ventas de cigarrillos *Lark* de 32.1 mil millones disminuyó en un 4.6%, pero si se excluyen las pérdidas relacionadas con el desastre natural ocurrido en Japón en marzo de 2011, se registró un incremento de 3.5%.

El total del volumen de ventas de otros productos de tabaco, excluyendo adquisiciones, aumentó 9.8% principalmente en la Unión Europea por 31.2 mil millones de unidades.

Los ingresos netos ascendieron en 2012 a 77,346 millones de Dólares, 1.4% más que el ejercicio 2011, incluyendo los impuestos del ejercicio que fueron trasladados a clientes. Estos incrementos se deben principalmente a los incrementos en precios e impactos de adquisiciones. Sin embargo, debido a fluctuaciones en el tipo de cambio, disminuyeron los ingresos netos en 5 mil millones de Dólares.

Respecto a los costos, tomando en consideración factores como las fluctuaciones en el tipo de cambio y el impacto de nuevas adquisiciones, el costo de venta disminuyó en 2.9% y el costo de marketing, administración e investigación aumentó en 1.4%. Por su parte, los ingresos de operación aumentaron un 3.9%.

En 2012, los ingresos netos atribuibles a PMI de 8.8 mil millones de Dólares (en 2011) se incrementaron en 209 millones de Dólares, principalmente debido al aumento en el ingreso de operación.

PMI no tiene la obligación de presentar reportes anuales en México debido a que sus acciones no están inscritas en el RNV, ni están listadas en el listado de valores autorizados para cotizar de la Bolsa.

5. FACTORES DE RIESGO.

Los inversionistas deben considerar, analizar y evaluar cuidadosamente toda la información contenida en esta Declaración de Información, y, en especial, los factores de riesgo que se mencionan a continuación. Estos factores de riesgo son aquéllos que GCarso ha identificado como relevantes respecto de la Transacción y no son los únicos a los que se enfrentan GCarso y PMI, o que podrían derivar de, o estar relacionados con la Transacción. Adicionalmente, deberán considerarse los factores de riesgo identificados y descritos en el último reporte anual de GCarso disponible en las siguientes páginas de Internet: <http://www.bmv.com.mx> y <http://www.carso.com.mx>. Los riesgos que a la fecha de la presente Declaración de Información se desconocen, o aquéllos que no se consideran actualmente como relevantes y que posteriormente pudieran convertirse en relevantes, de concretarse en el futuro, podrían tener un efecto adverso significativo sobre la Transacción, las operaciones y la situación financiera o los resultados de operación de GCarso.

Factores de riesgo relacionados con la Transacción.

Efectos de la terminación de la participación de la Emisora en el capital social de PMM.

La Transacción traerá como resultado que GCarso deje de tener participación en PMM, por lo cual dejará de recibir dividendos que la asamblea de accionistas de la misma decreta. No es posible cuantificar el efecto que en el futuro tendrá, en los resultados de GCarso, la salida de ésta como accionista de PMM.

La Transacción podría afectar el precio de mercado de las acciones de GCarso.

La Emisora no puede asegurar que el precio de cotización de las acciones representativas de su capital social no variará como consecuencia de la celebración de la Transacción, ni el monto de dichas eventuales variaciones.

Redefinición de la estrategia de negocios de la Emisora.

Dado que la celebración de la Transacción implica la salida de GCarso como accionista de PMM, es posible que se tenga que redefinir la estrategia de negocios de la Emisora, enfocando los esfuerzos del mismo hacia el resto de las unidades estratégicas de negocio en las que mantiene una participación mayoritaria. No se puede garantizar que los cambios de estrategia puedan ser instrumentados de forma oportuna o exitosa, por lo que no es posible asegurar cuál será el efecto de estos cambios en el desempeño de la Emisora.

El retraso en completar la Transacción podría afectar los resultados esperados.

La consumación de la Transacción depende, entre otros, de la obtención de diversas autorizaciones gubernamentales, así como del cumplimiento de las obligaciones de las partes involucradas conforme a los documentos que instrumentan la Transacción, por lo que de no obtenerse las autorizaciones o de no cumplirse dichas obligaciones oportunamente, podrían generarse retrasos y mayores gastos para la consumación de la Transacción, lo que podría reducir significativamente los resultados esperados de la misma.

La Transacción podría no efectuarse.

A la fecha de esta Declaración de Información, GCarso no puede predecir si la Transacción efectivamente se llevará a cabo. Como se señaló con anterioridad, la Transacción está sujeta a la obtención de diversas autorizaciones gubernamentales y al cumplimiento de otras condiciones de cierre usuales en operaciones de esta clase.

Los estados financieros a la fecha en que surta efectos la Transacción pueden diferir de los estados financieros proforma.

La información financiera proforma que se presenta en esta Declaración de Información (con el objeto de mostrar estados financieros proforma asumiendo la producción de efectos de la Transacción) está sujeta a variaciones que deriven del resultado de las operaciones de las partes involucradas, así como a los efectos de otros factores que están fuera del control de la administración de GCarso, por lo que los estados financieros a la fecha en que produzca efectos la Transacción podrán diferir de los estados financieros proforma presentados.

Costos de operación no previstos.

La negociación, celebración y perfeccionamiento de la Transacción podrían involucrar gastos y costos adicionales o no previstos dentro de la presente Declaración de Información. Dichos gastos y costos podrían afectar negativamente los resultados de la Emisora.

Factores de Riesgo Relacionados con GCarso.

La Emisora es una tenedora de acciones.

GCarso es una tenedora pura de acciones, por lo que no cuenta con activos propios para operar.

Dependencia o expiración de patentes y marcas.

GCarso cuenta con mecanismos de gestión de negocios, sistemas de control y procedimientos de seguridad de la información, dentro de niveles de riesgo aceptables con los cuales la Compañía busca asegurar y monitorear que el mantenimiento y renovación de patentes y marcas sea llevado en tiempo y forma, tanto a nivel nacional como internacional; asimismo, la Compañía cuenta con el apoyo de asesores externos en el extranjero para la atención y vigilancia todos sus asuntos de propiedad intelectual en las jurisdicciones en las que tiene actividades. No obstante lo anterior, la Compañía no puede garantizar que no ocurrirá alguna contingencia en relación con sus derechos de propiedad industrial.

Créditos que obliguen a la Emisora a conservar determinadas razones en su estructura financiera.

A la fecha no se tienen contratados pasivos bancarios o de otra índole, conforme a los cuales exista la obligación de dar cumplimiento a determinadas razones o índices financieros, o a obligaciones onerosas de hacer o no hacer. No obstante lo anterior, en el futuro la Compañía podría contratar financiamiento a largo plazo que implique esta clase de obligaciones y restricciones.

Competencia.

Las empresas de GCarso son líderes en los principales sectores en los que participan. Sin embargo, el entorno abre las posibilidades de que se incremente o ingrese nueva competencia. Bajo esta situación, algunas Subsidiarias de la Compañía podrían perder participación de mercado, o enfrentar sobreoferta de productos, lo que podría causar contracciones en sus márgenes de operación.

Las empresas industriales que forman parte de GCarso han enfrentado una mayor competencia en los mercados que atienden, tanto de empresas nacionales como extranjeras. Lo anterior ha presionado los precios de los productos industriales, ha afectado la participación de mercado en ciertas líneas de productos, y en algunos casos ha derivado en decrementos en los márgenes de operación.

Posibles reclamaciones, controversias y responsabilidades contractuales.

Durante el desempeño de sus actividades, las Subsidiarias de la Emisora formalizan contratos a mediano y largo plazo tanto para la adquisición de insumos, como para la venta de productos y servicios. Las Subsidiarias podrían verse afectadas, en el caso de eventuales incumplimientos, por demandas de terceros afectados, situación que podría originar un menoscabo en los resultados.

En el desarrollo de la actividad en el ramo de la construcción existe la posibilidad de originar involuntariamente daños a terceros. Como consecuencia, el causante podría ser demandado en procedimientos judiciales; en el supuesto de que fuere condenado, la responsabilidad no estuviera cubierta por algún seguro o que sobrepasara los límites del mismo, podrían originarse pérdidas, lo que afectaría de manera adversa las operaciones de la Emisora. Existe también el riesgo de costos financieros por incumplimiento en fechas o programas establecidos en los contratos firmados.

Decreto de nuevas leyes.

No es posible predecir si serán aprobadas nuevas leyes que podrían llegar a afectar los negocios de la Emisora, ni si sus efectos serían sustancialmente adversos sobre los resultados y la situación financiera de la misma.

Factores de riesgo relacionados con México.

Inflación.

Históricamente México ha experimentado altos niveles de inflación, aunque los índices han sido reducidos en años recientes. Los altos índices de inflación pueden afectar adversamente la condición financiera y resultados de operación de la Emisora. La tasa anual de inflación publicada por el Banco de México, fue de 4.4% por el 2010, 3.8% por el 2011, 3.6% por el 2012 y 4.3% por el periodo de doce meses terminados el 31 de marzo de 2013. Si México experimenta nuevamente un alto nivel de inflación en el futuro, la Emisora pudiera verse afectada desfavorablemente por los diversos efectos que ocasiona dicha inflación.

Acontecimientos políticos en México podrían afectar los resultados operativos.

Acontecimientos de carácter político en México podrían afectar significativamente las políticas económicas y, consecuentemente, las operaciones de la Emisora. Asimismo, es posible que la incertidumbre política en el país afecte las condiciones económicas del mismo. La Emisora no puede asegurar que los acontecimientos de carácter político en México, que se encuentran fuera de su control, no tendrán un efecto adverso en sus actividades, su situación financiera, resultados de operación y proyecciones futuras.

Régimen fiscal.

GCarso está sujeto al régimen aplicable a las empresas mercantiles en México, adicionalmente desde el año de 1994 consolida su resultado fiscal con sus Subsidiarias mexicanas. Es imposible predecir, cuando y en qué medida las reformas a la legislación fiscal vigente afectará en forma adversa la situación financiera del Grupo y sus resultados operativos.

Riesgo cambiario.

Una porción de los ingresos de GCarso está denominada en moneda extranjera, proveniente de las exportaciones directas e indirectas realizadas principalmente por Grupo Condumex. Por lo tanto, las fluctuaciones del tipo de cambio del peso respecto del dólar estadounidense y del euro podrían afectar la competitividad de dichas exportaciones, que durante 2012 representaron aproximadamente el 13% (incluye ventas de Subsidiarias en el extranjero) de los ingresos consolidados.

En relación a las materias primas consumidas en diversos procesos, las Subsidiarias adquieren bienes denominados en dólares u otras monedas, por lo que las variaciones adversas en el tipo de cambio del peso con relación a ellas, afectarían los costos de producción.

Parte de los pasivos con costo de la Emisora se encuentran denominados en dólares estadounidenses, por lo que una devaluación del peso mexicano frente al dólar estadounidense pudiera afectar la situación financiera de la Compañía. Sin embargo, se cuenta con cierta cobertura natural por los ingresos en dólares.

Fluctuaciones en tasas de interés.

La Emisora está expuesta a fluctuaciones en las tasas de interés, mismas que pueden afectar de manera adversa el costo financiero de la deuda y, por tanto, la situación financiera y sus resultados de operación. La Emisora cuenta con algunas coberturas de tasa de interés, que cubren parcialmente este riesgo.

Desaceleración del consumo.

La desaceleración de la economía de México podría provocar una disminución en las ventas y en los márgenes, lo que impactaría directamente los ingresos totales de la Compañía y sus niveles de generación de flujo.

Información sobre estimaciones y riesgos asociados.

La información que se incluye en la presente Declaración de Información refleja la perspectiva de GCarso en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre

resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “prevé”, “planea” y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, sus accionistas deberán tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en esta Declaración de Información o en cualquier otro documento divulgado al público en relación con la Transacción. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados.

6. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA.

La siguiente información financiera seleccionada deberá leerse en conjunto con la demás información contenida en esta Declaración de Información, incluyendo la sección “Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora”. A continuación se presentan los Estados Financieros proforma de GCarso al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de marzo de 2013.

Los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de marzo de 2013, fueron preparados considerando las cifras base correspondientes a los estados financieros consolidados auditados de GCarso al 31 de diciembre de 2012, y los consolidados al primer trimestre de 2013. Los ajustes proforma corresponden a la modificación de las cifras de los estados financieros de GCarso como si la Transacción se hubiera efectuado el 31 de diciembre de 2012 o el 31 de marzo de 2013.

Información financiera proforma al 31 de diciembre de 2012.

Estado de posición financiera.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

CUENTA/ SUBCUENTA	RIMESTRE AÑO ACTUAL	MOVIMIENTOS	PROPOFMA
	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
ACTIVOS TOTALES	76,862,314	8,289,272	85,151,586
ACTIVOS CIRCULANTES	41,036,875	9,107,070	50,143,945
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	4,994,738	9,107,070	14,101,808
INVERSIONES A CORTO PLAZO	103,864	0	103,864
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0		0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0		0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	103,864		103,864
CLIENTES (NETO)	19,036,391	0	19,036,391
CLIENTES	19,520,351		19,520,351
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-483,960		-483,960
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	717,703	0	717,703
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	717,703		717,703
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0		0
INVENTARIOS	14,828,102		14,828,102
ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0		0
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,356,077	0	1,356,077
PAGOS ANTICIPADOS	1,355,467		1,355,467
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	610		610
ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0		0
OPERACIONES DISCONTINUAS	0		0
DERECHOS Y LICENCIAS	0		0
OTROS	0		0

ACTIVOS NO CIRCULANTES	35,825,439	-817,798	35,007,641
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	83,172		83,172
INVERSIONES	11,426,672	-817,798	10,608,874
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	11,424,181	-817,798	10,606,383
INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0		0
INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0		0
OTRAS INVERSIONES	2,491		2,491
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	20,001,451	0	20,001,451
INMUEBLES	14,389,901		14,389,901
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	17,236,968		17,236,968
OTROS EQUIPOS	5,939,718		5,939,718
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-18,277,598		-18,277,598
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	712,462		712,462
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1,534,811		1,534,811
ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0		0
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	420,087	0	420,087
CRÉDITO MERCANTIL	91,051		91,051
MARCAS	3,684		3,684
DERECHOS Y LICENCIAS	0		0
CONCESIONES	240,694		240,694
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	84,658		84,658
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	120,929		120,929
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	2,238,317	0	2,238,317
PAGOS ANTICIPADOS	0		0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	303,942		303,942
BENEFICIOS A EMPLEADOS	633,572		633,572
ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0		0
OPERACIONES DISCONTINUAS	0		0
CARGOS DIFERIDOS (NETO)	317,111		317,111
OTROS	983,692		983,692
PASIVOS TOTALES	34,981,725	1,113,600	36,095,325
PASIVOS CIRCULANTES	27,711,162	1,113,600	28,824,762
CRÉDITOS BANCARIOS	6,844,349		6,844,349
CRÉDITOS BURSÁTILES	2,498,970		2,498,970
OTROS PASIVOS CON COSTO	26,034		26,034
PROVEEDORES	9,359,032		9,359,032
IMPUESTOS POR PAGAR	1,605,337	113,600	2,718,937
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	981,824	113,600	2,095,424
OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	623,513		623,513
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	7,377,440	0	7,377,440
INTERESES POR PAGAR	30,922		30,922
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	8,874		8,874
INGRESOS DIFERIDOS	537		537
BENEFICIOS A EMPLEADOS	747,471		747,471
PROVISIONES	2,327,673		2,327,673
PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0		0
OPERACIONES DISCONTINUAS	0		0
OTROS	4,261,963		4,261,963
PASIVOS NO CIRCULANTES	7,270,563	0	7,270,563
CRÉDITOS BANCARIOS	42,314		42,314
CRÉDITOS BURSÁTILES	5,000,000		5,000,000
OTROS PASIVOS CON COSTO	1,379		1,379
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,252,091		1,252,091
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	974,779	0	974,779
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	970,193		970,193
INGRESOS DIFERIDOS	872		872
BENEFICIOS A EMPLEADOS	0		0
PROVISIONES	0		0
PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULAN	0		0
OPERACIONES DISCONTINUAS	0		0
OTROS	3,714		3,714

CAPITAL CONTABLE	41,880,589	7,175,672	49,056,261
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	38,717,333	7,175,672	45,893,005
CAPITAL SOCIAL	2,643,619		2,643,619
ACCIONES RECOMPRADAS	-106,845		-106,845
PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	879,092		879,092
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0		0
OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0		0
UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	35,291,538	7,136,890	42,428,428
RESERVA LEGAL	381,635		381,635
OTRAS RESERVAS	0		0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	27,269,314		27,269,314
RESULTADO DEL EJERCICIO	7,640,589	7,136,890	14,777,479
OTROS	0		0
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	9,929	38,782	48,711
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0		0
GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-234,213	38,782	-195,431
RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	238,468		238,468
CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0		0
CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-27,865		-27,865
CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0		0
PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS C	33,539		33,539
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0		0
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3,163,256		3,163,256

Estado de Resultados.

POR EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

CUENTA/ SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	MOVIMIENTOS	PROPOFMA
	ACUMULADO	IMPORTE	ACUMULADO
INGRESOS NETOS	84,179,267	0	84,179,267
SERVICIOS	1,734,688		1,734,688
VENTA DE BIENES	60,348,407		60,348,407
INTERESES	2,472,529		2,472,529
REGALIAS	0		0
DIVIDENDOS	0		0
ARRENDAMIENTO	241,118		241,118
CONSTRUCCIÓN	19,298,402		19,298,402
OTROS	84,123		84,123
COSTO DE VENTAS	61,760,353		61,760,353
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	22,418,914	0	22,418,914
GASTOS GENERALES	13,238,120		13,238,120
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, N	9,180,794	0	9,180,794
OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	79,012	8,250,490	8,329,502
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	9,259,806	8,250,490	17,510,296
INGRESOS FINANCIEROS	1,202,424	0	1,202,424
INTERESES GANADOS	294,654		294,654
UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	296,728		296,728
UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	611,042		611,042
UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FI	0		0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0		0
GASTOS FINANCIEROS	815,206	0	815,206
INTERESES PAGADOS	815,206		815,206
PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0		0
PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0		0
PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FI	0		0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0		0
INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	387,218	0	387,218
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CON	1,551,698		1,551,698
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	11,198,722	8,250,490	19,449,212
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,967,734	1,113,600	4,081,334
IMPUESTO CAUSADO	3,373,445	1,113,600	4,487,045
IMPUESTO DIFERIDO	-405,711		-405,711
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	8,230,988	7,136,890	15,367,878
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	5,782		5,782
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	8,236,770	7,136,890	15,373,660
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	596,181		596,181
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	7,640,589	7,136,890	14,777,479

Información financiera proforma al 31 de marzo de 2013.

Estado de posición financiera.

AL 31 DE MARZO DE 2013
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

CUENTA/ SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	MOVIMIENTOS	PROPOFMA
	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
ACTIVOS TOTALES	81,807,803	8,228,309	90,036,112
ACTIVOS CIRCULANTES	46,111,844	8,648,220	54,760,064
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	10,173,546	8,648,220	18,821,766
INVERSIONES A CORTO PLAZO	88,075	0	88,075
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0		0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0		0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	88,075		88,075
CLIENTES (NETO)	18,735,034	0	18,735,034
CLIENTES	19,163,574		19,163,574
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-428,540		-428,540
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	919,991	0	919,991
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	919,991		919,991
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0		0
INVENTARIOS	14,721,279		14,721,279
ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0		0
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,473,919	0	1,473,919
PAGOS ANTICIPADOS	1,473,919		1,473,919
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0		0
ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0		0
OPERACIONES DISCONTINUAS	0		0
DERECHOS Y LICENCIAS	0		0
OTROS	0		0
ACTIVOS NO CIRCULANTES	35,695,959	-419,911	35,276,048
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	77,280		77,280
INVERSIONES	11,499,194	-419,911	11,079,283
INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	11,496,703	-419,911	11,076,792
INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0		0
INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0		0
OTRAS INVERSIONES	2,491		2,491
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	19,811,191	0	19,811,191
INMUEBLES	14,461,426		14,461,426
MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	17,242,391		17,242,391
OTROS EQUIPOS	5,951,163		5,951,163
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-18,552,174		-18,552,174
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	708,385		708,385
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1,534,811		1,534,811
ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0		0
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	437,261	0	437,261
CRÉDITO MERCANTIL	91,051		91,051
MARCAS	3,559		3,559
DERECHOS Y LICENCIAS	11,709		11,709
CONCESIONES	319,050		319,050
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	11,892		11,892
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	119,210		119,210
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	2,217,012	0	2,217,012
PAGOS ANTICIPADOS	0		0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	308,599		308,599
BENEFICIOS A EMPLEADOS	592,433		592,433
ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0		0
OPERACIONES DISCONTINUAS	0		0
CARGOS DIFERIDOS (NETO)	357,306		357,306
OTROS	958,674		958,674

PASIVOS TOTALES	27,425,593	1,113,849	28,539,442
PASIVOS CIRCULANTES	20,083,127	1,113,849	21,196,976
CRÉDITOS BANCARIOS	4,226,445		4,226,445
CRÉDITOS BURSÁTILES	0		0
OTROS PASIVOS CON COSTO	27,631		27,631
PROVEEDORES	7,362,400		7,362,400
IMPUESTOS POR PAGAR	1,043,135	113,849	2,156,984
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	736,047	113,849	1,849,896
OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	307,088		307,088
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	7,423,516	0	7,423,516
INTERESES POR PAGAR	28,171		28,171
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	15,126		15,126
INGRESOS DIFERIDOS	544		544
BENEFICIOS A EMPLEADOS	821,572		821,572
PROVISIONES	2,431,879		2,431,879
PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0		0
OPERACIONES DISCONTINUAS	0		0
OTROS	4,126,224		4,126,224
PASIVOS NO CIRCULANTES	7,342,466	0	7,342,466
CRÉDITOS BANCARIOS	30,321		30,321
CRÉDITOS BURSÁTILES	5,000,000		5,000,000
OTROS PASIVOS CON COSTO	1,050		1,050
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,203,135		1,203,135
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	1,107,960	0	1,107,960
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1,103,659		1,103,659
INGRESOS DIFERIDOS	722		722
BENEFICIOS A EMPLEADOS	0		0
PROVISIONES	0		0
PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0		0
OPERACIONES DISCONTINUAS	0		0
OTROS	3,579		3,579
CAPITAL CONTABLE	54,382,210	7,114,460	61,496,670
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	46,830,241	7,114,460	53,944,701
CAPITAL SOCIAL	2,643,619		2,643,619
ACCIONES RECOMPRADAS	-106,845		-106,845
PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	879,092		879,092
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0		0
OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0		0
UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	43,563,826	7,094,327	50,658,153
RESERVA LEGAL	381,635		381,635
OTRAS RESERVAS	0		0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	4,178,300		4,178,300
RESULTADO DEL EJERCICIO	1,399,891	7,094,327	8,494,218
OTROS	0		0
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-149,451	20,133	-129,318
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0		0
GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-242,101	20,133	-221,968
RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	85,331		85,331
CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0		0
CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-29,263		-29,263
CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0		0
PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS C	36,582		36,582
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0		0
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	7,551,969		7,551,969

Estado de Resultados.

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2013
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

CUENTA/ SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	MOVIMIENTOS	PROPOFMA
	ACUMULADO	IMPORTE	ACUMULADO
INGRESOS NETOS	19,700,882	0	19,700,882
SERVICIOS	479,139		479,139
VENTA DE BIENES	13,915,002		13,915,002
INTERESES	659,801		659,801
REGALIAS	0		0
DIVIDENDOS	0		0
ARRENDAMIENTO	67,821		67,821
CONSTRUCCIÓN	4,544,072		4,544,072
OTROS	35,047		35,047
COSTO DE VENTAS	14,536,208		14,536,208
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	5,164,674	0	5,164,674
GASTOS GENERALES	3,148,534		3,148,534
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, N	2,016,140	0	2,016,140
OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-18,419	8,208,176	8,189,757
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	1,997,721	8,208,176	10,205,897
INGRESOS FINANCIEROS	130,934	0	130,934
INTERESES GANADOS	69,145		69,145
UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	61,789		61,789
UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0		0
UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FI	0		0
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0		0
GASTOS FINANCIEROS	330,631	0	330,631
INTERESES PAGADOS	154,010		154,010
PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0		0
PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	176,621		176,621
PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FI	0		0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	0		0
INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-199,697	0	-199,697
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CON	319,120		319,120
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,117,144	8,208,176	10,325,320
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	554,330	1,113,849	1,668,179
IMPUESTO CAUSADO	506,798	1,113,849	1,620,647
IMPUESTO DIFERIDO	47,532		47,532
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	1,562,814	7,094,327	8,657,141
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0		0
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,562,814	7,094,327	8,657,141
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	162,923		162,923
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,399,891	7,094,327	8,494,218

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

El siguiente análisis debe leerse en conjunto con los estados financieros consolidados dictaminados de GCarso y Subsidiarias correspondientes al ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2012, y con los estados financieros consolidados internos de GCarso y Subsidiarias al 31 de marzo de 2013. Estos documentos se encuentran disponibles en la página electrónica de la Compañía, <http://www.carso.com.mx>, y en los sitios electrónicos de la Bolsa y la CNBV.

El análisis que a continuación se presenta en esta sección ha sido preparado con la intención de proveer una mayor comprensión a los estados financieros base de la Emisora y proforma de la misma que incluyen los efectos a los estados financieros como consecuencia de la Transacción, como si la misma se hubiere efectuado el 31 de diciembre de 2012 o el 31 de marzo de 2013.

7.1 Resultados de Operación.

A continuación se explican los cambios significativos en los principales rubros del estado de resultados proforma resultante de la modificación de los estados financieros de GCarso por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y primer trimestre de 2013, como si la Transacción se hubiera efectuado el 31 de diciembre de 2012 o el 31 de marzo de 2013.

La utilidad de operación reportada en el estado de resultados dictaminado al cierre del ejercicio de 2012 pasa de \$9'259,806 miles de pesos a \$17'510,296 miles de pesos, debido a la utilidad en la venta de las acciones de PMM, registrada en otros ingresos (gastos), neto por \$8'250,490 miles de pesos. Asimismo, la participación controladora en la utilidad neta pasa de 7'640,589 miles de pesos a \$14'777,479 miles de pesos, debido al efecto de la utilidad en la venta de las acciones de PMM neta de impuesto sobre la renta, por un importe de \$7'136,890 miles de pesos.

La utilidad de operación reportada en el estado resultados correspondientes al primer trimestre de 2013 pasa de \$1'997,721 miles de pesos a \$10'205,897 miles de pesos, debido a la utilidad en la venta de las acciones de PMM, registrada en otros ingresos (gastos), neto por \$8'208,176 miles de pesos. Asimismo, la participación controladora en la utilidad neta pasa de 1'399,891 miles de pesos a \$8'494,218 miles de pesos, debido al efecto de la utilidad en la venta de las acciones de PMM neta de impuesto sobre la renta, por un importe de \$7'094,327 miles de pesos.

7.2 Situación financiera, liquidez y recursos de capital.

7.2.1 Activos y pasivos.

Los principales rubros del balance general de GCarso que se verían afectados con motivo de la Transacción al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

El activo circulante aumentaría 22.2% derivado de un incremento de \$9'107,070 miles de pesos generado por la venta de las acciones de PMM (700,000 miles de Dólares a un tipo de cambio de 13.0101 pesos por Dólar).

Los activos no circulantes disminuirían en 2.3% derivado de la baja de la inversión en PMM valuada por el método de participación por un importe de \$817,798 miles de pesos.

El pasivo total aumentaría en 3.2% derivado de un abono a los impuestos a la utilidad por pagar por \$1'113,600 miles de pesos.

Y al 31 de marzo de 2013:

El activo circulante aumentaría 18.8% derivado de un incremento de \$8'648,220 miles de pesos generado por la venta de las acciones de PMM (700,000 miles de Dólares a un tipo de cambio de 12.3546 por Dólar)

Los activos no circulantes disminuirían en 1.2% derivado de la baja de la inversión en PMM valuada por el método de participación por un importe de \$419,911 miles de pesos.

El pasivo total aumentaría en 4.1% derivado de un abono a los impuestos a la utilidad por pagar por \$1'113,849 miles de pesos.

7.2.2 *Liquidez.*

A continuación se presenta un resumen en relación con los índices de liquidez de la Compañía, después de la Transacción, como si esta se hubiere llevado a cabo el 31 de diciembre de 2012 o el 31 de marzo de 2013:


Índices de Liquidez	2012	1T 2013
Razón de liquidez	1.74 veces	2.58 veces
Prueba de ácido	1.23 veces	1.89 veces

8. PERSONAS RESPONSABLES.


Los suscritos, manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en la presente Declaración de Información, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este folleto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



C.P. José Humberto Gutiérrez Olvera Zubizarreta
Director General



C.P. Quintín H. Botas Hernández
Tesorero del Consejo de Administración



Lic. Alejandro Archundia Becerra
Secretario del Consejo de Administración