

Diego X. Avilés Amador  
**Director General Adjunto**

Sergio M. Cancino Rodríguez  
**Director Corporativo de  
 Administración y Finanzas**

+5255 8503 7080  
 +5255 8503 7110



## Resultados del Tercer Trimestre de 2011

Cifras en Millones de Pesos

### GMD mantiene su crecimiento en ingresos a través de su participación en proyectos estratégicos en el sector de infraestructura

**México, D.F. 26 de octubre de 2011.** Grupo Mexicano de Desarrollo, SAB ("GMD") comunica a través del informe de su Director General, los resultados correspondientes al Tercer Trimestre ("3T") concluido el 30 de septiembre del 2011

*"Durante el tercer trimestre de 2011, logramos incrementar la rentabilidad en algunas Divisiones del Grupo como Agua y Ecología y Vías Terrestres. Aunado a ello, en julio de 2011, se logró firmar un contrato a siete años por 3,467 millones de pesos para el mantenimiento de carreteras en el sur del Estado de Veracruz. Sin lugar a dudas, estos acontecimientos permiten vislumbrar un futuro prometedor para GMD"* Jorge E. Ballesteros Zavala, Director General de GMD.

#### Principales resultados

- En el tercer trimestre (3T) de 2011, GMD reporta ingresos de \$618.7 que comparan favorablemente contra los \$567.0 del mismo periodo en el año anterior, lo que representa un incremento de 9.1%.
- El Resultado Integral de Financiamiento del 3T 2011 fue de \$64.1 que se compara negativamente contra los \$14.0 registrados en el 3T 2010, esto se debió principalmente al debilitamiento del peso frente al dólar.
- Consecuentemente, el resultado neto del 3T 2011 fue una pérdida de \$25.3 contra los \$34.5 de utilidad reportada en el 3T 2010. Sin embargo, en términos acumulados de los primeros 9 meses del año 2011, GMD reporta una utilidad neta de \$79.1, superior en más de 40% a la utilidad neta del mismo periodo de 2010, la cual fue de \$56.4.
- GMD reporta un EBITDA<sup>2</sup> de \$92.5, lo que representa una disminución del 8.2% contra el EBITDA reportado de \$100.8 durante el 3T 2010, alcanzando un margen de EBITDA/ Ingresos del 15.0%. En términos acumulados al 30 de septiembre de 2011, la cifra de EBITDA continua siendo superior en 28.5% en relación al mismo periodo del año 2010.

Principales resultados financieros Millones de pesos	Nueve Meses					
	3T'11	3T'10	% variación	2011	2010	% variación
Ingresos	618.7	567.0	9.1	1,948.9	1,743.8	11.8
Utilidad bruta	130.2	141.6	(8.1)	448.0	378.9	18.2
Utilidad de operación	40.5	50.8	(20.2)	183.5	118.4	55.0
RIF	64.1	14.0	358.9	89.5	56.2	59.2
Otros gastos (ingresos) neto	(3.1)	0.1	2,630.9	1.8	7.8	(76.2)
Utilidad (pérdida) neta	(25.3)	34.5	(173.4)	79.1	56.4	40.3
<b>EBITDA (*)</b>	<b>92.5</b>	<b>100.8</b>	<b>(8.2)</b>	<b>330.3</b>	<b>257.1</b>	<b>28.5</b>
Margen bruto	21.0	25.0		23.0	21.7	
Margen de operación	6.6	9.0		9.4	6.8	
Margen EBITDA	15.0	17.8		16.9	14.7	
<b>Utilidad por acción</b>	<b>(0.3)</b>	<b>0.3</b>		<b>0.8</b>	<b>0.6</b>	
Promedio ponderado en millones de acciones	99.6	99.6		99.6	99.6	

(\*) EBITDA se define como utilidad de operación más depreciación y amortización

## Resultados de operación Consolidados del 3T 2011

Los ingresos consolidados reportados en el tercer trimestre (3T) 2011 son de \$618.7, 9.1% mayores a los ingresos consolidados del 3T 2010. Dicho incremento fue debido a ingresos superiores en el trimestre en las Unidades de Negocios de Construcción y Agua y Ecología.

La Utilidad Bruta del 3T 2011 fue de \$130.2, 8.1% menor a la utilidad bruta reportada en el mismo período del año anterior en el que se registró \$141.6. La disminución señalada se explica primordialmente por costos no recurrentes asociados con el mantenimiento y reubicación de grúas en el Puerto que opera Cooper T. Smith en Altamira, Tamaulipas, el cual afectó los resultados de la unidad de negocios de Energía y Puertos. Se espera que dichos trabajos reditúen en eficiencias operativas, las cuales se reflejarán en el mediano plazo en mejores márgenes de utilidad de este proyecto. El otro efecto relevante en la baja de la utilidad bruta del 3T 2011 se debe a una afectación por lluvias en el costo de la construcción del Aeropuerto de Palenque, Chiapas en la unidad de negocios de Construcción.

Los gastos operativos durante el 3T 2011 fueron menores en 1.6% al registrar \$89.7 comparado con \$90.8 en el mismo período del 2010, por lo que se mantienen en control a pesar del crecimiento en volumen. La utilidad de operación del 3T 2011 fue de \$40.5, que representa una disminución de 20.2% con respecto al 3T 2010, en el que se registró \$50.8.

El Resultado Integral de Financiamiento ("RIF") del 3T 2011 fue de \$64.1 de gasto, contra \$14.0 de gasto del mismo periodo de 2010, como resultado de una fuerte pérdida cambiaria de \$43.2 que compara muy desfavorablemente contra una utilidad cambiaria en el mismo periodo de 2010 de \$6.9. La carga financiera por intereses en el 3T 2011 por \$20.9 fue exactamente la misma que la registrada en el mismo Trimestre de 2010.

En el rubro de otros ingresos, en el 3T 2011, la Compañía reporta \$3.1 de ingresos no recurrentes como consecuencia principalmente de la operación de enajenación-renta de una grúa que se encuentra en operación en el Puerto de Altamira, Tamaulipas. Esto explica la variación positiva que se tiene contra el mismo período del año anterior.

Como consecuencia de lo explicado en los párrafos anteriores, en el 3T 2011, GMD reporta una pérdida neta de \$25.3 que contrasta con la utilidad neta de \$34.5 en el 3T del año anterior.

Consecuentemente, GMD durante el 3T 2011 obtuvo un EBITDA de \$92.5 contra \$100.8 obtenidos en el mismo período del año anterior, lo que representó una disminución del 8.2%.

### **Resultados de operación Consolidados Acumulados al 30 de septiembre de 2011**

GMD reporta ingresos consolidados acumulados por \$1,948.9 por los nueve primeros meses de 2011 que representa un incremento de 11.8% comparado con \$1,743.8 del mismo periodo de 2010, principalmente como resultado de mayores ingresos en el 2011 de las Unidades de Negocio de Agua y Ecología, Energía y Puertos y Construcción.

Al 30 de septiembre de 2011, GMD registró una utilidad bruta acumulada de \$448.0 contra \$378.9 al 30 de septiembre de 2010, lo que representa un incremento en las cifras acumuladas de 18.2%, debido principalmente a la mejora en márgenes presentados en los resultados de la Unidad de Negocio Agua y Ecología, donde la actualización de tarifas en el 2T 2011 permitió mayores ingresos, manteniendo los costos unitarios. El resto de las unidades de negocio presentaron márgenes ligeramente superiores a los del año anterior.

GMD reporta una utilidad de operación acumulada al 30 de septiembre de 2011 por \$183.5, que representa un 55% más a la reportada en el mismo periodo del año anterior por \$118.4. El estricto control de gastos y la mejoría en los márgenes de utilidad bruta explican esta variación positiva.

El Resultado Integral de Financiamiento acumulado al 30 de septiembre de 2011 es de \$89.5, un 59.2% mayor al resultado acumulado durante los primeros 9 meses de 2010 por \$56.2, esto como consecuencia principalmente de la significativa pérdida cambiaria registrada en el 3T 2011 por \$43.2 comentada en el apartado anterior.

GMD reporta una utilidad neta acumulada al 30 de septiembre de 2011 por \$79.1 contra \$56.4 reportados en los primeros nueve meses del año anterior. Esto representa una variación positiva del 40.3%. Dicha utilidad se ve favorecida por: i) una utilidad de operación mayor en los primeros nueve meses de 2011 a la generada en el mismo periodo del año anterior, al pasar de \$118.4 a \$183.5, ii) una disminución de \$6.0 en otros gastos netos al registrar \$1.8 en los primeros nueve meses de 2011 contra los \$7.8 registrados el año anterior. Sin embargo, la utilidad neta se ve afectada negativamente por el incremento significativo del 59.2% en el resultado integral de financiamiento, cuyo origen se encuentra en la pérdida cambiaria explicada en el párrafo anterior.

Durante los primeros nueve meses de 2011, GMD reporta un EBITDA acumulado de \$330.3, que compara favorablemente contra \$257.1 del mismo periodo del año anterior, lo que representa un incremento de 52.1%, debido principalmente a los buenos resultados de las Unidades de Negocio de Agua y Ecología, Construcción, Energía y Puertos y Vías Terrestres.

### **Resultados Consolidados de operación del 3T 2011 por Unidad de Negocio**

GMD participa en el desarrollo y operación de proyectos de infraestructura y de servicios públicos. El Grupo está organizado en cinco Unidades de Negocios:

- Agua y Ecología
- Construcción
- Energía y Puertos
- Industrial
- Vías Terrestres

## Ingresos Trimestrales y Acumulados por Unidad de Negocio al 30 de septiembre de 2010 y 2011

Cifras en millones de pesos

	Agua y Ecología	Construcción	Energía y Puertos	Industrial	Vías Terrestres	S.Corp y Eliminaciones
Primer Trimestre	\$152.0	\$275.9	\$67.6	\$30.7	\$23.3	\$2.3
Segundo Trimestre	\$167.0	\$326.0	\$79.7	\$28.3	\$21.1	\$2.3
Tercer Trimestre	\$178.9	\$218.7	\$90.6	\$35.7	\$25.8	\$17.9
<b>Acumulado a Sep -10</b>	<b>\$497.9</b>	<b>\$820.7</b>	<b>\$237.9</b>	<b>\$94.7</b>	<b>\$70.1</b>	<b>\$22.5</b>

	Agua y Ecología	Construcción	Energía y Puertos	Industrial	Vías Terrestres	S.Corp y Eliminaciones
Primer Trimestre	\$148.3	\$315.5	\$95.5	\$20.5	\$24.5	\$11.4
Segundo Trimestre	\$213.6	\$339.9	\$111.1	\$11.0	\$23.5	\$15.3
Tercer Trimestre	\$187.2	\$307.5	\$80.2	\$9.7	\$25.8	\$8.2
<b>Acumulado a Sep - 11</b>	<b>\$549.1</b>	<b>\$962.9</b>	<b>\$286.8</b>	<b>\$41.2</b>	<b>\$73.9</b>	<b>\$35.0</b>

\*Cifras Proforma, muestran el desempeño por Unidad de Negocio antes de eliminaciones, las cuáles están incluidas en "S.Corp. y Eliminaciones"

### Unidad de Negocios de Agua y Ecología

Con una participación del 50.1% en Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. (DHC), opera una concesión integral de infraestructura hidráulica para el abastecimiento de agua potable, alcantarillado y saneamiento de aguas residuales en los municipios de Benito Juárez (Cancún) e Isla Mujeres en el Estado de Quintana Roo.

La Unidad de Negocio de Agua y Ecología de GMD reportó ingresos por \$187.2 en el 3T 2011 comparados con \$178.9 en el mismo periodo de 2010, representando un incremento de 4.6%. Este incremento es consecuencia del aumento en la reestructura tarifaria en los servicios de agua suministrada, principalmente a los usuarios de servicio doméstico, así como el cobro de la tarifa de volcamiento en la concesión en el estado de Quintana Roo. El volumen de agua entregado durante los primeros nueve meses de 2011 fue de 25.5 millones de metros cúbicos, como resultado se obtuvo un margen bruto de 39.8%.

### Unidad de Negocios de Construcción

Los proyectos de GMD se realizan casi en su totalidad a través de su subsidiaria GMD Ingeniería y Construcción, S.A. de C.V. (GMDIC), anteriormente Desarrollo Urbano Integral, S.A. de C.V. Esta empresa tiene capacidad para ejecutar obra en diferentes especialidades, como es la construcción de túneles, puentes, caminos, carreteras, terminales portuarias, edificación, sistemas de agua potable, alcantarillado y obras de urbanización en general.

En la Unidad de Negocio de Construcción, las ventas Consolidadas del 3T 2011 fueron de \$307.5 comparadas con \$218.7 correspondientes al mismo periodo del año anterior. Los ingresos de la Unidad de Negocios de Construcción se incrementaron en 40.6% debido principalmente a la ejecución de un mayor volumen de obra en los contratos de construcción de infraestructura y a nuevos proyectos con respecto al año anterior. Durante el 3T 2011 se ejecutó obra en los proyectos de Autopista Durango–Mazatlán; Terminal Pública de Minerales a Graneles en Lázaro Cárdenas, Michoacán; Infraestructura de puentes Mozimba en Acapulco,

Guerrero; Viaducto Bicentenario Zumpango en el Estado de México y Marina Cabo Marqués en Acapulco, Guerrero, así como el nuevo Aeropuerto en Palenque, Chiapas.

Al 30 de septiembre de 2011 el *backlog* de proyectos es el siguiente:

### GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, SAB

#### BACKLOG

(Millones de pesos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2011)

PROYECTO		%
<b>INFRAESTRUCTURA</b>		
Autopistas Concesionadas	159.7	2.2
Contratos en Operación	6,822.2	82.8
	<hr/>	<hr/>
Suma Contratos en Operación y Concesiones	6,981.9	85.1
	<hr/>	<hr/>
Puertos	166.6	3.4
Obra Pública	3,659.7	8.1
	<hr/>	<hr/>
<b>SUBTOTAL INFRAESTRUCTURA</b>	<b>10,808.2</b>	<b>96.6</b>
Inmobiliario	299.2	3.4
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL BACKLOG AJUSTADO</b>	<b>11,107.3</b>	<b>100.0</b>

#### Unidad de Negocios de Energía y Puertos

La Unidad de Negocios de Energía y Puertos participa con aproximadamente 27% del total de la carga de graneles minerales en los puertos comerciales del país a través de su asociación con Cooper T. Smith, con quien opera Cooper T Smith de México, S. A. de C. V. ("Cooper") en el Puerto de Altamira, Tamaulipas, y con Techint de México, S. A. de C. V., con quien opera Carbonser, S.A. de C.V. ("Carbonser") en el Puerto Industrial de Lázaro Cárdenas, Michoacán.

Durante el 3T 2011, Cooper manejó 852 mil toneladas de minerales a granel que comparan desfavorablemente con las 947 mil toneladas registradas en el 3T 2010. Esta disminución se explica primordialmente por actividades de dragado llevadas a cabo en la terminal portuaria de Altamira, Tamaulipas, así como por condiciones climáticas desfavorables y, en menor medida, un empeoramiento de la situación económica mundial.

Carbonser opera la terminal privada que maneja el carbón para la Central Termoeléctrica Presidente Plutarco Elías Calles en Petacalco, Guerrero. GMD no consolida financieramente la inversión y los resultados en Carbonser reconociéndose éstos a través del método de participación.

En el 3T 2011, Carbonser manejó 2.6 millones de toneladas de carbón, volumen superior a los 2.5 millones de toneladas manejadas en el 3T del 2010, como consecuencia del buen ritmo de producción que ha mantenido la Central Termoeléctrica.

Debido a lo anterior, la Unidad de Negocios de Energía y Puertos reportó ingresos en el trimestre que finalizó el 30 de septiembre de 2011 por \$80.2 que comparan negativamente contra los \$90.6 reportados en el mismo periodo de 2010, equivalente a un decremento de 11.5%, obteniendo un margen bruto de 26.3% comparado con 28.4% en el mismo periodo de 2010.

### Unidad de Negocios Industrial

La Unidad de Negocios Industrial de GMD mantiene dos plantas: Industria Metálica Integrada S.A. de C.V. (IMET) y Concretos Comprimidos San Cristóbal, S.A. de C.V.(COCOMSA), que proveen de materiales esenciales para proyectos de infraestructura, construcción, drenaje, alcantarillado y estructuras metálicas, logrando así una amplia sinergia con otras unidades de negocio del grupo.

La Unidad de Negocios Industrial reportó ingresos en el 3T 2011 por \$9.7, comparados con \$35.7 reportados en el mismo período del año anterior, lo que representa una baja importante en los ingresos de esta Unidad de Negocios. Factores externos como la situación económica actual y el uso de materiales diferentes utilizados en la construcción explican esta importante disminución de ingresos.

### GMD Vías Terrestres

La Unidad de Negocios de Vías Terrestres tiene la concesión y opera el Viaducto La Venta – Punta Diamante, en el Estado de Guerrero. La Unidad de Negocios reportó ingresos por \$25.8 durante los Terceros Trimestres de 2011 y 2010.

La eficiencia operativa en esta Unidad de Negocios durante los primeros nueve meses de 2011, permitió una disminución en los gastos, con el consecuente incremento en los márgenes de EBITDA

### Servicios Corporativos y Eliminaciones

Servicios Corporativos integra las eliminaciones como resultado de la consolidación, así como la facturación a compañías asociadas incluyendo Carbonser.

## **GMD participa sobre nuevas responsabilidades en el equipo directivo**

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. (GMD), informó que a partir del 26 de julio de 2011 el C.P. Sergio Manuel Cancino Rodríguez se incorporó a la organización como Director Corporativo de Administración y Finanzas en sustitución del C.P: León Ortíz Román. El C.P. Cancino cuenta con 25 años de experiencia en empresas nacionales y trasnacionales, 10 de los últimos, colaboró con una empresa que cotiza en la BMV. La Dirección que preside ahora el C.P. Cancino continuará reportando al Ing. Diego Xavier Avilés Amador, Director General Adjunto del Grupo.

## **GMD informó que le fue asignado a su subsidiaria GMD, Ingeniería y Construcción un contrato de \$3,467 mdp**

Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. (GMD) informó que le fue asignada, al consorcio liderado por su filial GMD, Ingeniería y Construcción, S.A. de C.V., la licitación pública internacional número LO-009650001-N65-2011 efectuada por la SCT del Gobierno Federal para efectuar un contrato plurianual de conservación de carreteras, para la realización de los trabajos del paquete carretero denominado “Veracruz Sur”, en el estado de Veracruz, México. Dicho paquete está compuesto por 734.6 kilómetros de carreteras; el contrato es por \$3,467 millones de pesos y el período de ejecución es del 1º de septiembre de 2011 al 29 de agosto del 2018.

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, SAB**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
**TERCER TRIMESTRE DE 2011 VS TERCER TRIMESTRE DE 2010**

(Millones de pesos)

	3T2011	%	3T2010	%	Variación 2011 /2010
<b>Ventas Netas</b>	618.7	100.0	567.0	100.0	9.1
Costo de Ventas	488.6	79.0	425.4	75.0	14.8
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>130.2</b>	<b>21.0</b>	<b>141.6</b>	<b>25.0</b>	<b>(8.1)</b>
Gastos de Administración y Venta	89.7	14.5	90.9	16.0	(1.3)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>40.5</b>	<b>6.6</b>	<b>50.8</b>	<b>9.0</b>	<b>(20.2)</b>
Otros(Ingresos) Gastos, Neto	(3.1)	(0.5)	0.1	0.0	2,630.9
Resultado Integral de Financiamiento					
Gastos (Productos) Financieros Neto	20.9	(1.1)	20.9	(1.2)	(0.1)
Pérdida (utilidad) en cambios, Neto	43.2	7.0	(6.9)	(1.2)	722.4
	64.1	10.4	14.0	2.5	358.9
Participación en los Resultados de Subs. no Consolidadas y Asoc.	13.6	2.2	(10.0)	(1.8)	237.0
<b>Utilidad (perdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>(6.8)</b>	<b>(1.1)</b>	<b>26.7</b>	<b>(4.7)</b>	<b>(125.5)</b>
Impuesto sobre la Renta e Impuesto Empresarial de Tasa Unica	18.5	3.0	(7.8)	(1.4)	336.7
<b>Utilidad (pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>(25.3)</b>	<b>(4.1)</b>	<b>34.5</b>	<b>(6.1)</b>	<b>(173.4)</b>
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	4.9	(0.8)	3.7	(0.7)	(31.9)
<b>Participación Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>(30.2)</b>	<b>(4.9)</b>	<b>30.8</b>	<b>(5.4)</b>	<b>(198.1)</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>(0.3)</b>		<b>0.3</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>92.5</b>	<b>15.0</b>	<b>100.8</b>	<b>17.8</b>	<b>(8.2)</b>

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, SAB**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
**NUEVE MESES DE 2011 VS 2010 (ENERO-SEPTIEMBRE)**

(Millones de pesos)

	ACUM. 2011	%	ACUM. 2010	%	Variación 2011 /2010
<b>Ventas Netas</b>	1,948.9	100.0	1,743.8	100.0	11.8
Costo de Ventas	1,500.9	77.0	1,364.9	78.3	10.0
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>448.0</b>	<b>23.0</b>	<b>378.9</b>	<b>21.7</b>	<b>18.2</b>
Gastos de Administración y Venta	264.5	13.6	260.5	14.9	1.5
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>183.5</b>	<b>9.4</b>	<b>118.4</b>	<b>6.8</b>	<b>55.0</b>
Otros(Ingresos) Gastos, Neto	1.8	0.1	7.8	0.4	(76.2)
Resultado Integral de Financiamiento					
Gastos (Productos) Financieros Neto	61.7	(3.2)	61.4	(3.5)	0.5
Pérdida (utilidad) en cambios, Neto	27.9	(1.4)	(5.1)	(0.3)	643.2
	89.5	4.6	56.2	3.2	59.2
Participación en los Resultados de Subs. no Consolidadas y Asoc.	24.2	1.2	10.7	0.6	127.0
<b>Utilidad (pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>116.3</b>	<b>6.0</b>	<b>65.0</b>	<b>(3.7)</b>	<b>78.8</b>
Impuesto sobre la Renta e Impuesto Empresarial de Tasa Unica	37.3	1.9	8.7	0.5	328.9
<b>Utilidad (pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>79.1</b>	<b>4.1</b>	<b>56.4</b>	<b>(3.2)</b>	<b>40.3</b>
Participación No Controladora en la Utilidad Neta	36.0	1.8	6.2	0.4	(479.1)
<b>Participación Controladora en la Utilidad Neta</b>	<b>43.1</b>	<b>2.2</b>	<b>50.1</b>	<b>(2.9)</b>	<b>(14.1)</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.8</b>		<b>0.6</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>330.3</b>	<b>16.9</b>	<b>257.1</b>	<b>14.7</b>	<b>28.5</b>



**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, SAB**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**COMPARACIÓN ENTRE EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
(Millones de pesos)

	sep-11	%	31/12/2010 MEX	%	Variación 11 / 10
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>					
Efectivo e inversiones temporales	188.9	4.3	152.7	3.9	23.7
Cuentas por cobrar, neto	604.2	13.8	493.2	12.6	22.5
Inventarios	235.8	5.4	99.9	2.5	136.1
Otros activos circulantes	445.8	10.2	349.3	8.9	27.6
<b>Total del activo circulante</b>	<b>1,474.6</b>	<b>33.8</b>	<b>1,095.1</b>	<b>27.9</b>	<b>34.7</b>
Propiedad y equipo, neto	485.6	11.1	435.5	11.1	11.5
Inversión en concesiones y asociadas	2,356.3	53.9	2,335.0	59.6	0.9
Otros activos	51.4	1.2	55.0	1.4	(6.6)
<b>TOTAL</b>	<b>4,367.9</b>	<b>100.0</b>	<b>3,920.6</b>	<b>100.0</b>	<b>11.4</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>					
Préstamos bancarios e intereses	336.8	7.7	352.7	9.0	(4.5)
Proveedores	551.1	12.6	348.3	8.9	58.2
Otros pasivos circulantes	354.6	8.1	275.3	7.0	28.8
Impuestos por pagar	23.8	0.5	40.8	1.0	(41.7)
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>1,266.2</b>	<b>29.0</b>	<b>1,017.1</b>	<b>25.9</b>	<b>24.5</b>
Préstamos de instituciones financieras a largo plazo	557.7	12.8	481.9	12.3	15.7
Impuesto sobre la renta diferido y otros documentos	297.8	6.8	283.7	7.2	5.0
<b>Total del pasivo</b>	<b>2,121.8</b>	<b>48.6</b>	<b>1,782.7</b>	<b>45.5</b>	<b>19.0</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>					
Capital social	5,813.4	133.1	5,813.4	148.3	0.0
Resultado acumulado y reservas de capital	(4,197.6)	(96.1)	(4,239.0)	(108.1)	1.0
Resultado por Conversión	25.7	0.6	5.4	0.1	372.9
Participación Controladora	1,641.5	37.6	1,579.8	40.3	3.9
Participación No Controladora	604.5	13.8	558.2	14.2	8.3
<b>TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,246.1</b>	<b>51.4</b>	<b>2,138.0</b>	<b>54.5</b>	<b>5.1</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,367.9</b>	<b>100.0</b>	<b>3,920.6</b>	<b>100.0</b>	<b>11.4</b>

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Nueve meses de 2011 vs 2010 (Enero- Septiembre)**  
(Millones de pesos)

	ACUM. 2011	ACUM. 2010
Utilidad neta antes de Impuestos a la Utilidad	116.3	65.0
Otras Partidas sin impacto en el efectivo	0.0	11.5
Partidas Relacionadas con actividades de inversion	149.5	217.0
Partidas Relacionadas con actividades de financiamiento	<u>63.5</u>	<u>109.8</u>
Flujo Derivado del Resultado antes de Impts a la Util.	329.3	403.4
Flujos Generados o Utilizados en la Operación	<u>(97.7)</u>	<u>(221.0)</u>
Flujos Netos de efectivo de Actividades de Operación	231.6	182.4
Flujos Netos de Efectivo Actividades de Inversión	<u>(191.9)</u>	<u>(59.6)</u>
Efectivo Excedente (Requerido) para aplicar en Actividades de Inversión	39.7	122.8
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de financiamiento	<u>(3.6)</u>	<u>(42.8)</u>
Incremento (decremento) neto en efectivo e inversiones temporales	36.1	80.0
Efectivo e inversiones temporales al inicio del periodo	<u>152.7</u>	<u>136.5</u>
<b>Efectivo e inversiones temporales al final del periodo</b>	<b><u>188.9</u></b>	<b><u>216.5</u></b>

*Este reporte puede contener proyecciones o comentarios relativos al futuro desempeño de GMD y que implica riesgos e incertidumbre. Se previene al lector sobre estos comentarios ya que son sólo proyecciones y pueden variar de resultados o eventos que sucedan en el futuro. Los factores que pueden causar que los resultados varíen material y adversamente pueden ser, pero no se limitan a: cambios en las condiciones económicas, políticas y otras en México; cambios en las condiciones económicas, políticas y otras en Latinoamérica; cambios en los mercados de capitales que puedan afectar políticas de crédito a México o compañías mexicanas; incrementos inesperados en los costos de financiamiento y otros; o la inhabilidad para obtener financiamiento de capital o de deuda en condiciones atractivas. Todos los comentarios relativos al futuro se basan en información disponible a GMD en el momento de publicación. GMD no asume ninguna responsabilidad para actualizar estos comentarios.*