

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s01	ACTIVO TOTAL	20,446,786	100	18,149,123	100
s02	ACTIVO CIRCULANTE	3,923,986	19	4,040,010	22
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	1,080,626	5	1,834,222	10
s04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	2,067,829	10	1,659,591	9
s05	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO)	182,009	1	134,783	1
s06	INVENTARIOS	436,674	2	337,478	2
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	156,848	1	73,936	0
s08	ACTIVO A LARGO PLAZO	949,648	5	1,015,471	6
s09	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	651,308	3	735,553	4
s10	INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC.	179,005	1	160,583	1
s11	OTRAS INVERSIONES	119,335	1	119,335	1
s12	INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	14,058,772	69	11,486,942	63
s13	INMUEBLES	261,531	1	261,531	1
s14	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	927,050	5	846,839	5
s15	OTROS EQUIPOS	19,262,226	94	16,657,386	92
s16	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	8,055,373	39	7,249,648	40
s17	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,663,338	8	970,834	5
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	324,079	2	345,698	2
s19	OTROS ACTIVOS	1,190,301	6	1,261,002	7
s20	PASIVO TOTAL	6,791,328	100	5,115,219	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	1,995,191	29	1,914,056	37
s22	PROVEEDORES	632,758	9	471,045	9
s23	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0	0
s24	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s103	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s25	IMPUESTOS POR PAGAR	191,459	3	156,073	3
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	1,170,974	17	1,286,938	25
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	4,000,000	59	2,500,000	49
s28	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0	0
s29	CRÉDITOS BURSÁTILES	4,000,000	59	2,500,000	49
s30	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	796,137	12	701,163	14
s33	CAPITAL CONTABLE	13,655,458	100	13,033,904	100
s36	CAPITAL CONTRIBUIDO	5,106,190	37	5,106,190	39
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	5,106,190	37	5,106,190	39
s39	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0
s40	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0
s41	CAPITAL GANADO (PERDIDO)	8,549,268	63	7,927,714	61
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,273,554	61	7,639,870	59
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	275,714	2	287,844	2
s80	RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	1,080,626	100	1,834,222	100
s46	EFFECTIVO	39,363	4	41,923	2
s47	INVERSIONES DISPONIBLES	1,041,263	96	1,792,299	98
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	156,848	100	73,936	100
s81	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s82	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s83	OTROS	156,848	100	73,936	100
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	324,079	100	345,698	100
s48	GASTOS AMORTIZABLES (NETO)	324,079	100	345,698	100
s49	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s51	OTROS	0	0	0	0
s19	OTROS ACTIVOS	1,190,301	100	1,261,002	100
s85	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s50	IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s104	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s86	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s87	OTROS	1,190,301	100	1,261,002	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	1,995,191	100	1,914,056	100
s52	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	553,673	28	393,783	21
s53	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	1,441,518	72	1,520,273	79
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	1,170,974	100	1,286,938	100
s88	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s89	INTERESES POR PAGAR	116,393	10	53,757	4
s68	PROVISIONES	173,863	15	151,552	12
s90	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s58	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	880,718	75	1,081,629	84
s105	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	4,000,000	100	2,500,000	100
s59	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0
s60	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	4,000,000	100	2,500,000	100
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	0	100	0	100
s65	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s67	OTROS	0	0	0	0
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	796,137	100	701,163	100
s66	IMPUESTOS DIFERIDOS	708,368	89	622,631	89
s91	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	87,769	11	78,532	11
s92	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s69	OTROS PASIVOS	0	0	0	0
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	5,106,190	100	5,106,190	100
s37	NOMINAL	2,461,828	48	2,461,828	48
s38	ACTUALIZACIÓN	2,644,362	52	2,644,362	52

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,273,554	100	7,639,870	100
s93	RESERVA LEGAL	760,714	9	655,507	9
s43	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0
s94	OTRAS RESERVAS	0	0	0	0
s95	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	6,226,256	75	5,412,645	71
s45	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,286,584	16	1,571,718	21
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	275,714	100	287,844	100
s70	RESULTADO ACUMULADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
s71	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	0	0	0	0
s96	EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	0	0	0	0
s97	EFEECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INST. FIN. DERIVADOS	0	0	0	0
s98	RESULTADO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s100	OTROS	275,714	100	287,844	100

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL
 DATOS INFORMATIVOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
s72	CAPITAL DE TRABAJO	1,928,795	2,125,954
s73	FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	87,769	78,532
s74	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	90	79
s75	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,750	1,716
s76	NUMERO DE OBREROS (*)	6,055	5,529
s77	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	2,460,123,292	2,460,123,292
s78	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
s101	EFFECTIVO RESTRINGIDO	0	0
s102	DEUDA CON COSTO DE ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS	0	0

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	12,020,279	100	11,060,113	100
r02	COSTO DE VENTAS	8,863,759	74	7,674,375	69
r03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	3,156,520	26	3,385,738	31
r04	GASTOS GENERALES	1,200,085	10	1,088,606	10
r05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	1,956,435	16	2,297,132	21
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-54,447	0	33,675	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-99,970	0	-79,801	0
r12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	32,769	0	23,638	0
r48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
r09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,834,787	15	2,274,644	21
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	548,203	5	702,926	6
r11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,286,584	11	1,571,718	14
r14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
r18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,286,584	11	1,571,718	14

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	12,020,279	100	11,060,113	100
r21	NACIONALES	12,020,279	100	11,060,113	100
r22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
r23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-54,447	100	33,675	100
r49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	128,287	-236	267,195	793
r34	P.T.U. CAUSADA	202,934	-373	272,094	808
r35	P.T.U. DIFERIDA	-20,200	37	-38,574	-115
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-99,970	100	-79,801	100
r24	INTERESES PAGADOS	174,078	-174	144,338	-181
r42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
r45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r26	INTERESES GANADOS	52,902	-53	66,378	-83
r46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	21,206	-21	-1,841	2
r28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	548,203	100	702,926	100
r32	IMPUESTO CAUSADO	612,230	112	818,291	116
r33	IMPUESTO DIFERIDO	-64,027	-12	-115,365	-16

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS
(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
r36	VENTAS TOTALES	12,032,838	11,097,806
r37	RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO	0	0
r38	VENTAS NETAS (**)	15,710,989	14,337,984
r39	RESULTADO DE OPERACIÓN (**)	2,438,226	2,884,813
r41	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,819,016	1,992,440
r47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	737,051	687,803

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt01	VENTAS NETAS	4,343,111	100	3,857,179	100
rt02	COSTO DE VENTAS	3,276,984	75	2,769,049	72
rt03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,066,127	25	1,088,130	28
rt04	GASTOS GENERALES	423,237	10	374,285	10
rt05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	642,890	15	713,845	19
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-8,344	0	-4,090	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-31,364	0	-24,492	0
rt12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	8,423	0	9,096	0
rt48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
rt09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	611,605	14	694,359	18
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	183,571	4	214,195	6
rt11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	428,034	10	480,164	12
rt14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
rt18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	428,034	10	480,164	12

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt0	VENTAS NETAS	4,343,111	100	3,857,179	100
rt21	NACIONALES	4,343,111	100	3,857,179	100
rt22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
rt23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-8,344	100	-4,090	100
rt49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	52,846	-633	66,520	-1626
rt34	P.T.U. CAUSADA	49,891	-598	56,055	-1371
rt35	P.T.U. DIFERIDA	11,299	-135	14,555	-356
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-31,364	100	-24,492	100
rt24	INTERESES PAGADOS	66,820	-213	44,867	-183
rt42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
rt45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt26	INTERESES GANADOS	14,059	-45	23,171	-95
rt46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	21,397	-68	-2,796	11
rt28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	183,571	100	214,195	100
rt32	IMPUESTO CAUSADO	153,943	84	172,930	81
rt33	IMPUESTO DIFERIDO	29,628	16	41,265	19

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS
(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
rt47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	260,604	231,569

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)**

PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
e01	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,834,787	2,274,644
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	2,408	1,959
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	653,108	596,481
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	209,722	147,682
e05	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,700,025	3,020,766
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,093,438	-1,059,383
e07	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,606,587	1,961,383
	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,456,024	-600,864
e09	EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-849,437	1,360,519
	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	199,855	-1,361,307
e11	INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-649,582	-788
e12	DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
e13	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,730,208	1,835,010
e14	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,080,626	1,834,222

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)**

Impresión Final

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	2,408	1,959
e15	+ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e16	+PROVISIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e17	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	2,408	1,959
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	653,108	596,481
e18	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO *	737,051	687,803
e19	(-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-4,301	-2,886
e20	+ PÉRDIDA POR DETERIORO	0	0
e21	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-32,769	-23,638
e22	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e23	(-)INTERESES A FAVOR	-52,901	-66,378
e24	(-) +OTRAS PARTIDAS	6,028	1,580
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	209,722	147,682
e25	+INTERESES DEVENGADOS	209,722	147,682
e26	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,093,438	-1,059,383
e27	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	-432,020	-371,911
e28	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-107,413	-65,564
e29	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	-31,265	2,573
e30	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-140,529	122,646
e31	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-52,540	-244,997
e32	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-329,671	-502,130
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,456,024	-600,864
e33	- INVERSIÓN DE ACCS. CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e34	+DISPOSICIÓN DE ACCIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e35	-INVERSIÓN EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	-2,555,883	-697,737
e36	+VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	5,636	7,806
e37	-INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e38	+DISPOSICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e39	-OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e40	+DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e41	+DIVIDENDOS COBRADOS	35,917	23,699
e42	+INTERESES COBRADOS	53,844	65,368
e43	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
e44	+ (-) OTRAS PARTIDAS	4,462	0
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	199,855	-1,361,307
e45	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
e46	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	1,500,000	0
e47	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e48	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
e49	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e50	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e51	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
e52	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-1,185,330	-1,246,400
e53	+ PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0
e54	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
e55	-INTERESES PAGADOS	-114,815	-114,907
e56	-RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
e57	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

* EN CASO DE QUE DICHO IMPORTE SEA DIFERENTE A LA CUENTA R47 DEBERÁ EXPLICAR EN NOTAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

DATOS POR ACCIÓN

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF D	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
d01	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0.74	\$ 0.81
d02	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	\$ 0.00	\$ 0.00
d03	UTILIDAD DILUIDA POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d04	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0.74	\$ 0.81
d05	EFFECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d08	VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$ 5.55	\$ 5.30
d09	DIVIDENDO EN EFECTIVO ACUMULADO POR ACCIÓN	\$ 0.48	\$ 0.51
d10	DIVIDENDO EN ACCIONES POR ACCIÓN	0.00 acciones	0.00 acciones
d11	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A VALOR EN LIBROS .	0 veces	0.00 veces
d12	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	0 veces	0.00 veces
d13	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	0 veces	0.00 veces

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

RAZONES Y PROPORCIONES

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF P	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
	RENDIMIENTO				
p01	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A VENTAS NETAS	10.70	%	14.21	%
p02	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A CAPITAL CONTABLE (**)	13.32	%	15.29	%
p03	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A ACTIVO TOTAL (**)	8.90	%	10.98	%
p04	DIVIDENDOS EN EFECTIVO A RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR	56.33	%	96.81	%
p05	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA A UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0.00	%	0.00	%
	ACTIVIDAD				
p06	VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**)	0.77	veces	0.79	veces
p07	VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**)	1.12	veces	1.25	veces
p08	ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**)	26.72	veces	29.60	veces
p09	DÍAS DE VENTAS POR COBRAR	40	días	35	días
p10	INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	5.72	%	7.80	%
	APALACAMIENTO				
p11	PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	33.21	%	28.18	%
p12	PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	0.50	veces	0.39	veces
p13	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	8.15	%	7.70	%
p14	PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	28.45	%	21.76	%
p15	UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS	11.24	veces	15.91	veces
p16	VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	2.31	veces	2.80	veces
	LIQUIDEZ				
p17	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	1.97	veces	2.11	veces
p18	ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	1.75	veces	1.93	veces
p19	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	0.58	veces	0.79	veces
p20	EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE	54.16	%	95.83	%

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.**

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

PAGINA 1 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DURANTE LOS NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 EN COMPARACIÓN CON LOS NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010.

INGRESOS POR SERVICIOS. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE LA COMPAÑÍA AUMENTARON EN 8.7%, DE \$11,060.1 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$12,020.3 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011, DERIVADO DE LA MEZCLA DE MEJORES TARIFAS Y TRÁFICOS, INCLUYENDO TRÁFICOS INTERNACIONALES FACTURADOS EN US DÓLARES, EL VOLUMEN PRESENTA UN DECREMENTO DE (1.1)%, AL PASAR DE 34,144 MILLONES DE TONS/KM NETAS DURANTE EL 2010 A 33,780 MILLONES DE TONS/KM NETAS DURANTE EL 2011.

COSTO DE VENTAS: EL COSTO DE VENTAS INCLUYE MANO DE OBRA, MATERIALES, GASTOS INDIRECTOS Y CAR HIRE, LOS QUE EN SU CONJUNTO SE INCREMENTARON EN 15.5%, DE \$7,674.4 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$8,863.8 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011. LA MANO DE OBRA SE INCREMENTÓ 15.4% AL PASAR DE \$1,554.1 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$1,793.1 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011 COMO CONSECUENCIA DEL INCREMENTO SALARIAL Y EL CRECIMIENTO EN EL PERSONAL OPERATIVO. EL PRECIO DEL DIESEL SE INCREMENTÓ 11.2% AL PASAR DE \$7.21 PESOS EL LITRO AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$8.02 PESOS EL LITRO AL TERCER TRIMESTRE DE 2011, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE \$434.4 MILLONES. LOS SIGUIENTES INCREMENTOS ESTÁN LIGADOS A MAYOR ACTIVIDAD: INCREMENTO EN SERVICIOS DE CONEXIÓN Y TERMINAL \$93.1 MILLONES, INCREMENTO EN POLICÍA Y VIGILANCIA \$51.7 MILLONES, INCREMENTO EN ARRENDAMIENTO DE EQUIPO DE ARRASTRE \$40.8 MILLONES, INCREMENTO EN FLETES \$34.2 MILLONES, INCREMENTO EN MANTENIMIENTO DE TERCEROS A LOCOMOTORAS \$29.7 MILLONES, INCREMENTO EN SUSTRACCIÓN DE BIENES \$26.1 MILLONES, INCREMENTO EN CONTINGENCIAS POR DAÑOS A TERCEROS \$23.9 MILLONES, INCREMENTO EN GASTOS-INGRESOS POR SINIESTROS \$22.1 MILLONES POR MAYOR NÚMERO DE ACCIDENTES. EL CAR HIRE PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 11.7% AL PASAR DE \$758.1 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$846.7 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011 POR LA MAYOR UTILIZACIÓN DE CARROS PROPIEDAD DE OTROS FERROCARRILES.

UTILIDAD BRUTA. POR LO ANTERIOR, LA UTILIDAD BRUTA DE LA COMPAÑÍA DISMINUYÓ EN (6.8)%, DE \$3,385.7 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$3,156.5 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011.

GASTOS GENERALES. LOS COMPONENTES DE LOS GASTOS GENERALES INCLUYEN: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DE TÍTULOS DE CONCESIÓN. LOS GASTOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA AUMENTARON 10.2%, DE \$1,088.6 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$1,200.1 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011. EL INCREMENTO SE DIO BÁSICAMENTE POR EL INCREMENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EN \$62.3 MILLONES: HONORARIOS Y ASESORÍAS \$29.3 MILLONES, CUENTAS INCOBRABLES \$8.9 MILLONES, CAPACITACIÓN CONFIANZA \$4.5 MILLONES, MANTENIMIENTO Y MATERIALES DE EQUIPO DE COMPUTO \$3.6 MILLONES, LICENCIAS DE SOFTWARE \$2.4 MILLONES, CONTRATISTAS \$2.2 MILLONES, GASTOS DE VIAJE \$2.1 MILLONES, PROPAGANDA Y PUBLICIDAD \$1.7 MILLONES, GASTOS DE TELECOMUNICACIONES \$1.4 MILLONES, MANTENIMIENTO DE TERCEROS A INMUEBLES \$1.3 MILLONES, FLETES MISCELÁNEOS \$1.0 MILLONES Y OTROS NETO POR \$3.9 MILLONES, INCREMENTO EN LA DEPRECIACIÓN EN \$49.2 MILLONES DEBIDO A MAYOR INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS Y CAPITALIZACIÓN DE OBRAS EN PROCESO.

UTILIDAD DESPUÉS DE GASTOS GENERALES. COMO RESULTADO DE LOS FACTORES ANTES MENCIONADOS, LA UTILIDAD DESPUÉS DE GASTOS GENERALES PRESENTÓ UN DECREMENTO DE (14.8)%, DE \$2,297.1 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$1,956.4 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FERROMX

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.

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

PAGINA 2 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETO. LOS COMPONENTES DE OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETO INCLUYEN OTROS INGRESOS Y (GASTOS) Y P.T.U. CAUSADA Y DIFERIDA. EL INCREMENTO NETO EN GASTO DE \$(88.1) MILLONES AL PASAR DE UN INGRESO DE \$33.7 MILLONES DURANTE EL 2010 A UN GASTO DE \$(54.4) MILLONES DURANTE EL 2011 SE DA BÁSICAMENTE POR: DECREMENTO POR LA DEVOLUCIÓN DE GASTOS Y COSTAS POR JUICIO CON KCSM \$(84.8) MILLONES, DECREMENTO EN OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS \$(38.7) MILLONES, DECREMENTO EN CANCELACIÓN DEL EXCESO EN PROVISIÓN DE EJERCICIOS ANTERIORES \$(8.7) MILLONES, DECREMENTO EN VENTA DE EQUIPO TRACTIVO PROPIO \$(3.7) MILLONES, DECREMENTO EN VENTA DE EQUIPO DE ARRASTRE DE TERCEROS \$(3.4) MILLONES, INCREMENTO EN PTU DIFERIDA \$(18.4) MILLONES Y DECREMENTO EN PTU CAUSADA \$69.2 MILLONES Y OTROS NETO POR \$0.4 MILLONES.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. LOS COMPONENTES DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO INCLUYEN: INTERESES PAGADOS, INTERESES GANADOS Y PÉRDIDA (UTILIDAD) CAMBIARIA. LOS GASTOS POR INTERESES PRESENTAN UN INCREMENTO DE 20.7%, DE \$144.3 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$174.1 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011. LOS INTERESES GANADOS PRESENTAN UN DECREMENTO DE \$(13.5) MILLONES POR UNA MENOR POSICIÓN DE EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS. LA PÉRDIDA CAMBIARIA NETA PASÓ DE \$(1.8) MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A UNA UTILIDAD CAMBIARIA NETA DE \$21.2 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD. LA SUMA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO DISMINUYÓ EN \$(154.7) MILLONES EN LÍNEA CON LA DISMINUCIÓN EN LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS.

UTILIDAD NETA. LA UTILIDAD NETA DE LA COMPAÑÍA PRESENTA UN DECREMENTO COMO CONSECUENCIA DE TODO LO ANTERIOR EN (18.1)%, DE \$1,571.7 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$1,286.6 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011.

CAMBIOS EN LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE

EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

EL EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES MUESTRA UN DECREMENTO DE (41.1)% PASANDO DE \$1,834.2 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$1,080.6 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011.

CLIENTES

EN 2011, EL SALDO DE CLIENTES MUESTRA UN INCREMENTO DE 24.6% COMPARADO CON 2010, PASANDO DE \$1,659.6 MILLONES EN 2010 A \$2,067.8 MILLONES EN EL 2011. BÁSICAMENTE POR EL INCREMENTO DEL VOLUMEN DE VENTAS EN SEPTIEMBRE DE 2011 VS SEPTIEMBRE 2010.

OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

EN 2011, EL SALDO DE OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR MUESTRA UN INCREMENTO DE 35.0% COMPARADO CON 2010, PASANDO DE \$134.8 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$182.0 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011, EL INCREMENTO SE ORIGINA PRINCIPALMENTE EN COMPAÑÍAS AFILIADAS Y ASOCIADAS \$37.2 MILLONES, OTRAS CUENTAS POR COBRAR POR \$8.1 MILLONES Y OTROS IMPUESTOS POR RECUPERAR POR \$1.9 MILLONES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE
C.V.**

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

PAGINA 3 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

EN 2011, EL SALDO DE OTROS ACTIVOS CIRCULANTES MUESTRA UN INCREMENTO DE 112.2% COMPARADO CON 2010, PASANDO DE \$73.9 MILLONES EN 2010 A \$156.8 MILLONES EN 2011, EL INCREMENTO SE ORIGINA PRINCIPALMENTE EN EL RUBRO DE GASTOS PROYECTO NET CONTROL \$79.1 MILLONES, SEGUROS \$8.3 MILLONES, GASTOS DIVERSOS POR \$(5.2) MILLONES Y OTROS NETO POR \$0.7 MILLONES.

INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADA

EN 2011, EL SALDO DE INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADA MUESTRA UN INCREMENTO DE 11.5% COMPARADO CON 2010, PASANDO DE \$160.6 MILLONES EN 2010 A \$179.0 MILLONES EN 2011, EL INCREMENTO SE ORIGINA POR EL RECONOCIMIENTO DE LA PARTICIPACIÓN (25%) POR \$44.9 MILLONES EN FERROCARRIL Y TERMINAL DEL VALLE DE MÉXICO S.A. DE C.V. Y EL COBRO DE DIVIDENDOS EN EL MES DE MAYO DE 2011 POR \$(26.5) MILLONES.

INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

EL ACTIVO FIJO PASÓ DE \$11,486.9 MILLONES DURANTE EL 2010 A \$14,058.8 MILLONES DURANTE EL 2011; EL INCREMENTO DE \$2,571.9 MILLONES SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR EL NETO DE: ADQUISICIONES DE ACTIVOS, NUEVOS LADEROS, AMPLIACIÓN DE LADEROS Y REHABILITACIÓN DE VÍAS, DEPRECIACIÓN Y OTROS MOVIMIENTOS.

ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)

EL SALDO DE ESTE RUBRO MUESTRA UN DECREMENTO DE (6.2)% COMPARADO CON EL 2010, PASANDO DE \$345.7 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$324.1 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011, BÁSICAMENTE POR EL RECONOCIMIENTO DE LA MINUSVALÍA EN EL VALOR DE LAS ACCIONES DE GRUPO MÉXICO, S.A.B. DE C.V. (GMÉXICO) POR \$(28.4) MILLONES Y OTROS NETO POR \$6.8 MILLONES.

OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO

EL SALDO DE ESTE RUBRO MUESTRA UN DECREMENTO DE (9.0)% COMPARADO CON 2010, PASANDO DE \$1,286.9 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$1,171.0 MILLONES AL TERCER TRIMESTRE DE 2011, BÁSICAMENTE POR DECREMENTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA \$(266.5) MILLONES, DECREMENTO EN P.T.U. POR PAGAR \$(66.1) MILLONES, DECREMENTO EN COMPAÑÍAS AFILIADAS Y ASOCIADAS POR \$(27.6) MILLONES, DECREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR A OTROS FERROCARRILES POR \$(15.7) MILLONES, INCREMENTO EN ACREEDORES DIVERSOS POR \$138.5 MILLONES, INCREMENTO EN SERVICIOS TERMINALES POR PAGAR \$90.2 MILLONES E INCREMENTO EN PASIVOS ACUMULADOS \$31.3 MILLONES.

DEUDA TOTAL

FERROMEX ES OBLIGADO SOLIDARIO Y AVALISTA DE LA DEUDA DE GFM QUE IMPORTA \$648.1 MILLONES Y USD\$71.7 MILLONES A SEPTIEMBRE 30, 2011 (\$823.7 MILLONES A VALOR NOMINAL Y US\$90.4 MILLONES A SEPTIEMBRE 30, 2010). EN EL PERIODO DE SEPTIEMBRE 2010 A SEPTIEMBRE 2011 HUBO AMORTIZACIONES POR \$175.6 MILLONES (A VALOR NOMINAL) A BANAMEX Y BANAMEX EXIMBANK Y USD\$18.7 MILLONES EN VARIOS CRÉDITOS.

FERROMEX NO TIENE NINGÚN INSTRUMENTO DERIVADO. EL 20 DE DICIEMBRE DE 2007 GFM CONTRATÓ CRÉDITOS DIRECTOS CON CRÉDIT AGRICOLE CIB-EXIM ANTES CALYON-EXIM Y CRÉDIT AGRICOLE CIB ANTES CALYON PARA LA COMPRA DE 40 LOCOMOTORAS GE ES4400AC, LAS CUALES QUEDARON EN GARANTÍA PRENDARIA DE DICHS CRÉDITOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

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

PAGINA 4 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 EL CRÉDITO CON CREDIT AGRICOLE CIB - EXIMBANK ANTES CALYON-EXIMBANK ES DE US\$39.6 MILLONES CON VENCIMIENTOS TRIMESTRALES HASTA EL 15 DE JUNIO DE 2016, QUE GENERA INTERESES A LA TASA LIBOR TRES MESES SIN SOBRETASA; EL CRÉDITO CON CRÉDIT AGRICOLE CIB ANTES CALYON AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 ES DE US\$11.1 MILLONES CON VENCIMIENTOS TRIMESTRALES HASTA EL 15 DE JUNIO DE 2016, QUE GENERA INTERESES A LA TASA LIBOR TRES MESES MÁS 0.40% A 0.50%.

EL 17 DE MARZO DE 2008 GFM CONTRATÓ CON BBVA BANCOMER, S.A. ("BANCOMER") UN DERIVADO DE TASA DE INTERÉS PARA CUBRIR EL PRÉSTAMO CONTRAÍDO CON CRÉDIT AGRICOLE CIB-EXIMBANK ANTES CALYON-EXIMBANK Y CRÉDIT AGRICOLE CIB ANTES CALYON; FERROMEX ES OBLIGADO SOLIDARIO Y AVALISTA DEL DERIVADO DE GFM. GFM SE OBLIGA A PAGAR UNA TASA FIJA DEL 2.8% ANUAL EN AMBOS CRÉDITOS; BANCOMER TENÍA LA OPCIÓN DE CANCELAR LA TASA FIJA EL 17 DE MARZO DE 2010, SIN EMBARGO NO EJERCIÓ DICHA OPCIÓN LA TASA SE MANTIENE FIJA AL 2.8%. LA VALUACIÓN DEL DERIVADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 ES DESFAVORABLE EN US\$2.4 MILLONES; EL EFECTO POR VARIACIÓN ENTRE LAS TASAS CONTRATADAS Y LAS DEL DERIVADO POR 2011 FUE DE US\$1.0 MILLONES DESFAVORABLES.

DEUDA TOTAL
MILLONES

	SALDO 30 SEPTIEMBRE 2010	AMORTIZACIONES O DISPOSICIONES	PERDIDA EN CAMBIOS	SALDO 30 SEPTIEMBRE 2011
PESOS				
CERTIFICADOS BURSÁTILES	2,500.0	1,500.0		4,000.0
SUBTOTAL	2,500.0	1,500.0		4,000.0
DÓLARES				
BOFA - EXIM EQUIVALENTE EN PESOS	0.0	0.0		0.0
	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL PESOS	2,500.0	1,500.0	0.0	4,000.0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**FERROCARRIL MEXICANO, S.A.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 EN COMPARACIÓN CON EL TERCER TRIMESTRE FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010.

INGRESOS POR SERVICIOS. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE LA COMPAÑÍA AUMENTARON EN 12.6%, DE \$3,857.2 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$4,343.1 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, DERIVADO DE LA MEZCLA DE MEJORES TARIFAS Y TRÁFICOS, INCLUYENDO TRÁFICOS INTERNACIONALES FACTURADOS EN US DÓLARES, EL VOLUMEN PRESENTA UN INCREMENTO DE 0.3%, AL PASAR DE 11,779 MILLONES DE TONS/KM NETAS DURANTE EL 2010 A 11,809 MILLONES DE TONS/KM NETAS DURANTE EL 2011.

COSTO DE VENTAS: EL COSTO DE VENTAS INCLUYE MANO DE OBRA, MATERIALES, GASTOS INDIRECTOS Y CAR HIRE, LOS QUE EN SU CONJUNTO SE INCREMENTARON EN 18.3%, DE \$2,769.0 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$3,277.0 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011. LA MANO DE OBRA SE INCREMENTÓ 16.6% AL PASAR DE \$534.3 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$623.1 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011 COMO CONSECUENCIA DEL INCREMENTO SALARIAL Y EL CRECIMIENTO EN EL PERSONAL OPERATIVO. EL PRECIO DEL DIESEL SE INCREMENTÓ 11.2% AL PASAR DE \$7.39 PESOS EL LITRO EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$8.22 PESOS EL LITRO EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE \$130.4 MILLONES. LOS SIGUIENTES INCREMENTOS ESTÁN LIGADOS A MAYOR ACTIVIDAD: INCREMENTO EN SERVICIOS DE CONEXIÓN Y DE TERMINAL \$70.8 MILLONES, INCREMENTO EN GASTOS-INGRESOS POR SINIESTROS \$30.7 MILLONES, INCREMENTO EN ARRENDAMIENTO DE EQUIPO DE ARRASTRE \$25.1 MILLONES, INCREMENTO EN POLICÍA Y VIGILANCIA \$16.6 MILLONES, INCREMENTO EN FLETES \$15.6 MILLONES, INCREMENTO EN MANTENIMIENTO DE TERCEROS A LOCOMOTORAS \$14.1 MILLONES. EL CAR HIRE PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 13.4% AL PASAR DE \$305.9 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$346.8 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011 POR LA MAYOR UTILIZACIÓN DE CARROS PROPIEDAD DE OTROS FERROCARRILES.

UTILIDAD BRUTA. POR LO ANTERIOR, LA UTILIDAD BRUTA DE LA COMPAÑÍA DISMINUYÓ EN (2.0)%, DE \$1,088.1 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$1,066.1 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011.

GASTOS GENERALES. LOS COMPONENTES DE LOS GASTOS GENERALES INCLUYEN: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DE TÍTULOS DE CONCESIÓN. LOS GASTOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA AUMENTARON 13.1%, DE \$374.3 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$423.2 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011. EL INCREMENTO SE DIO BÁSICAMENTE POR EL INCREMENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EN \$19.9 MILLONES: HONORARIOS Y ASESORÍAS \$9.9 MILLONES, SUELDOS \$2.9 MILLONES, MANTENIMIENTO Y MATERIALES DE EQUIPO DE COMPUTO \$2.8 MILLONES, CAPACITACIÓN CONFIANZA \$1.7 MILLONES, GASTOS DE VIAJE \$1.2 MILLONES Y OTROS NETO POR \$1.4 MILLONES, INCREMENTO EN LA DEPRECIACIÓN EN \$29.0 MILLONES DEBIDO A MAYOR INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS Y CAPITALIZACIÓN DE OBRAS EN PROCESO.

UTILIDAD DESPUÉS DE GASTOS GENERALES. COMO RESULTADO DE LOS FACTORES ANTES MENCIONADOS, LA UTILIDAD DESPUÉS DE GASTOS GENERALES PRESENTÓ UN DECREMENTO DE (9.9)%, DE \$713.8 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$642.9 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FERROMX

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

FERROCARRIL MEXICANO, S.A.
DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETO. LOS COMPONENTES DE OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETO INCLUYEN OTROS INGRESOS Y (GASTOS) Y P.T.U. CAUSADA Y DIFERIDA. EL INCREMENTO NETO EN GASTO DE \$(4.2) MILLONES AL PASAR DE UN GASTO DE \$(4.1) MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A UN GASTO DE \$(8.3) MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011 SE DA BÁSICAMENTE POR: DECREMENTO DE OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS \$(22.1) MILLONES, DECREMENTO EN VENTA DE UNIDADES DE ARRASTRE DE TERCEROS \$(4.2) MILLONES, INCREMENTO EN VENTA DE REFACCIONES \$11.2 MILLONES, DECREMENTO EN PTU DIFERIDA \$3.3 MILLONES Y DECREMENTO EN PTU CAUSADA \$6.2 MILLONES, Y OTROS NETO POR \$1.4 MILLONES.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. LOS COMPONENTES DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO INCLUYEN: INTERESES PAGADOS, INTERESES GANADOS Y PÉRDIDA (UTILIDAD) CAMBIARIA. LOS GASTOS POR INTERESES PRESENTAN UN INCREMENTO DE 49.0%, DE \$44.9 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$66.9 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011. LOS INTERESES GANADOS PRESENTAN UN DECREMENTO DE \$(9.1) MILLONES POR UNA MENOR POSICIÓN DE EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS. LA PÉRDIDA CAMBIARIA NETA PASÓ DE \$(2.8) MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A UNA UTILIDAD CAMBIARIA NETA DE \$21.4 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD. LA SUMA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO DISMINUYÓ EN \$(30.6) MILLONES EN LÍNEA CON LA DISMINUCIÓN DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS.

UTILIDAD NETA. LA UTILIDAD NETA DE LA COMPAÑÍA PRESENTA UN DECREMENTO COMO CONSECUENCIA DE TODO LO ANTERIOR EN (10.9)%, DE \$480.2 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$428.0 MILLONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

SIN CONSOLIDAR

SUBSIDIARIAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN
----------------------	---------------------	-----------------	----------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

SIN CONSOLIDAR

ASOCIADAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN	MONTO TOTAL	
				COSTO ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
(1) FTVM	TERMINAL DE CONEXION	5,364,210	25.00	57,683	179,005
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				57,683	179,005
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES					119,335
TOTAL					298,340

OBSERVACIONES

(1) FERROCARRIL Y TERMINAL DEL VALLE DE MEXICO, S.A DE C.V. TERMINAL DE CONEXIÓN DE LOS FERROCARRILES FERROMEX, KCSM Y FERROSUR.
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS)

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

CLAVE DE COTIZACIÓN FERROMX
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
CB-FERROMX 11	NA	15/04/2011	02/04/2021	8.88	0	0	0	0	0	1,500,000						
CB-FERROMX 07-2	NA	16/11/2007	28/10/2022	9.03	0	0	0	0	0	1,500,000						
CB-FERROMX 07	NA	16/11/2007	07/11/2014	5.1	0	0	0	1,000,000	0	0						
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES Y COLOCACIONES PRIVADAS					0	0	0	1,000,000	0	3,000,000	0	0	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCIDOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCIDOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
PROVEEDORES															
PROVEEDORES NACIONALES	NA			0	507,252	0	0	0	0	0					
PROVEEDORES NACIONALES	NO									0	103,092	0	0	0	0
PROVEEDORES EXTRANJEROS	NO									0	22,414	0	0	0	0
	NO									0	0	0	0	0	0
TOTAL PROVEEDORES				0	507,252	0	0	0	0	0	125,506	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO(S103 Y S30)															
	NA			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	NO									0	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO (S26)															
OTROS PASIVOS	NA			0	742,807										
OTROS PASIVOS										0	428,167				
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO				0	742,807	0	0	0	0	0	428,167	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	1,250,059	0	1,000,000	0	3,000,000	0	553,673	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	DÓLARES	PESOS	DÓLARES	PESOS	
ACTIVO MONETARIO	50,461	677,272	0	0	677,272
PASIVO	46,343	622,002	0	0	622,002
CORTO PLAZO	46,343	622,002	0	0	622,002
LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
SALDO NETO	4,118	55,270	0	0	55,270

OBSERVACIONES

LA POSICION EN MONEDA EXTRANJERA ESTA DENOMINADA EN MILES DE DOLARES AMERICANOS, CONVERTIDA AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DE \$13.4217 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**CEDULA DE INTEGRACIÓN Y CÁLCULO
DE RESULTADO POR POSICIÓN
MONETARIA
(MILES DE PESOS)**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MES	ACTIVOS MONETARIOS	PASIVOS MONETARIOS	POSICIÓN MONETARIA (ACTIVA) PASIVA	INFLACIÓN MENSUAL	EFECTO MENSUAL (ACTIVO) PASIVO
-----	-----------------------	-----------------------	--	----------------------	-----------------------------------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FERROMX

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TÍTULO

LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES CONTIENEN CIERTAS OBLIGACIONES DE HACER Y DE NO HACER PARA EL EMISOR, Y EN CIERTOS CASOS PARA SUS SUBSIDIARIAS, LAS CUALES SE HAN CUMPLIDO.

OBLIGACIONES DE HACER

ENTRE LAS PRINCIPALES OBLIGACIONES DE HACER, SE ENCUENTRAN LAS SIGUIENTES OBLIGACIONES: (I) ENVIAR AL REPRESENTANTE COMÚN UN EJEMPLAR COMPLETO DE LA INFORMACIÓN TRIMESTRAL O ANUAL POR CORREO ELECTRÓNICO; (II) CUMPLIR CON TODOS LOS REQUERIMIENTOS DE PRESENTACIÓN O DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN A QUE ESTÉ OBLIGADO EL EMISOR EN TÉRMINOS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES Y LAS DISPOSICIONES APLICABLES; (III) ENTREGAR AL REPRESENTANTE COMÚN CUALQUIER INFORMACIÓN QUE ÉSTE LE SOLICITE; (IV) USAR LOS RECURSOS DERIVADOS DE LA COLOCACIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES PARA LOS FINES ESTIPULADOS EN EL TÍTULO QUE DOCUMENTA LA COLOCACIÓN; (V) MANTENER LA INSCRIPCIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES DE LA CNBV Y EN EL LISTADO DE VALORES DE LA BMV; (VI) MANTENER LA EXISTENCIA LEGAL DEL EMISOR Y SUS SUBSIDIARIAS, SU CONTABILIDAD DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN MÉXICO Y VIGENTES TODAS LAS AUTORIZACIONES, LICENCIAS Y CONCESIONES NECESARIAS PARA LLEVAR A CABO SUS ACTIVIDADES Y LAS DE SUS SUBSIDIARIAS; (VII) MANTENER LOS BIENES NECESARIOS PARA LA REALIZACIÓN DE SUS ACTIVIDADES Y CONTRATAR SEGUROS DE RECONOCIDO PRESTIGIO ADECUADOS PARA SUS OPERACIONES Y BIENES; Y (VIII) MISMA PREFERENCIA EN EL PAGO QUE CUALQUIER OTRA DEUDA NO GARANTIZADA DE LA EMISORA.

OBLIGACIONES DE NO HACER

LAS OBLIGACIONES DE NO HACER CONSISTEN EN: (I) NO CAMBIAR O MODIFICAR EL GIRO PREDOMINANTE DEL NEGOCIO; (II) LIMITACIONES RESPECTO DE GRAVÁMENES; (III) NO FUSIONARSE O ESCINDIRSE, SALVO QUE LA SOCIEDAD O ENTIDAD QUE RESULTE DE DICHA FUSIÓN O ESCISIÓN ASUMA EXPRESAMENTE LAS OBLIGACIONES DEL EMISOR CONFORME A LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, QUE NO RESULTE EN UN CASO DE VENCIMIENTO ANTICIPADO Y QUE NO AFECTE DE MANERA ADVERSA LAS OPERACIONES O LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR; Y (IV) LIMITACIONES EN LOS PAGOS DE DIVIDENDOS SI EL EMISOR SE ENCUENTRA EN INCUMPLIMIENTO DE SUS OBLIGACIONES CONFORME AL PRESENTE TÍTULO O INCURRE EN INCUMPLIMIENTOS AL MISMO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FERROMX

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

NO APLICA A LA COMPAÑIA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

PLANTAS, CENTROS COMERCIALES, DE DISTRIBUCIÓN
Y/O SERVICIO

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PLANTA O CENTRO	ACTIVIDAD ECONOMICA	CAPACIDAD INSTALADA	% DE UTIL.
NO APLICA A LA COMPAÑIA		0	0

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

MATERIAS PRIMAS DIRECTAS

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MATERIAS PRIMAS	PRINCIPALES PROVEEDORES	ORIGEN	SUST. NAL.	% COSTO PRODUCCIÓN TOTAL
DIESEL	PEMEX			29.46
MANTENIMIENTO DE LOCOMOTORAS	G.E. Y OTROS			5.75

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

SIN CONSOLIDAR

VENTAS TOTALES

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		% DE PART. MDO.	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
NACIONALES					
INGRESOS POR FLETES	33,780	9,985,354	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
ING. INTERLINEALES	0	-166,095	0.00		OTROS FERROCARRILES
REDUC. EN DESCUENTOS	0	1,634,389	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
INGRESOS POR TURISMO	0	64,309	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
INGRESOS CAR-HIRE	0	232,093	0.00		OTROS FERROCARRILES
OTROS INGRESOS	0	270,229	0.00		PÚBLICO EN GENERAL
EXTRANJERAS					
TOTAL		12,020,279			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

SIN CONSOLIDAR

VENTAS EXTRANJERAS

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		DESTINO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
EXPORTACIÓN					
SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL					
		0			

OBSERVACIONES

EL VOLUMEN REPRESENTA MILLONES DE TONELADAS KILOMETROS NETAS.
 IMPORTE EN MILES DE PESOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

**INFORMACIÓN DE PROYECTOS (Proyecto, Monto
Ejercido y Porcentaje de Avance)**

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FERROCARRIL MEXICANO S.A. DE C.V.
PRINCIPALES PROYECTOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
CIFRAS EN MILES DE PESOS

PROYECTO	MONTO EJERCIDO	% AVANCE
COMPRA DE TERRENO EN HUEHUETOCA.	67,499	50
REHABILITACIÓN DE VÍA TRAMO EMPALME-VELDERRAIN.	56,250	96
IMPLEMENTACIÓN DE PROGRAMA SICOP.	26,962	60
ADQUISICIÓN DE 44 LOCOMOTORAS.	24,401	99
CAMBIO DE DURMIENTE DE MADERA EMPALME.	23,687	55
CONSTRUCCIÓN DE DOBLE VÍA DE OPERACIÓN ENTRE MIELERAS-TORREÓN DEL KM A-1120+400 A A-1126.836.	23,633	17
ADECUACIÓN DE FURGONES A CARROS CAMPAMENTO.	23,383	55
AMPLIACIÓN DE VÍA DE APOYO EN BOJAY DEL KM B 77.457 AL KM B 80.242.	20,126	32
ADECUACIÓN DE 32 UNIDADES PARA CARROS CAMPAMENTOS.	19,323	60
CONSTRUCCIÓN DE LADERO BALCÓN KM I-524.	17,792	38
CIRCUITO CERRADO DE TV, ILUMINACIÓN, UNIDAD CANINA K-9 Y PERRERAS CD. JUÁREZ, CHIH.	17,308	80
CONSTRUCCIÓN DE LADERO COPALILLO LÍNEA "A" MÉXICO CD. JUÁREZ TRAMO IRAPUATO - LEÓN, KM A-361.100.	16,668	93
CONSTRUCCIÓN DE VÍAS DE APOYO TRENES EN CONEXIÓN IRAPUATO DISTRITO DE CORTÁZAR.	15,388	53
CAMBIO DE DURMIENTES DE MADERA DEL KM A-814 AL A-1121.	15,370	93
SUMINISTRO E INSTALACIÓN DE INDICADORES DE POSICIÓN DE CAMBIO (IPAC'S) EN DISTRITO BACHIMBA Y MOCTEZUMA (32).	14,769	95
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE LADERO MINERVA KM M-794.	14,273	57
SEÑALIZACIÓN DE SCTT Y COLOCACIÓN DE CORTAVÍAS CORTÁZAR.	13,248	85
CAMBIO DE RIEL NUEVO 115 LB/YD EN 7 KM. DE VÍA EN 13 CURVAS DEL KM. T-1679 AL T-1721 TRAMO CUERVO-ARENAL.	12,903	99
CAMBIO DE RIEL 115 LB/YD EN 7.6 KM. DE VÍA EN CURVA DEL KM. MOR-229+41 AL MOR-256+98.	12,277	91
REHABILITACIÓN DE VÍA TRAMO KM. T-455 POR ACCIDENTE DEL DÍA 9 DE ENERO DE 2011.	12,234	98
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE LADERO SAN PEDRO KM. M-828.	12,087	36
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE LADERO ADAMES KM. A-642.	11,639	25
CAMBIO DE RIEL DE 115 LB/YD EN 18 CURVAS CON RIEL DE 112 LBS/YDA DEL KM. A-711 AL A-858.	11,625	91
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE LADERO PRESIDIO KM T-1196.	11,415	75
CAMBIO DE RIEL NUEVO 115 LB/YD EN 7.0 KM. DE VÍA EN 43 CURVAS DEL KM. T-1439 AL T-1479 ENTRE ROSETA - MORA.	11,229	99
OVERHAUL A 23 LOCOMOTORAS EMD/SD40-2, CONTRATO LÁMPARAS.	10,829	90
AMPLIACIÓN DE TERMINAL INTERMODAL GUADALAJARA.	10,697	89
CAMBIO DE RIEL DE 115 LB/YD EN 11 CURVAS DEL KM A-943 AL A-1118 POR DESGASTE DTTO. CAMACHO.	10,578	99
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA AUXILIAR ZAPOLTILTIC KM I-441.	10,239	47
CAMBIO DE DURMIENTES DE MADERA TRAMO SANTINI - SUFRAGIO	9,896	97
PROGRAMA DE REHABILITACIÓN DE 3 GRÚAS MULTIANUAL.	9,836	95
2 REGULADORAS DE BALASTO.	9,569	95
CONSTRUCCIÓN DE DOS VÍAS NUEVAS PARA EL PATIO DE CLASIFICACIÓN, GUADALAJARA.	9,229	68
CAMBIO DE RIEL DE 115 LB/YD EN 21 CURVAS DEL KM R-138 AL R-418.	9,199	46

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

**INFORMACIÓN DE PROYECTOS (Proyecto, Monto
Ejercido y Porcentaje de Avance)**

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REHABILITACIÓN DE 13 PUENTES AFECTADOS POR HURACÁN "ALEX" EN LÍNEA M DEL KM. 558 AL 607 Y DEL 612 AL 665.	9,191	81
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA AUXILIAR SALVADOR KM I-507.	8,580	32
RECONFIGURACIÓN DE LA DOBLE VÍA DE OPERACIÓN CASTRO-SAN JUAN DE LOS LAGOS JAL.	8,365	28
AMPLIACIÓN DEL PATIO EMPALME 3RA. ETAPA.	7,994	73
EQUIPO DE ALUMBRADO 2010 EN ESTACIÓN DE RIO ESCONDIDO.	7,927	99
CAMBIO RIEL 115 LB/YD EN 5.2 KM. DE VÍA EN 25 CURVAS DEL KM. I-490 AL I-539.	7,908	59
ILPAC'S 14 PARA CD. FRONTERA Y 4 PARA PAREDÓN EN DTTO. MONTERREY.	7,866	60
SUSTITUCIÓN DE DURMIENTES DE MADERA DE 7" X 9" X 9' DEL KM A-1760 AL A-1974.	7,839	94
COLOCACIÓN DE DURMIENTE MADERA EMPALME.	7,769	85
CONSTRUCCIÓN PASO A DESNIVEL "ESCOBEDO", GÓMEZ PALACIO, DGO.	7,500	90
SEÑALIZACIÓN DE SISTEMA FAS PAS EN SAN JUAN DE LOS LAGOS, JAL.	7,426	89
OVERHAUL DE 3 MULTICALZADORAS MNAC-67, MNAC-69 Y MNAC-73.	7,264	89
EQUIPOS DETECTORES ACÚSTICOS DE RODAMIENTOS, DISTRITO DE ZACATECAS.	7,261	80
DOBLE VÍA DE OPERACIÓN ENTRE IRAPUATO-COPALILLO DEL KM A-355 AL A-359.	7,223	12
REHABILITACIÓN EN ZONA TALLERES Y PATIOS IRAPUATO.	7,156	80
OVERHAUL A 35 LOCOMOTORAS CON MOTORES DE TRACCIÓN.	7,135	89
CONSTRUCCIÓN DE VÍAS DE APOYO A INDUSTRIA PATIO PILOTO DE GUADALAJARA.	7,078	3
REPARACIÓN DE 2 MULTICALZADORAS MNAC-64 Y MNAC-70.	6,841	90
CONSTRUCCIÓN DE LADERO LA BUFA KM. A-703.	6,768	3
RELEVO DE DURMIENTE DE CONCRETO I-84 GN EN 7 CURVAS.	6,679	98
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN LADERO CORTE T-1455 ANTES MANGO.	6,678	19
MIGRACIÓN DE 30 LETIE'S.	6,576	75
CONSTRUCCIÓN DE ALMACENES Y COBERTIZOS PARA MATERIALES DE LOCOMOTORAS Y VÍA.	6,560	60
REHABILITACIÓN PATIO DE CULIACÁN.	6,264	68
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE LADERO AMATITÁN KM T-1705.	6,013	21
ADECUACIONES Y MEJORAS A EDIFICIOS DE IRAPUATO.	5,872	80
AMPLIACIÓN TE HOLCIM-APASCO, TRAMO IRAPUATO-GUADALAJARA DEL KM. I-1 AL I-260 1RA Y 2A ETAPA.	5,768	90
IMPLEMENTACIÓN DE SISTEMA DE RADIO-COMUNICACIÓN SCTT GUADALAJARA-OCOTLÁN.	5,704	90
HERRAMIENTA HIDRÁULICA DE VÍA.	5,664	82
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE LADERO MARQUESADO KM T-1585.	5,513	15
ADECUACIONES EN TALLER CASA REDONDA DE GUADALAJARA, JAL.	5,442	65
COLOCACIÓN DE DURMIENTE DE CONCRETO LOS MOCHIS SIN.	5,351	75
REHABILITACIÓN DE 12 PUENTES KM. R-58+70 AL 133+210.	5,240	59
TORREÓN: CIRCUITO CERRADO DE TV E ILUMINACIÓN.	5,201	99
AMPLIACIÓN Y REHABILITACIÓN DE VÍA AUXILIAR LA JOYA KM.R-303.	5,078	42
SUMA PROYECTOS MAYORES A 5,000	834,254	
OTROS INFERIORES A 5,000	370,409	
ACTUALIZACIÓN	10	
ALMACÉN DE MATERIAL DE VÍA	458,664	

GRAN TOTAL PROYECTOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2011	1,663,338	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

**TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y
CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE
OPERACIONES EXTRANJERAS (Información
relacionada al Boletín B-15)**

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NO APLICA A LA COMPAÑIA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN FERROMX
 FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
B1	0.00000	0	25,500	2,278,995,571	0	0	25	2,280,575
B2	0.00000	0	10,017,578	171,084,643	0	0	10,025	171,203
TOTAL			10,043,078	2,450,080,214	0	0	10,050	2,451,778

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

2,460,123,292

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FERROMX

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
C.V.

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.
RESPUESTA AL REQUERIMIENTO DE LA CNBV SOBRE DERIVADOS EN
CIFRAS REPORTADAS A LA BMV AL 3 ER T11

28 DE OCTUBRE DE 2011

FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V. ("FERROMEX") COMO COMPAÑÍA EMISORA NO TIENE CONTRATADO NINGÚN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO.

EL 20 DE DICIEMBRE DE 2007, SU COMPAÑÍA TENEDORA GRUPO FERROVIARIO MEXICANO, S.A. DE C.V. ("GFM") CONTRATÓ CRÉDITOS DIRECTOS CON CREDIT AGRICOLE CIB - EXIMBANK (ANTES CALYON-EXIMBANK) Y CREDIT AGRICOLE CIB (ANTES CALYON) PARA LA COMPRA DE 40 LOCOMOTORAS GE ES4400AC, LAS CUALES QUEDARON EN GARANTÍA PRENDARIA DE DICHOS CRÉDITOS. DICHAS LOCOMOTORAS SON ARRENDADAS A FERROMEX.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 EL CRÉDITO CON CREDIT AGRICOLE - EXIMBANK (ANTES CALYON-EXIMBANK) ES DE US\$39.6 MILLONES CON VENCIMIENTOS TRIMESTRALES HASTA EL 15 DE JUNIO DE 2016, QUE GENERA INTERESES A LA TASA LIBOR TRES MESES SIN SOBRETASA; EL CRÉDITO CON CREDIT AGRICOLE CIB (ANTES CALYON) AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 ES DE US\$11.1 MILLONES CON VENCIMIENTOS TRIMESTRALES HASTA EL 15 DE JUNIO DE 2016, QUE GENERA INTERESES A LA TASA LIBOR TRES MESES MÁS 0.40% A 0.50%. FERROMEX ES OBLIGADO SOLIDARIO Y AVALISTA DE LA DEUDA DE GFM.

EL 17 DE MARZO DE 2008 GFM CONTRATÓ CON BBVA BANCOMER, S.A. ("BANCOMER") UN DERIVADO DE TASA DE INTERÉS PARA CUBRIR EL PRÉSTAMO CONTRAÍDO CON CREDIT AGRICOLE CIB - EXIMBANK (ANTES CALYON-EXIMBANK) Y CREDIT AGRICOLE CIB (ANTES CALYON); FERROMEX ES OBLIGADO SOLIDARIO Y AVALISTA DEL DERIVADO DE GFM. GFM SE OBLIGA A PAGAR UNA TASA FIJA DEL 2.8% ANUAL EN AMBOS CRÉDITOS; BANCOMER TENIA LA OPCIÓN DE CANCELAR LA TASA FIJA EL 17 DE MARZO DE 2010, SIN EMBARGO NO EJERCIO DICHA OPCIÓN LA TASA SE MANTIENE FIJA AL 2.8%. LA VALUACIÓN DEL DERIVADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 ES DESFAVORABLE EN US\$2.4 MILLONES; EL EFECTO POR VARIACIÓN ENTRE LAS TASAS CONTRATADAS Y LAS DEL DERIVADO POR 2011 FUE DE US\$1.0 MILLONES DESFAVORABLES.

ES POLÍTICA CONTABLE DE GFM QUE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS QUE RESULTAN DE CUALQUIER TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO, EXCEPTO POR LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO, SE VALÚEN A SU VALOR RAZONABLE Y SE PRESENTEN EN EL BALANCE GENERAL. LOS EFECTOS DE LA VALUACIÓN DE UN ACTIVO O PASIVO FINANCIERO SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO AL QUE CORRESPONDEN. GFM CONTRATA EVENTUALMENTE INSTRUMENTOS DE PROTECCIÓN PARA CUBRIR SU EXPOSICIÓN ANTE VARIACIONES EN TASAS DE INTERÉS DE LOS PRÉSTAMOS VIGENTES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FERROMX**
FERROCARRIL MEXICANO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

S91: RESERVA PARA REMUNERACIONES PARA EL RETIRO

EN ESTE ANEXO SE INCLUYE LAS NOTAS CORRESPONDIENTES A LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS, ASI COMO SUS DESGLOSES Y OTROS CONCEPTOS