



Diego X. Avilés Amador  
Director General Adjunto

Sergio M. Cancino Rodríguez  
Director Corporativo de  
Administración y Finanzas

+5255 8503 7080  
+5255 8503 7181

## Resultados del Primer Trimestre de 2013 (\*)

(Cifras en Millones de Pesos)

**México, D.F. 26 de abril del 2013.** Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. (BMV: GMD), anuncia el día de hoy sus resultados preliminares al cierre del Primer Trimestre del 2013 (1T 2013) (\*)

### Resultados relevantes

- En el 1T 2013, GMD reporta ingresos trimestrales por \$474.1 inferiores en 36.7% a los \$748.4 registrados en el mismo período del año anterior, asociado con una disminución en la actividad en los proyectos del área de Construcción y en Cooper T. Smith de México, S.A. de C.V. (“Cooper”).
- GMD reporta un crecimiento significativo de 69.4% en la utilidad por participación de los resultados de empresas asociadas no consolidadas, al pasar de \$8.8 en el 1T de 2012 a \$14.9 registrada en el 1T 2013.
- Primordialmente, el programa de reducción de costos y gastos aplicado en todas las Unidades de negocio combinado con el crecimiento en la participación de asociadas, dio como resultado una utilidad de operación en el 1T 2013 de \$87.8 significativamente superior a la utilidad de operación registrada en el 1T 2012 por \$44.5.
- GMD registró un EBITDA en el 1T 2013 de \$145.4 cifra superior en 51.8% a los \$95.8 obtenidos por este concepto, en el mismo período de 2012.
- La apreciación del peso frente al dólar observada durante el 1T 2013 benefició al Resultado Integral de Financiamiento en \$8.6; sin embargo, esta cifra resultó inferior a los \$17.7 de utilidad cambiaria registrada en el 1T 2012, período en el que se observó una mayor apreciación del peso/dólar que en el 1T 2013.
- La utilidad neta registrada en el 1T 2013 fue de \$67.9, cifra considerablemente superior a los \$28.5 de utilidad neta obtenida en el 1T 2012, por lo que la variación positiva es de 138.4%

(\*) Cifras preliminares no auditadas

<b>Principales resultados financieros</b>			
Millones de pesos			
	<b>1T 13</b>	<b>1T 12</b>	<b>Var (%)</b>
Ingresos	474.1	748.4	(36.7)
Utilidad bruta	141.2	129.2	9.3
Utilidad de operación	87.8	44.5	97.1
RIF	17.8	4.5	298.5
Impuestos	2.2	11.6	(81.4)
Utilidad (pérdida) neta	67.9	28.5	138.4
<b>EBITDA (*)</b>	<b>145.4</b>	<b>95.8</b>	<b>51.8</b>
Margen bruto	29.8	17.3	
Margen de operación	18.5	6.0	
Margen EBITDA	30.7	12.8	
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.7</b>	<b>0.3</b>	
millones de acciones	99.6	99.6	

(\*) EBITDA se define como utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones

## Resultados de operación Consolidados del 1T 2013

Los ingresos consolidados en el 1T 2013 ascienden a \$474.1 cifra inferior en 36.7% a los ingresos reportados en el mismo período de 2012, en el que se registraron \$748.4. Esta disminución de ingresos se explica primordialmente por lo siguiente: i) ingresos superiores en la unidad de negocios de Agua y Ecología por \$10.3 que representa un incremento del 5.1% ii) los nuevos proyectos de fabricación de estructura metálica en la unidad de negocios Industrial, se tradujeron en ingresos superiores por \$5.3 que representan un incremento del 15.8%; iii) un aumento de \$5.0 que equivale a 20.2% de más en los ingresos de la unidad de negocios de Vías Terrestres derivado principalmente de un mayor aforo en la autopista Viaducto-Punta Diamante en Acapulco, Guerrero ; iv) una significativa reducción en el volumen de toneladas manejadas en la unidad de negocios de Energía y Puertos que impactó 29.1% en los ingresos y que equivalen a \$24.6, y; v) una muy marcada disminución de \$202.9 que representan menores ingresos en 63.9% de los proyectos de la unidad de negocios de Construcción en el 1T 2013 vs los existentes en el 1T 2012. Es importante recalcar que, a pesar de la disminución de ingresos señalada, la utilidad bruta registrada en el área de Construcción en el 1T 2013 es significativamente superior a la pérdida bruta registrada en el 1T 2012.

La Utilidad Bruta del 1T 2013 fue de \$141.2, 9.3% superior a la utilidad bruta reportada en el mismo período del año anterior en el que se registró \$129.2. El incremento señalado se explica básicamente por: i) una disminución de \$9.5 en los costos de operación de la concesión en la subsidiaria Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. ("DHC"); ii) en el 1T 2012 se registraron costos no recurrentes asociados con cierre de algunos proyectos del área de Construcción; iii) mejoramiento en el margen bruto de operación del proyecto de conservación de carreteras de Veracruz, al asignarse en 2013 un volumen superior de obra al que se tenía en 2012, y; iv) una disminución del 67.8% en la utilidad bruta del área de negocios de Energía y Puertos al comparar el 1T 2013 vs el 1T 2012, asociado con un menor volumen toneladas manejadas principalmente en Cooper. Los gastos operativos durante el 1T 2013 disminuyeron en 22.9% al registrar \$72.6 comparado con \$94.1 en el mismo período del 2012, como consecuencia principalmente de la aplicación del programa de estricto control de costos y gastos implementado en todas las unidades de negocio de GMD que ha mejorado los márgenes de rentabilidad de la Compañía en su conjunto.

Durante el 1T 2013, fueron registrados \$4.3 en el rubro de otros ingresos, que provienen principalmente de ventas de activos menores no estratégicos. Esta cifra es superior a los \$0.7 registrados en el 1T 2012.

El rubro de depreciación y amortización se incrementó en 12.4% al pasar de \$51.3 registrados en el 1T 2012 a \$57.6. Este aumento está asociado a las inversiones efectuadas en el año de 2012 y 1T 2013, principalmente en las subsidiarias DHC y Cooper.

En relación a la participación en los resultados de empresas asociadas no consolidadas, en el 1T 2013 se reconoció una utilidad de \$14.8 correspondiente al método de participación de sus subsidiarias Carbonser, S.A. de C.V ("Carbonser") y TPP, que contrasta con la utilidad que, por el mismo concepto, se registró en 1T 2012 por \$8.8. Es importante mencionar que la asociada TPP empezó a operar a partir del mes de agosto de 2012. Con la adopción de las NIIF a partir de enero de 2012, el concepto de participación de resultados de empresas subsidiarias no consolidadas forma parte de la utilidad de operación.

Por los efectos anteriormente señalados, la utilidad de operación del 1T 2013 fue de \$87.8, que representa un significativo incremento de 97.1% con respecto al 1T 2012, en el que se registró una utilidad de operación de \$44.5.

Consecuentemente, GMD durante el 1T 2013 obtuvo un EBITDA de \$145.4 contra \$95.8 correspondiente al 1T 2012, lo que representó un incremento de 51.8%.

El Resultado Integral de Financiamiento ("RIF") del 1T 2013 fue de \$17.8 de gasto, contra \$4.5 de gasto del mismo periodo de 2012. Durante el 1T 2013 se obtuvo una utilidad cambiaria de \$8.6 como resultado de la apreciación del peso frente al dólar en el período aplicada a la posición pasiva en dólares que tiene la compañía. Este resultado es inferior a \$17.7 de utilidad cambiaria registrada en el 1T 2012, por lo que la disminución cambiaria entre ambos períodos fue de \$9.1. La carga financiera neta por intereses en el 1T 2013 fue de \$26.4, cifra superior en \$4.3 a los \$22.1 registrados en el 1T 2012, derivado principalmente a que se tiene un incremento en el nivel de apalancamiento bancario con respecto al año anterior, mismo que se encuentra mayormente destinado a proyectos operativos.

En el 1T 2013, GMD reconoció un impuesto sobre la renta corriente y diferido total de \$2.2, cifra inferior a los \$11.6 registrados en el 1T 2012.

El incremento de \$43.2 en la utilidad de operación en el 1T 2013, combinada primordialmente con: i) una disminución en el RIF por \$13.3, y; ii) una disminución en la provisión de impuestos por \$9.4; explican la utilidad neta obtenida en el 1T 2013 de \$67.9, misma que representa una variación positiva de \$28.5 contra el mismo período del año anterior.

## **Resultados Consolidados de operación del 1T 2013 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 por Unidad de Negocio al 31 de marzo de 2013 y 2012 (\*)

Cifras en millones de pesos

Unidad de Negocio	1T 2013	1T 2012	Variación
Agua y Ecología	210.4	200.2	5.1%
Construcción	114.5	317.4	-63.9%
Energía y Puertos	59.8	84.4	-29.1%
Industrial	38.8	33.5	15.8%
Vías Terrestres	29.9	24.9	20.2%
S. Corp. y Eliminaciones	20.6	88.1	-76.6%
<b>Total</b>	<b>474.1</b>	<b>748.4</b>	<b>-36.7%</b>

\*Las cifras muestran el desempeño por Unidad de Negocio, antes de eliminaciones por efectos de Consolidación Financiera. Las citadas eliminaciones se revelan en el renglón denominado "S.Corp. y Eliminaciones"

Al 31 de marzo de 2013 el *backlog* de proyectos es el siguiente:

Cifras en millones de pesos

Tipo de proyecto	Monto	%
Autopistas Concesionadas	172.5	1.6
Contratos en Operación	6,994.6	66.5
Subtotal	7,167.1	68.1
Puertos	0.0	0.0
Obra Pública	3,129.8	29.7
Inmobiliario	223.7	2.1
<b>Backlog total</b>	<b>10,520.6</b>	<b>100.0</b>

### Unidad de Negocios de Agua y Ecología

Con una participación del 50.1% en DHC, la Compañía opera la 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 \$210.4 en el 1T 2013 comparados con \$200.2 en el mismo periodo de 2012, representando un incremento de 5.1%. Durante el 1T 2013, esta Unidad de Negocios obtuvo un margen de EBITDA del 44.3% que compara positivamente contra el EBITDA obtenido en el 1T 2012 por 40.1%. El volumen de agua entregado durante el 1T 2013 fue de 8.4 millones de metros cúbicos, cifra superior en 3.1% a los 8.2 millones de metros cúbicos entregados en el 1T 2012.

### Unidad de Negocios de Construcción

GMD Ingeniería y Construcción, S.A. de C.V. (GMDIC), anteriormente Desarrollo Urbano Integral, S.A. de C.V, subsidiaria de GMD, tiene la 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 Negocios de Construcción, los ingresos Consolidados del 1T 2013 fueron de \$114.5 comparados con \$317.4 correspondientes al mismo periodo del año anterior, representando un decremento de 63.9%. Esta disminución está asociada principalmente a que: i) durante el 1T 2013, no se ejecutó obra en el proyecto de conservación de carreteras en el Estado de México, en comparación con \$121.9 de obra ejecutada de este proyecto en el 1T 2012, y; ii) el nuevo Aeropuerto en Palenque Chiapas está actualmente en fase de conclusión, por lo que el volumen de obra ejecutado en el 1T 2013 es inferior al volumen ejecutado en el 1T 2012.

En el 1T 2013 la utilidad bruta de esta Unidad de Negocios fue de \$5.4, lo que representa una mejora comparada con la pérdida bruta reportada en el mismo trimestre de 2012 por \$15.1, debido principalmente a los siguientes factores:

- a) Para el año 2013, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes autorizó un incremento en el presupuesto de obra en el nuevo proyecto de Conservación de Carreteras del Estado de Veracruz, lo que benefició los resultados del 1T 2013 en comparación con el 1T 2012, en que se tuvo un menor volumen de obra. Este contrato tiene una vigencia de 7 años con vencimiento en agosto de 2018 por un monto total de \$3,467 (este importe incluye IVA).
- b) En el 1T 2012, se incurrieron en costos no recurrentes asociados con cierres de proyectos, mismos que ya no se tuvieron en el 1T 2013. Es el caso de la conclusión de obra, en los tramos IV y V de la Autopista Durango-Mazatlán, el Viaducto Bicentenario Zumpango y la construcción de la terminal portuaria propiedad de Terminales Portuarias del Pacífico, SAPI de C.V. ("TPP").

Durante el 1T 2013 se ejecutó obra en los proyectos del nuevo Aeropuerto en Palenque, Chiapas; proyecto de Conservación de Carreteras en el Estado de Veracruz, y; tramo VI de la Autopista Durango-Mazatlán.

### **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 Stevedoring Company, Inc., con quien opera Cooper/T. Smith de México, S. A. de C. V. ("Cooper") en el Puerto de Altamira, Tamaulipas; con Techint de México, S. A. de C. V., con quien opera Carbonser, S.A. de C.V. ("Carbonser"), y; con otros 3 socios de reconocido prestigio con quien opera Terminales Portuarias del Pacífico, SAPI de C.V. ("TPP").

Durante el 1T 2013, Cooper manejó 554.5 mil toneladas de minerales a granel, cifra inferior en 31.2% a las 806.3 mil toneladas registradas en el 1T 2012. Esta variación negativa se explica primordialmente a que dos de los clientes más importantes de Cooper, disminuyeron significativamente la importación/exportación de minerales a granel, principalmente el mineral de hierro y el carbón.

El margen bruto de la unidad de negocios de Energía y Puertos disminuyó significativamente al pasar de 33.5% que se tenía en el 1T 2012 a 15.2% que se registró en el 1T 2013.

Carbonser opera la terminal privada que maneja el carbón para la Central Termoeléctrica Presidente Plutarco Elías Calles en Petacalco, Guerrero. GMD reconoce la inversión y los resultados de Carbonser, utilizando el método de participación.

Derivado principalmente a trabajos de mantenimiento en la Central Termoeléctrica, en el 1T 2013, Carbonser manejó 2.4 millones de toneladas de carbón, volumen inferior a los 2.9 millones de toneladas manejadas en el 1T 2012.

A partir de agosto de 2012, TPP opera la terminal privada de minerales a granel en Lázaro Cárdenas, Michoacán. Durante el 1T 2013, TPP manejó 750.7 mil toneladas y alcanzó, en febrero de 2013, la cifra de 1 millón de toneladas manejadas desde su inicio de operaciones.

La Unidad de Negocios de Energía y Puertos reportó ingresos en el trimestre que finalizó el 31 de marzo de 2013 por \$59.8, que comparados con \$84.4 reportados en el 1T 2012, equivalen a un decremento del 29.1%. El EBITDA generado en esta Unidad de Negocios en el 1T 2013 fue de \$19.9 que representa una disminución del 34.5% en comparación con lo registrado en el 1T 2012 por \$30.4.

### **Unidad de Negocios Industrial**

La Unidad de Negocios Industrial de GMD mantiene una planta: Industria Metálica Integrada S.A. de C.V. (IMET), que provee de materiales esenciales para proyectos de infraestructura, construcción y estructuras metálicas, logrando así una amplia sinergia con otras unidades de negocio del grupo.

La Unidad de Negocios Industrial reportó ingresos en el 1T 2013 por \$38.8, comparados con \$33.5 reportados en el mismo período del año anterior, lo que representa una variación positiva de 15.8% en los ingresos de esta Unidad de Negocios. Este incremento se explica por la consecución de nuevos contratos de fabricación, diseño y montaje de estructuras metálicas principalmente en naves industriales

### **Unidad de Negocios de Vías Terrestres**

La Unidad de Negocios de Vías Terrestres tiene la concesión y opera la Autopista Viaducto La Venta Punta Diamante, en el Estado de Guerrero. Esta Unidad de Negocios reportó ingresos en el 1T 2013 por \$29.9, cifra superior en 20.2% a los ingresos reportados en el 1T 2012 por \$24.9. En términos de aforo de la autopista, durante el 1T 2013 se registró un incremento del 16.8% con respecto al aforo registrado en el 1T 2012, debido principalmente a una significativa afluencia de turismo a la Ciudad de Acapulco en el período enero-marzo de 2013; apoyado también a que la Semana Santa de 2013 se celebró en marzo, en comparación al año de 2012, en que se festejó en abril.

En el 1T 2013, esta Unidad de Negocios, generó un EBITDA de \$21.0 que representa un incremento de 41.6% con respecto al 1T 2012, cuando se obtuvo un EBITDA de \$14.8, que se explica principalmente por el incremento en ingresos y por una disminución en costos y gastos en la Autopista.

### **Servicios Corporativos y Eliminaciones**

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

### **Pasivo con Costo**

Al 31 de marzo de 2013, GMD registró un pasivo con costo por \$1,039.8 que representa una ligera disminución respecto al reportado al 31 de diciembre del año 2012 por \$1,045.5. Esta disminución se explica primordialmente por: i) por la exposición cambiaria favorable del peso en el 1T 2013, en la deuda contratada en dólares, y; ii) la contratación de arrendamientos financieros destinados a la operación de Cooper.

La composición de la deuda con costo, a corto y largo plazo, al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es como sigue:

	mar-13	dic-12	Cambio
Deuda Corto Plazo	222.7	211.2	5.4%
Deuda Largo Plazo	817.1	834.3	-2.1%
<b>Total Deuda</b>	<b>1,039.8</b>	<b>1,045.5</b>	<b>-0.5%</b>

En cumplimiento a lo establecido en la disposición 4.033.10 en materia de analista independiente y cobertura de análisis del reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), aplicables a las empresas emisoras de valores, se informa que el Sr. Armando Pérez Núñez, analista de Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (GBM), es quien efectuá la cobertura de análisis de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B.

---

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S.A.B.**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
**PRIMER TRIMESTRE DE 2013 VS PRIMER TRIMESTRE DE 2012**  
(Millones de pesos)

	1T2013	%	1T2012	%	Variación %
<b>Ventas Netas</b>	474.1	100.0	748.4	100.0	(36.7)
Costo de Ventas	332.8	70.2	619.3	82.7	(46.2)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>141.2</b>	<b>29.8</b>	<b>129.2</b>	<b>17.3</b>	<b>9.3</b>
Gastos de Admón. y Venta	72.6	15.3	94.1	12.6	(22.9)
Otros (Ingresos) Gastos, Neto	(4.3)	(0.9)	(0.7)	(0.1)	(490.7)
Part. en los Resultados de Subs. no Consolidadas	(14.9)	(3.1)	(8.8)	(1.2)	69.4
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>87.8</b>	<b>18.5</b>	<b>44.5</b>	<b>6.0</b>	<b>97.1</b>
Resultado Integral de Financiamiento					
Gastos (Productos) Financieros, Neto	26.4	5.6	22.1	3.0	19.3
Pérdida (utilidad) en cambios, Neto	(8.6)	(1.8)	(17.7)	(2.4)	(51.4)
	17.8	3.7	4.4	0.6	303.5
<b>Utilidad (pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>70.1</b>	<b>14.8</b>	<b>40.1</b>	<b>5.4</b>	<b>74.5</b>
Impuestos a la utilidad	2.2	0.5	11.6	1.6	(81.4)
<b>Utilidad (pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>67.9</b>	<b>14.3</b>	<b>28.5</b>	<b>3.8</b>	<b>137.9</b>
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	11.4	2.4	13.4	1.8	(15.1)
<b>Participación Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>56.5</b>	<b>11.9</b>	<b>15.1</b>	<b>2.0</b>	<b>275.2</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.7</b>		<b>0.3</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>145.4</b>	<b>30.7</b>	<b>95.8</b>	<b>12.8</b>	<b>51.8</b>

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S.A.B.**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Millones de pesos)

	mar-13	%	dic-12	%	Variación %
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>					
Efectivo e inversiones temporales	309.2	6.5	266.4	5.6	16.1
Cuentas por cobrar, neto	688.6	14.5	708.1	15.0	(2.8)
Inventarios	38.0	0.8	19.7	0.4	93.1
Anticipos a proveedores y otros activos circulantes	189.7	4.0	221.1	4.7	(14.2)
<b>Total del activo circulante</b>	<b>1,225.5</b>	<b>25.8</b>	<b>1,215.4</b>	<b>25.7</b>	<b>0.8</b>
Cuentas por Cobrar - Largo Plazo	171.3	3.6	171.1	3.6	0.1
Propiedad y equipo, neto	591.3	12.4	584.1	12.4	1.2
Inversión en concesiones y asociadas	2,498.4	52.6	2,501.1	52.9	(0.1)
Partes Relacionadas	267.1	5.6	256.6	5.4	4.1
<b>Total del Activo</b>	<b>4,753.6</b>	<b>100.0</b>	<b>4,728.3</b>	<b>100.0</b>	<b>0.5</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>					
Créditos Bancarios y Bursátiles - Corto Plazo	222.7	4.7	211.2	4.5	5.5
Proveedores	400.7	8.4	474.0	10.0	(15.5)
Anticipos de clientes y Partes Relacionadas	204.3	4.3	113.8	2.4	79.5
Cuentas por Pagar y Gtos. Acumulados	286.1	6.0	288.8	6.1	(0.9)
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>1,113.8</b>	<b>23.4</b>	<b>1,087.8</b>	<b>23.0</b>	<b>2.4</b>
Créditos Bancarios y Bursátiles - Largo Plazo	817.1	17.2	834.3	17.6	(2.1)
Otros pasivos, incluyendo ISR Diferido	542.8	11.4	577.8	12.2	(6.1)
<b>Total del pasivo</b>	<b>2,473.7</b>	<b>52.0</b>	<b>2,499.9</b>	<b>52.9</b>	<b>(1.0)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>					
Capital social	2,708.0	57.0	2,708.0	57.3	0.0
Resultado acumulado y reservas de capital	(1,040.2)	(21.9)	(1,095.4)	23.2	5.0
Otro resultado integral acu. e impuesto diferido	(1.4)	(0.0)	6.2	0.1	(123.2)
Participación Controladora	1,666.4	35.1	1,618.8	34.2	2.9
Participación No Controladora	613.5	12.9	609.6	12.9	0.6
<b>Total del Capital Contable</b>	<b>2,279.9</b>	<b>48.0</b>	<b>2,228.4</b>	<b>47.1</b>	<b>2.3</b>
<b>Total del Pasivo y Capital Contable</b>	<b>4,753.6</b>	<b>100.0</b>	<b>4,728.3</b>	<b>100.0</b>	<b>0.5</b>

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S.A.B.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**TRES MESES DE 2013 VS TRES MESES DE 2012**

(Millones de pesos)

	2013	2012
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	70.0	40.1
Partidas Relacionadas con inversion y otras	38.0	41.2
Partidas Relacionadas con actividades de financiamiento	28.3	23.5
Flujo Derivado del Resultado antes de Impts a la Util.	136.4	104.8
Flujos Generados o Utilizados en la Operación	(7.1)	(136.4)
Flujos Netos de efectivo de Actividades de Operación	129.2	(31.6)
Flujos Netos de Efectivo Actividades de Inversión	(45.8)	50.4
Efectivo Excedente (Requerido) para aplicar en Actividades de Inversión	83.4	18.8
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de financiamiento	(40.6)	(2.9)
Incremento (decremento) neto en efectivo e inversiones temporales	42.8	15.9
Efectivo e inversiones temporales al inicio del periodo	266.4	212.8
<b>Efectivo e inversiones temporales al final del periodo</b>	<b>309.2</b>	<b>228.7</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.*