

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>10000000</b>	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>8,272,646</b>	<b>7,994,611</b>
<b>11000000</b>	<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>1,218,592</b>	<b>1,177,188</b>
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	270,787	368,679
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	602,753	524,861
11030010	CLIENTES	765,918	658,040
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-163,165	-133,179
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	105,433	89,460
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	105,433	89,460
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	24,387	30,411
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	215,232	163,777
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	215,232	163,777
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	0
<b>12000000</b>	<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>7,054,054</b>	<b>6,817,423</b>
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	30,604	33,082
12020000	INVERSIONES	1,851,826	1,857,137
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	120,372	125,683
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	1,731,454	1,731,454
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	1,696,168	1,639,310
12030010	INMUEBLES	1,489,724	1,397,296
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	467,612	399,748
12030030	OTROS EQUIPOS	186,470	176,597
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-904,419	-759,955
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	456,781	425,624
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	3,200,514	3,056,045
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	3,142,608	2,969,136
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	57,906	86,909
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	248,451	206,175
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	26,491	25,674
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	19,622	20,022
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	6,869	5,652
<b>20000000</b>	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>4,810,806</b>	<b>4,673,820</b>
<b>21000000</b>	<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>1,271,560</b>	<b>1,247,529</b>
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	165,071	242,275
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	40,469	39,848
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	22,972	31,512
21040000	PROVEEDORES	453,183	427,464
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	41,484	31,076
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	41,484	31,076
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	548,381	475,354

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	22,702	22,301
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	525,679	453,053
<b>22000000</b>	<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>3,539,246</b>	<b>3,426,291</b>
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	867,782	1,012,398
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	1,712,886	1,005,587
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	269,842	672,556
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	315,344	327,131
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	373,392	408,619
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	66,421	70,108
22050050	PROVISIONES	46,302	34,692
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	260,669	303,819
<b>30000000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,461,840</b>	<b>3,320,791</b>
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,619,363	2,574,217
30030000	CAPITAL SOCIAL	3,427,028	3,427,028
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	223,559	223,559
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	-1,132,241	-1,112,412
30080010	RESERVA LEGAL	50,739	50,739
30080020	OTRAS RESERVAS	105,990	105,990
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-1,278,902	-1,205,401
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-10,068	-63,740
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	101,017	36,042
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	21,893	-8,335
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	79,124	44,377
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	842,477	746,574

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	22,972	28,142
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	372,311	498,257
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	1,358,442	1,358,442
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	2,068,586	2,068,586
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	72	65
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	793	572
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	870	1,060
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	166,315,311	166,315,311
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	75,414	74,251
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(\*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

## ESTADOS DE RESULTADOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40010000</b>	<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>3,017,320</b>	<b>891,525</b>	<b>2,325,893</b>	<b>685,755</b>
40010010	SERVICIOS	2,623,374	728,271	1,846,745	565,775
40010020	VENTA DE BIENES	0	0	0	0
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	338,993	139,807	547,347	118,394
40010070	OTROS	54,953	23,447	-68,199	1,586
<b>40020000</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>2,028,135</b>	<b>672,315</b>	<b>1,608,953</b>	<b>463,384</b>
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	989,185	219,210	716,940	222,371
<b>40030000</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>372,952</b>	<b>86,730</b>	<b>387,233</b>	<b>117,245</b>
<b>40040000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>616,233</b>	<b>132,480</b>	<b>329,707</b>	<b>105,126</b>
<b>40050000</b>	<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>	<b>-20,121</b>	<b>-10,553</b>	<b>17,013</b>	<b>-34,039</b>
<b>40060000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>	<b>596,112</b>	<b>121,927</b>	<b>346,720</b>	<b>71,087</b>
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	10,209	2,705	9,067	2,663
40070010	INTERESES GANADOS	10,209	2,705	9,067	2,663
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	330,068	70,006	270,335	105,677
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	253,650	65,780	198,597	51,947
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	76,418	4,226	71,738	53,730
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
<b>40090000</b>	<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>	<b>-319,859</b>	<b>-67,301</b>	<b>-261,268</b>	<b>-103,014</b>
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40110000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>276,253</b>	<b>54,626</b>	<b>85,452</b>	<b>-31,927</b>
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	129,012	38,627	63,987	3,965
40120010	IMPUESTO CAUSADO	183,075	47,224	109,998	25,814
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-54,063	-8,597	-46,011	-21,849
<b>40130000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>147,241</b>	<b>15,999</b>	<b>21,465</b>	<b>-35,892</b>
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
<b>40150000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>147,241</b>	<b>15,999</b>	<b>21,465</b>	<b>-35,892</b>
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	157,309	16,987	85,205	23,695
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-10,068	-988	-63,740	-59,587
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.89	0.10	0.13	-0.22
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL  
(NETOS DE IMPUESTOS)**

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>4020000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>147,241</b>	<b>15,999</b>	<b>21,465</b>	<b>-35,892</b>
	<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	20,467	20,467	-8,335	-8,335
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	<b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	67,656	1,382	65,979	55,139
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40280000</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40290000</b>	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>88,123</b>	<b>21,849</b>	<b>57,644</b>	<b>46,804</b>
<b>40300000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>	<b>235,364</b>	<b>37,848</b>	<b>79,109</b>	<b>10,912</b>
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	190,218	15,598	110,035	42,673
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	45,146	22,250	-30,926	-31,761

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
DATOS INFORMATIVOS**

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	187,964	22,043	244,540	17,920

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

## ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	3,017,320	2,325,893
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	596,112	346,720
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	147,241	21,465
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	-10,068	-63,740
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	187,964	244,540

(\*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(\*\*) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GMD

GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL  
CONTABLE

(MILES DE PESOS)

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2015

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014</b>	3,421,872	0	0	0	227,924	156,729	-1,216,972	14,799	2,604,352	696,429	3,300,781
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-59,890	-59,890
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	5,156	0	0	0	-4,365	0	0	0	791	0	791
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	-52,169	21,243	-30,926	110,035	79,109
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	<b>3,427,028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>223,559</b>	<b>156,729</b>	<b>-1,269,141</b>	<b>36,042</b>	<b>2,574,217</b>	<b>746,574</b>	<b>3,320,791</b>
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015</b>	<b>3,427,028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>223,559</b>	<b>156,729</b>	<b>-1,269,141</b>	<b>36,042</b>	<b>2,574,217</b>	<b>746,574</b>	<b>3,320,791</b>
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-109,802	-109,802
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15,487	15,487
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	-19,829	64,975	45,146	190,218	235,364
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>	<b>3,427,028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>223,559</b>	<b>156,729</b>	<b>-1,288,970</b>	<b>101,017</b>	<b>2,619,363</b>	<b>842,477</b>	<b>3,461,840</b>

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO  
INDIRECTO)**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2015 Y 2014

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>50010000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>276,253</b>	<b>85,452</b>
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	11,610	-242,113
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	11,610	-242,113
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	163,907	263,510
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	187,964	244,540
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-12,058	1,377
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,497	6,152
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-10,209	-9,067
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	-3,287	20,508
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	330,068	270,335
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	253,650	198,976
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	76,418	71,359
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>50050000</b>	<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>781,838</b>	<b>377,184</b>
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-157,896	-97,258
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-9,794	-126,957
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	6,025	-6,175
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-117,839	123,427
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	25,716	8,446
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	119,154	18,725
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-181,158	-114,724
<b>50070000</b>	<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>623,942</b>	<b>279,926</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-383,027	-1,031,711
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	54,100
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-155,463	-116,709
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	16,548	23,129
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-267,321	-1,020,298
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	13,000	19,000
50080120	+INTERESES COBRADOS	10,209	9,067
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-262,389	927,852
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	92,150	337,077
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	1,650,000	900,000
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	45,430	391,834
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-318,946	-425,320
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-937,102	-32,862
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-456,686	-19,688
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-109,803	-59,891
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-253,034	-165,877
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	25,602	2,579

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

## **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2015 Y 2014

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-21,474	176,067
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-76,418	-71,359
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	368,679	263,971
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	270,787	368,679

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE  
DESARROLLO, S.A.B.**

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

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

SE ANEXA ARCHIVO EN PDF PARA LOS COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA DEL PRESENTE PERIODO DE 2015.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE  
DESARROLLO, S.A.B.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

SE ANEXA ARCHIVO EN PDF PARA LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA AL  
4T DE 2015

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GMD**

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS  
CONJUNTOS**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
Carbonser, S.A. de C.V.	Opera sistema de descarga que suministra	137,416,700	50.00	137,416	40,964
Mexcarbon, S.A. de C.V.	Opera sistema de descarga que suministra	3,131,140	50.00	3,131	3,570
Terminales Portuarias del Pacifico, S.A.P.I	Opera terminal protuaria de uso publico	186,035,754	26.00	186,036	75,768
Desarrollos Hidraulicos de Morelos, S.A. de C.V.	Desarrollos Hidraulicos	100,000	90.00	100	70
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>				<b>326,683</b>	<b>120,372</b>

**OBSERVACIONES**

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN GMD  
GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCOS. 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
<b>BANCARIOS</b>																
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>																
<b>CON GARANTÍA</b>																
BANCO INTERACCIONES	NO	13/12/2011	31/01/2016	TIIE +2.4	N/A	0	0	0	0	0						
BANCO INTERACCIONES	NO	17/10/2013	17/10/2017	TIIE +2.6	N/A	17,029	0	0	0	0						
BANCO INTERACCIONES	NO	29/12/2015	29/03/2018	TIIE +3.5	N/A	3,982	8,761	3,185	0	0						
BANCO INTERACCIONES	NO	28/11/2011	31/08/2031	tiie + 6.0	N/A	5,113	0	0	0	131,260						
BANCO INTERACCIONES	NO	28/11/2011	30/06/2019	TIIE +5.0	N/A	50,000	45,000	50,000	50,000	90,870						
BANCO MONEX, S.A.	NO	12/02/2014	12/02/2021	TIIE +2.4	N/A	26,231	21,699	23,218	25,162	84,165						
BANCO INTERACCIONES	NO	31/03/2014	24/09/2014	TIIE +5.0	N/A	93	0	0	0	0						
ci banco fid. 514 (Adamantín)	NO	18/12/2012	15/01/2018	9% a 13%	N/A	62,623	54,126	53,656	22,298	0						
CREDIT SUISSE	SI	30/08/2012	30/06/2017	LIBOR +1.25	N/A	0	0	0	0	0	N/A	0	0	0	102,469	
<b>BANCA COMERCIAL</b>																
<b>OTROS</b>																
<b>TOTAL BANCARIOS</b>					0	165,071	129,586	231,972	97,460	306,295	0	0	0	0	102,469	

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN GMD  
GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.

DESGLOSE DE CRÉDITOS  
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO  
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	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																
CERTIFICADOS BURSÁTILES	NO	28/06/2006	28/06/2021	7.85 %	N/A	33,982	33,915	30,831	25,111	0						
CERTIFICADOS BURSÁTILES	NO	03/12/2015	25/11/2022	TIIE +1.55	N/A	6,487	0	0	0	1,623,029						
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	40,469	33,915	30,831	25,111	1,623,029	0	0	0	0	0	0



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

TRIMESTRE 04 AÑO 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN GMD  
GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.

DESGLOSE DE CRÉDITOS  
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO  
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	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
HIDROCARBUROS DE HIDALGO	NO			N/A	3,586										
tecnologia en constr. de inf	NO			N/A	2,388										
FAPNI CONSTRUCCIONES, SA DE	NO			N/A	3,233										
OBRAS Y PROYECTOS DEL PACIFI	NO			N/A	3,156										
TRANSENERGY GRINDING INC	NO			N/A	4,357										
Constructora Cuvial, S.A. de	NO			N/A	1,887										
pavimentos carr, s.a. de c.v	NO			N/A	2,681										
MANUFACTURAS CARMEN, SA DE C	NO			N/A	4,860										
MOTA-ENGIL MEXICO, S.A.DE C.	NO			N/A	21,953										
Vías y Edificaciones del Gol	NO			N/A	2,092										
petrotekno, s.a. de c.v.	NO			N/A	3,609										
Marinas JMH, S.A. de C.V.	NO			N/A	9,786										
DIAZ CHAVEZ JORGE ALBERTO	NO			N/A	2,561										
ESCUADERO PINEDSA MARIA DEL C	NO			N/A	3,820										
Calvo constructora, S.A. de	NO			N/A	3,584										
Estudios Especializados y Co	NO			N/A	2,340										
VARIOS MENORES	NO			N/A	107,354										
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>				0	453,183						0	0			
<b>OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>															
VARIOS	NO			N/A	548,381	373,392	0	0	0						
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>				0	548,381	373,392	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>				0	1,207,104	536,893	262,803	122,571	1,929,324	0	22,972	63,383	62,720	163,196	83,012

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**  
**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,**  
**S.A.B.**

TRIMESTRE: **04**      AÑO: **2015**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	13,327	229,384	0	0	229,384
CIRCULANTE	13,327	229,384	0	0	229,384
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>PASIVO</b>	40,689	700,339	0	0	700,339
CIRCULANTE	40,689	700,339	0	0	700,339
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>SALDO NETO</b>	<b>-27,362</b>	<b>-470,955</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-470,955</b>

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA 1 / 2

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

**LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION  
Y/O TITULO**

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.**

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA **2 / 2**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

**SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS**

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GMD**

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,  
S.A.B.

**DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR  
PRODUCTO**  
INGRESOS TOTALES  
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
CONSTRUCCION	0	246,610	0		
AGUA Y ECOLOGIA	0	1,818,360	0		
ENERGIA Y PUERTOS	0	515,488	0		
VIAS TERRESTRES	0	137,558	0		
INDUSTRIAL	0	92,383	0		
gmdr- servicios turi	0	151,968	0		
SERVICIOS CORPORATIV	0	54,953	0		
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					
<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>3,017,320</b>			

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GMD**  
**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO,**  
**S.A.B.**

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**  
**PAGADO**

**CONSOLIDADO**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

**CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
B	0	0	166,315,311	0	166,315,311	0	3,427,028	0
<b>TOTAL</b>			166,315,311	0	166,315,311	0	3,427,028	0

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

166,315,311

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMD**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**GRUPO MEXICANO DE  
DESARROLLO, S.A.B.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S. A. B. (GMD), INFORMA QUE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 NO HA ADQUIRIDO O VENDIDO DERIVADOS FINANCIEROS.

LA EMPRESA CONSIDERA ADECUADO EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA COBERTURAS QUE DISMINUYAN LOS RIESGOS DE MERCADO. CONSIDERANDO LAS REGLAS PARA SU EVALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN CORRESPONDIENTE.



## CONTACTO CON INVERSIONISTAS

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

Federico Ochoa Peressini  
**Director de  
Administración y Finanzas**

+5255 8503 7080  
+5255 8503 7181

## Resultados Auditados del Ejercicio Social 2015

(Cifras en Millones de Pesos)

---

**Ciudad de México, a 04 de mayo del 2016.** Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B. (BMV: GMD) anuncia el día de hoy sus resultados dictaminados al cierre del ejercicio Fiscal 2015

### Datos financieros relevantes (Cifras en MXP, MM)

- En 2015 GMD reporta ingresos trimestrales por \$3,017.3, superiores en 29.7% a los \$2,325.9 registrados en el mismo período del año anterior, asociados principalmente al reconocimiento de los ingresos derivados de la operación en el Municipio de Solidaridad a partir de enero de 2015 de Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de CV. (“DHC”) y a un incremento en volumen de toneladas manejadas por la operación portuaria de Cooper T. Smith de México, S.A. de C.V. (“Cooper”).
- GMD registra una utilidad bruta de \$989.2, que resulta superior en 38.0% a los \$716.9 reportados en el 2014.
- En 2015 la utilidad de operación se incrementó en \$249.4 en relación al mismo periodo del año anterior al registrar \$596.1 vs \$346.7 reportados en 2014. Este incremento se explica primordialmente por un continuo control en los gastos de operación.
- Lo anterior permitió en 2015 un EBITDA de \$818.1, cifra superior en 31.7% a los \$621.2 obtenidos por este concepto en 2014.
- El rubro de impuestos en 2015 registró \$129.0, esta cifra contrasta con los \$64.0 registrados en 2014, que corresponde principalmente al reconocimiento del impuesto sobre la renta derivado de la mayor base fiscal generada en el 2015.
- El incremento de \$249.4 en la utilidad de operación en 2015 combinada con: i) un RIF superior en \$58.6 y ii) un aumento en la provisión de impuestos por \$65.0, explican la variación favorable de \$125.7 en la utilidad neta de 2015 con relación al mismo período del año anterior. De esta forma, la utilidad neta alcanzada en 2015 fue de \$147.2, considerablemente mayor a los \$21.5 de utilidad neta obtenida en 2014.

## Principales resultados financieros

Millones de pesos

	2015	2014	Var (%)
Ingresos	3,017.3	2,325.9	29.7
Utilidad bruta	989.2	716.9	38.0
Utilidad de operación	596.1	346.7	71.9
RIF	319.9	261.3	22.4
Impuestos	129.0	64.0	101.6
Utilidad (pérdida) neta	147.2	21.5	586.0
<b>EBITDA (*)</b>	<b>818.2</b>	<b>621.3</b>	<b>31.7</b>
Margen bruto	32.8	30.8	
Margen de operación	19.8	14.9	
Margen EBITDA	27.1	26.7	
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.9</b>	<b>0.1</b>	
millones de acciones	166.4	166.4	

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

### Resultados de operación Consolidados Dictaminados Acumulados al 31 de diciembre de 2015

GMD reporta ingresos consolidados acumulados por \$3,017.3 por los doce meses del 2015, que representan un incremento de 29.7% comparado con \$2,325.9 del mismo periodo del año 2014, principalmente como resultado de mayores ingresos en el 2015 en las unidades de negocios de Agua y Ecología, Energía y Puertos e Industrial, que se compensa parcialmente con ingresos menores en las áreas de negocios de Construcción, Vías Terrestres y de los proyectos de GMDR.

Con cifras acumuladas en 2015, GMD registró una utilidad bruta de \$989.2 superior en 38.0% a los \$716.9 de utilidad bruta en 2014, debido principalmente a: i) un significativo aumento de 57.4% en la utilidad bruta de la unidad de negocios de Agua y Ecología; ii) un aumento importante del 38.6% en la utilidad bruta de Energía y Puertos, asociado con el manejo de un mayor volumen de toneladas de carga manejada en el Puerto de Altamira (CTS); iii) una disminución de 14.5% en la utilidad bruta del área de negocios Industrial; iv) una disminución en la utilidad bruta de 3.5 % en la unidad de negocios de Construcción; v) una reducción del 39.6% en la utilidad bruta de Vías Terrestres; y vi) una disminución del 4.7 % en la utilidad bruta de los proyectos de GMDR derivado de una menor ocupación en hotel BTCM, así como de una menor venta de terrenos y residencias.

Los gastos de operación durante los doce meses del año 2015 fueron por \$373.0, que representa una disminución del 3.7% contra los gastos reportados en el mismo período del año anterior de \$387.2. Esta disminución se deriva del programa de control de costos y gastos implementado en todas las unidades de negocio de GMD, que de manera continua busca mejorar los márgenes del negocio en su conjunto.

Con cifras acumuladas al 2015, se incurrieron \$18.6 en el rubro de otros gastos, cifra que compara en forma negativa con los \$23.1 de otros ingresos obtenidos en el mismo periodo de 2014, que provinieron principalmente del reconocimiento parcial de ingresos no recurrentes de litigios ganados en procesos judiciales durante el 2014.

En los doce meses de 2015, la participación de resultados de empresas asociadas (Carbonser y TPP) fue de \$1.5 de pérdida, que compara favorablemente contra los \$6.1 de pérdida registrada en el mismo periodo de 2014, derivado principalmente a la disminución de gastos y costos en TPP, así como una al buen desempeño de Carbonser mostrado en el transcurso del año.

El incremento en la utilidad bruta de \$272.2, combinado con: i) una disminución de \$41.8 en otros ingresos; ii) una disminución de \$4.6 en utilidad de la participación de resultados de empresas asociadas, y; iii) un menor gasto de operación de \$14.2, explican el incremento del 71.9% de la utilidad de operación acumulada al 2015 vs las cifras acumuladas al 2014. De esta forma, GMD reporta una utilidad de operación acumulada en 2015 de \$596.1, cifra superior a la reportada en el mismo periodo del año anterior en \$346.7.

En consecuencia el EBITDA acumulado de 2015 fue de \$818.1, lo que representa un incremento de 31.7% en relación a los \$621.2 registrados en 2014. En términos de márgenes de EBITDA, los doce meses de 2015 concluyen con un 27.1%, que resulta ligeramente superior al reportado en el mismo período de 2014 de 26.7%.

El Resultado Integral de Financiamiento acumulado registrado en 2015 fue de \$319.9, un 22.4% mayor al resultado acumulado al 2014 por \$261.2, esto como consecuencia principalmente del crédito obtenido por DHC para inversiones en su Concesión y al impacto del deslizamiento del peso frente al dólar sobre los créditos en dólares, lo que originó un efecto negativo.

Con cifras acumuladas en 2015, GMD reconoció en el rubro de impuesto sobre la renta corriente y diferido un monto de \$129.0, cifra superior a los \$65.0 registrados en 2014, que corresponden principalmente a la aplicación del ISR a la mayor base fiscal generada en 2015.

GMD reporta una utilidad neta acumulada en 2015 de \$147.2 contra \$21.4 de utilidad neta acumulada reportada en 2014. El aumento se explica por: i) un incremento de \$249.4 en la utilidad de operación; ii) un incremento de \$58.6 en el gasto integral de financiamiento, y; iii) un incremento en la provisión de impuestos por \$65.0.

## **Resultados Consolidados de operación del 2015 por Unidad de Negocio**

GMD participa en el desarrollo y operación de proyectos de infraestructura, así como a la prestación de servicios públicos, turísticos e inmobiliarios. El Grupo está organizado en seis Unidades de Negocios:

- Agua y Ecología
- Construcción
- Energía y Puertos
- Industrial
- Vías Terrestres
- GMD Resorts (GMDR)

### Ingresos Trimestrales por Unidad de Negocio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (\*)

Cifras en millones de pesos

Unidad de Negocio	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	Total
Agua y Ecología	386.2	435.9	508.7	487.6	1,818.4
Construcción	8.3	32.9	80.1	125.3	246.6
Energía y Puertos	109.0	116.6	123.8	166.1	515.5
Industrial	38.1	17.4	22.3	14.5	92.4
Vías Terrestres	35.4	34.5	33.3	34.4	137.6
GMDR	39.2	34.6	37.9	40.2	152.0
S. Corp. y Eliminaciones	7.3	9.1	15.1	23.5	55.0
<b>Total</b>	<b>623.5</b>	<b>681.1</b>	<b>821.2</b>	<b>891.5</b>	<b>3,017.3</b>

Unidad de Negocio	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014	Total
Agua y Ecología	219.0	250.5	262.5	409.2	1,141.3
Construcción	82.2	149.0	131.6	97.3	460.2
Energía y Puertos	67.6	88.7	91.3	100.1	347.7
Industrial	24.8	20.1	21.2	21.1	87.2
Vías Terrestres	33.5	61.9	64.5	28.5	188.4
GMDR	47.3	57.7	36.4	27.2	168.6
S. Corp. y Eliminaciones	(5.4)	(2.4)	(62.0)	2.3	(67.5)
<b>Total</b>	<b>469.1</b>	<b>625.6</b>	<b>545.5</b>	<b>685.8</b>	<b>2,325.9</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 "Servicios Corporativos y Eliminaciones"

Al 31 de diciembre de 2015 el *backlog* de proyectos es el siguiente:

Cifras en millones de pesos

Tipo de proyecto	Monto	%
Autopistas Concesionadas	187.6	1.3
Contratos en Operación	11,658.9	80.6
Subtotal	11,846.5	81.9
Obra Pública	2,371.7	16.4
Inmobiliario	253.8	1.8
<b>Backlog total</b>	<b>14,471.9</b>	<b>100.0</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 "Servicios Corporativos y Eliminaciones"

## **Unidad de Negocios de Agua y Ecología**

Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S. A. de C. V. (“DHC”) opera desde 1993 y con vigencia hasta el año 2053, 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), Solidaridad (Playa del Carmen) e Isla Mujeres, en el Estado de Quintana Roo, en la cual GMD es el socio mayoritario.

La inclusión del municipio de Solidaridad a partir de diciembre de 2014 implicó un incremento en el número de usuarios servidos del 35.1% (de 248,434 a 335,652).

En 2015 sus ventas se situaron sobre niveles de 1,818.4 mdp que representó un incremento en ventas del 59.3% comparado con 1,141.3 mdp en 2014 y con un EBITDA de 613.4 mdp que comparado con 441.8 mdp reportados en 2014 representa un incremento del 38.8% .

## **Unidad de Negocios de Construcción**

GMD, a través de su subsidiaria GMD Ingeniería y Construcción, S.A. de C.V. (“GMD IC”), continúa participando activamente en la ejecución de obra pública y haciendo sinergia con las Unidades de Negocio de GMD.

GMD IC tiene capacidad para ejecutar obras en diferentes especialidades, como es la construcción de túneles, puentes, carreteras, terminales portuarias, edificación, aeropuertos, sistemas de agua potable, alcantarillado y obras de urbanización en general.

En el año 2015 se obtuvo la asignación de: i) contrato para la rehabilitación de Pista para el aeropuerto militar en Tlaxcala; ii) contrato para la habilitación del edificio terminal del mismo aeropuerto, y; iii) contrato para la ejecución de las casetas y circuito cerrado para el Viaducto Punta Diamante, en Acapulco, Guerrero.

Actualmente continúan en ejecución: i) las casetas de cobro en la carretera La Pera–Cuautla; ii) la asignación 2015 del Contrato Plurianual de Conservación de Carreteras Veracruz Sur, en el Estado de Veracruz, y; iii) las casetas y circuito cerrado para el Viaducto Punta Diamante, en Acapulco, Guerrero.

En la Unidad de Negocio de Construcción los ingresos de 2015 fueron de 233.9 mdp, comparados con 415.4 mdp reportados en 2014, con un EBITDA de 16.1 mdp superior al año anterior en un 8.0%.

El backlog de obras en ejecución es de 2,371.7 mdp.

## **Unidad de Negocios de Energía y Puertos**

GMD continúa con una participación exitosa en los puertos del país y sigue promoviendo proyectos con alianzas estratégicas que han permitido colocarnos en un lugar preponderante en el Sistema Portuario Nacional.

Durante 2015, GMD a través de sus tres terminales manejó 9.9 millones de toneladas, con la cual su participación representó el 30.2% del movimiento nacional de minerales a granel en los puertos comerciales del país y el 9.2% del total de carga seca manejada en dichos puertos.

En el año 2015, los ingresos totales de la Unidad de Negocios de Energía y Puertos fueron de 515.5 mdp, comparados con 347.7 mdp en 2014, y obtuvo un EBITDA de 134.7 mdp versus 82 mdp de 2014 que representa un incremento del 64.4%.

## **Unidad de Negocios Industrial**

La Unidad de Negocio Industrial de GMD, a través de Industria Metálica Integrada, S.A. de C.V. (“IMET”), participó durante 2015 en los siguientes segmentos:

- Naves industriales, se fabricaron 2,521 Toneladas (62%)
- Puentes Vehiculares, se fabricaron 840 Toneladas (21%)
- Edificios (maquila), se fabricaron 688 Toneladas (17%)

Entre los proyectos realizados más representativos del año se encuentran: i) nave industrial para Volkswagen (VW) 2a Etapa; ii) se concluyó la ampliación del Aeropuerto de Veracruz; iii) nave industrial para el sector automotriz en Querétaro; iv) en el segmento puentes se participó en el puente Tepoztlán en Guerrero; v) se inició con el Puente La Concordia que tiene 600 metros de longitud, con un claro central libre de 340 metros, doble atirantado sobre agua en el Estado de Chiapas con un peso de 1,500 toneladas del cual se lleva fabricado el 50%, y; vi) en el segmento maquila se fabricó y montó el Teatro Morelos, en la Ciudad de Toluca.

Durante el año 2015 la empresa fabricó 4,049 toneladas de estructura metálica con ingresos por 92.3 mdp.

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

Por lo que se refiere a la concesionaria de la Autopista Viaducto La Venta-Punta Diamante en Acapulco, Guerrero, reportamos que por décimo tercer año consecutivo se obtuvo el Certificado de Administración, Operación y Mantenimiento ISO 9001:2008.

En 2015 el aforo vehicular fue de 2.1 millones, que comparado con el año anterior se incrementó en un 3.9%. El aumento en el aforo se dio principalmente por el tráfico de largo itinerario (turismo) con un 7.2% contra 2014, derivado de la paulatina recuperación del turismo en Acapulco.

Los ingresos reportados fueron por 137.6 mdp y un EBITDA de 65.0 mdp, que comparado con el año anterior representaron un decremento en ingresos de 27%, debido a que en 2015 no se obtuvo ingresos de las plantas de asfalto con las que se trabajaba en Veracruz el año anterior.

## **Unidad de Negocios - GMD Resorts**

GMD Resorts se dedica al desarrollo de destinos turísticos de categoría Premium, respetando siempre el entorno ecológico. Con base en su experiencia en la estructuración de grandes proyectos, contribuye al crecimiento del sector turístico en México. Confiamos firmemente que la ubicación geográfica privilegiada del país, así como sus amplios atractivos naturales, patrimonio cultural y la reconocida hospitalidad Mexicana, lograrán que el sector turístico incremente cada vez más su contribución al Producto Interno Bruto nacional.

GMD Resorts cuenta actualmente con 4 proyectos localizados en Cabo Marqués (Acapulco, Guerrero) y 2 proyectos en Isla Mujeres, Quintana Roo, de conformidad con lo siguiente:

### **Proyectos en Cabo Marqués:**

1. El primer desarrollo, denominado Banyan Tree Cabo Marqués (“BTCM”), está conformado por una sociedad entre GMD Resorts (“GMDR”) y Banyan Tree Hotel and Resorts (“BTHR”), mismos que constituyeron una empresa denominada La Punta Resorts, S.A. de C.V., donde GMDR tiene el 85% de participación y BTHR el

15%. El proyecto es un hotel exclusivo de categoría Premium construido sobre un área de 12.3 hectáreas y contempla la construcción de 71 villas, cada una con alberca y separadas entre sí por áreas de reserva natural. Actualmente se encuentran construidas 47 de las villas (primera etapa), mismas que están en operación desde abril de 2010. En el 2015, BTCM obtuvo ingresos por \$72.4 asociados con el hotel y con la venta de residencias, logrando una utilidad bruta de \$12.3, obteniendo un incremento de \$2.2 a la utilidad bruta de \$9.9 obtenida en 2014. El promedio de ocupación del hotel en el 2015 fue de 35.3%, inferior al 40.6% observado en 2014.

2. El segundo proyecto denominado Los Riscos consiste de un complejo residencial de 21 hectáreas con acceso controlado y vigilancia las 24 horas, donde el cuidado del entorno ha sido vital para preservar las vistas al mar y acantilados, ofreciendo 10 lotes condominiales y 22 lotes unifamiliares. Los ingresos obtenidos en 2015 fueron de \$14.2, que comparados con \$11.6 reportados en 2014, equivalen a un incremento del \$ 2.6, obteniéndose un EBITDA de \$5.5 que compara en forma favorable con los \$2.6 registrados en 2014.
3. El tercer desarrollo Marina Cabo Marqués, es una marina náutica con capacidad para 115 yates de hasta 250 pies, una marina seca para 200 embarcaciones, servicios integrales con gasolinera náutica, una casa club con albercas y restaurante, así como una exclusiva área comercial. Los ingresos obtenidos en 2015 fueron de 5.6.
4. El cuarto proyecto se refiere a una reserva territorial de aproximadamente 55 hectáreas, de las cuales actualmente se están comercializando cerca de 10 hectáreas.

#### **Proyectos en Isla Mujeres:**

1. Puerto Isla Mujeres: Corresponde a una marina náutica que cuenta con 3 muelles principales y un total de 72 posiciones de atraque, en la que puede recibir embarcaciones de hasta 180 pies. Adicionalmente el proyecto consta de un astillero de 5,000 m<sup>2</sup> con una grúa con capacidad de 150 toneladas que ofrecen servicios de mantenimiento menor y mayor a embarcaciones, así como de carga de combustible. Durante el 2015 este proyecto reportó ingresos por \$57.5, que comparados con \$57.1 reportados en 2014, equivalen a un incremento del 0.6%. El EBITDA negativo resultante en 2015 fue de \$0.2, que compara en forma desfavorable con los \$5.7 registrados en 2014.
2. El segundo proyecto consiste en una reserva territorial de aproximadamente 12.5 hectáreas, ubicado en Isla Mujeres.

Esta unidad de negocios reportó ingresos en 2015 por \$152.0, que comparados con los \$168.6 reportados en 2014, equivalen a un decremento del 9.9%. La utilidad bruta generada por esta unidad de negocios en 2015 fue de \$38.1, que representa un decremento del \$4.7% en comparación con los \$40.0 registrados en 2014.

#### **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 diciembre de 2015 GMD registró un pasivo con costo por \$3,079.0, ligeramente mayor al reportado al 31 de diciembre del año 2014 de \$3,004.2. Las principales operaciones se explican por: i) pago de los Certificados Bursátiles DHIC14 y emisión de Certificados Bursátiles DHIC15 ii) pago del crédito revolvente para el proyecto del CPCC de Veracruz; iii) la amortización de créditos y obligaciones bancarias, principalmente la relacionada a los certificados bursátiles en la unidad de negocios de Vías Terrestres y iv) la devaluación del peso frente al dólar que impactó el saldo

por pagar de las deudas en moneda extranjera. Con ello, no hay un cambio significativo en el índice de liquidez de GMD.

La composición de la deuda con costo, a corto y largo plazo, al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

	dic-15	dic-14	Cambio
Deuda Corto Plazo	228.5	313.6	-27.1%
Deuda Largo Plazo	2,850.5	2,690.5	5.9%
<b>Total Deuda</b>	<b>3,079.0</b>	<b>3,004.2</b>	<b>2.5%</b>

#### Eventos Relevantes reportados relacionados con la información financiera objeto de este reporte

---

El 18 de diciembre de 2014, GMD, S.A.B., comunico al público inversionista que su subsidiaria Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. (“DHC” o la “Emisora” o la “Compañía”) obtuvo la ampliación por 30 años adicionales al plazo original de la concesión de agua que actualmente opera en los Municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres en el Estado de Quintana Roo. Con esta extensión, la concesión tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre del año 2053. Adicionalmente, se extendió la cobertura geográfica de la concesión para incluir ahora el Municipio de Solidaridad en el Estado de Quintana Roo, mejor conocido como Playa del Carmen. Estas adecuaciones a la concesión fueron acordadas con la Comisión de Agua Potable y Alcantarillado (“CAPA”), previa autorización de los organismos municipales y estatales correspondientes.

Los recursos para financiar esta operación fueron obtenidos mediante: (i) la emisión de Certificados Bursátiles con clave de pizarra DHIC14, por un monto de \$900'000,000 (Novecientos Millones de Pesos, 00/100 M.N.) de fecha 17 de diciembre de 2014; y (ii) la contratación de un crédito por \$250'000,000 (Doscientos Cincuenta Millones de Pesos 00/100). Dicho Certificado obtuvo una calificación de AA (mex) de Fitch Ratings y HR AA por parte de HR Ratings.

Los recursos netos de la colocación serán destinados para: (i) realizar inversiones de capital para modernizar la infraestructura del sistema concesionado de agua potable, con el fin de elevar la eficiencia física y (ii) pagar una contraprestación al Estado de Quintana Roo con el objetivo de extender la cobertura geográfica y prorrogar el plazo de la concesión al 31 de diciembre de 2053.

Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V., informó el 19 de junio de 2015 la distribución de dividendos hasta por la suma de \$100,000,000.00 (cien millones de pesos 00/100 M.N.), pagaderos a partir de esta fecha entre los accionistas de la sociedad en forma proporcional a su participación accionaria en el capital social de la emisora conforme a lo siguiente:

Desarrollos Hidráulicos Integrales, S.A. de C.V.

\$50,090,000.00 (cincuenta millones noventa mil pesos 00/100 M.N.)

GBM, Hidráulica, S.A. de C.V.

\$49,900,000.00 (cuarenta y nueve millones novecientos mil pesos 00/100 M.N.)

PDM, S.A. de C.V.

\$10,000.00 (diez mil pesos 00/100 M.N.).

---

Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V. ("DHC") informó el 19 de noviembre de 2015 que en días pasados la Legislatura del Estado de Quintana Roo aprobó la creación de un nuevo municipio denominado "Puerto Morelos". DHC entiende que la creación del municipio surtirá efectos en enero del 2016, siendo gobernado por un Concejo Municipal que se instalará y asumirá las funciones administrativas y políticas del municipio en enero del 2016, en tanto se celebran elecciones para designar al primer Ayuntamiento Constitucional, lo que ocurrirá en Septiembre de 2016. El territorio asignado al municipio de Puerto Morelos está dentro del territorio actual del municipio de Benito Juárez. Derivado de lo anterior, parte del sistema y de los servicios públicos materia de la concesión otorgada a DHC por el gobierno del Estado de Quintana Roo y los municipios de Benito Juárez, Isla Mujeres y Solidaridad el 20 de octubre de 1993, según la misma fue modificada el 18 de diciembre de 2014 (la "Concesión"), quedarán comprendidos dentro del mencionado municipio de Puerto Morelos. A la fecha del presente, DHC no conoce los términos específicos del decreto de creación del municipio de Puerto Morelos aprobado por la Legislatura del Estado de Quintana Roo; sin embargo no se espera que la creación del municipio genere algún efecto material adverso a DHC o a los servicios públicos concesionados. Los ingresos brutos por los servicios públicos que corresponderán a Puerto Morelos representaron a octubre de 2015 \$13'254,413; lo que equivale, aproximadamente, al 1% del total de los ingresos brutos de DHC. La Compañía se encuentra en comunicación con las autoridades concedentes de la Concesión y la Comisión de Agua Potable y Alcantarillado de Quintana Roo, y realizará todas las acciones y gestiones necesarias, incluyendo aquéllas de carácter jurídico y administrativo, para garantizar la continuidad de los servicios públicos concesionados en el municipio de Puerto Morelos.

Con fecha 4 de diciembre de 2015 fueron pagados en su totalidad los Certificados Bursátiles con clave de pizarra DHIC14, por un monto de 900'000,000 (Novecientos Millones de Pesos, 00/100 M.N.) y se emitieron nuevos certificados con clave de pizarra DHIC15 por un monto de 1,650'000,000 (Mil Seiscientos Cincuenta Millones de Pesos, 00/100 M.N.)

Los recursos netos de la nueva colocación serán destinados para: (i) Amortización anticipada de los certificados bursátiles de largo plazo emitidos por la Emisora el 17 de diciembre de 2014. Amortización anticipada del saldo insoluto de los contratos de crédito que tenía la sociedad con distintas entidades y (ii) llevar a cabo inversiones de capital y otros usos corporativos.

Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S.A. de C.V., informó el 7 de diciembre de 2015 la distribución de dividendos hasta por la suma de \$120,000,000.00 (ciento veinte millones de pesos 00/100 Moneda Nacional), pagaderos a partir de esta fecha entre los accionistas de la sociedad en forma proporcional a su participación accionaria en el capital social de la emisora conforme a lo siguiente:

Desarrollos Hidráulicos Integrales, S.A. de C.V.

\$60'108,000.00 (sesenta millones ciento ocho mil pesos 00/100 Moneda Nacional)

GBM, Hidráulica, S.A. de C.V.

\$59'880,000.00 (cincuenta y nueve millones ochocientos ochenta mil pesos 00/100 Moneda Nacional)

PDM, S.A. de C.V.

\$12,000.00 (doce mil pesos 00/100 Moneda Nacional)

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 efectúa la cobertura de análisis de Grupo Mexicano de Desarrollo, S.A.B.

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S.A.B.**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014**  
(Millones de pesos)

	2015	%	2014	%	Variación %
<b>Ventas Netas</b>	3,017.3	100.0	2,325.9	100.0	29.7
Costo de Ventas	2,028.1	67.2	1,609.0	69.2	26.1
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>989.2</b>	<b>32.8</b>	<b>716.9</b>	<b>30.8</b>	<b>38.0</b>
Gastos de Admón. y Venta	373.0	12.4	387.2	16.6	(3.7)
Otros (Ingresos) Gastos, Neto	18.6	0.6	(23.2)	(1.0)	180.4
Part. en los Resultados de Subs. no Consolidadas	1.5	0.0	6.2	0.3	(75.7)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>596.1</b>	<b>19.8</b>	<b>346.7</b>	<b>14.9</b>	<b>71.9</b>
Resultado Integral de Financiamiento					
Gastos (Productos) Financieros, Neto	(364.0)	(12.1)	(273.5)	(11.8)	33.1
Pérdida (utilidad) en cambios, Neto	683.9	22.7	534.8	23.0	27.9
	319.9	10.6	261.3	11.2	22.4
<b>Utilidad (perdida) antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>276.3</b>	<b>9.2</b>	<b>85.5</b>	<b>3.7</b>	<b>223.3</b>
Impuestos a la utilidad	129.0	4.3	64.0	2.8	101.6
<b>Utilidad (pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>147.2</b>	<b>4.9</b>	<b>21.5</b>	<b>0.9</b>	<b>586.0</b>
Participación No Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta	157.3	5.2	85.2	3.7	84.6
<b>Participación Controladora en la Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>(10.1)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(63.7)</b>	<b>(2.7)</b>	<b>(84.2)</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>0.9</b>		<b>0.1</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>818.2</b>	<b>27.1</b>	<b>621.3</b>	<b>26.7</b>	<b>31.7</b>

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Millones de pesos)

	dic-15	%	dic-14	%	Variación %
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>					
Efectivo e inversiones temporales	270.8	3.3	368.7	4.6	(26.6)
Cuentas por cobrar, neto	923.4	11.2	778.1	9.7	18.7
Inventarios	24.4	0.3	30.4	0.4	(19.8)
<b>Total del activo circulante</b>	<b>1,218.6</b>	<b>14.7</b>	<b>1,177.2</b>	<b>14.7</b>	<b>3.5</b>
Cuentas por Cobrar - Largo Plazo	30.6	0.4	33.1	0.4	(7.5)
Propiedad y equipo, neto	1,696.2	20.5	1,639.3	20.5	3.5
Reserva Territorial	1,731.5	20.9	1,731.5	21.7	0.0
Inversión en concesiones y asociadas	3,263.0	39.4	3,094.8	38.7	5.4
Otros activos, Incluyendo ISR Diferido	332.8	4.0	318.8	4.0	4.4
<b>Total del Activo</b>	<b>8,272.6</b>	<b>100.0</b>	<b>7,994.6</b>	<b>100.0</b>	<b>3.5</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>					
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>					
Créditos Bancarios y Bursátiles - Corto Plazo	228.5	2.8	313.6	3.9	(27.1)
Proveedores	453.2	5.5	427.5	5.3	6.0
Cuentas por Pagar y Gtos. Acumulados	589.9	7.1	506.4	(6.3)	16.5
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>1,271.6</b>	<b>15.4</b>	<b>1,247.5</b>	<b>15.6</b>	<b>1.9</b>
Créditos Bancarios y Bursátiles - Largo Plazo	2,850.5	34.5	2,690.5	33.7	5.9
Otros pasivos, incluyendo ISR Diferido	688.7	8.3	735.8	9.2	(6.4)
<b>Total del pasivo</b>	<b>4,810.8</b>	<b>58.2</b>	<b>4,673.8</b>	<b>58.5</b>	<b>2.9</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>					
Capital social	3,427.0	41.4	3,427.0	42.9	0.0
Resultado acumulado y reservas de capital	(1,289.0)	(15.6)	(1,269.1)	15.9	(1.6)
Otro resultado integral acu. e impuesto diferido	481.3	5.8	416.3	(5.2)	15.6
Participación Controladora	2,619.4	31.7	2,574.2	32.2	1.8
Participación No Controladora	842.5	10.2	746.6	9.3	12.8
<b>Total del Capital Contable</b>	<b>3,461.8</b>	<b>41.8</b>	<b>3,320.8</b>	<b>41.5</b>	<b>4.2</b>
<b>Total del Pasivo y Capital Contable</b>	<b>8,272.6</b>	<b>100.0</b>	<b>7,994.6</b>	<b>100.0</b>	<b>3.5</b>

**GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S.A.B.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**DOCE MESES DE 2015 VS DOCE MESES DE 2014**

(Millones de pesos)

	2015	2014
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	276.3	85.5
Partidas Relacionadas con inversion y otras	175.5	21.4
Partidas Relacionadas con actividades de financiamiento	253.7	199.0
Flujo Derivado del Resultado antes de Impts a la Util.	705.4	305.8
Flujos Generados o Utilizados en la Operación	(157.9)	(97.3)
Flujos Netos de efectivo de Actividades de Operación	547.5	208.6
Flujos Netos de Efectivo Actividades de Inversión	(383.0)	(1,031.7)
Efectivo Excedente (Requerido) para aplicar en Actividades de Inversión	164.5	(823.1)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de financiamiento	(262.4)	927.9
Incremento (decremento) neto en efectivo e inversiones temporales	(97.9)	104.7
Efectivo e inversiones temporales al inicio del periodo	368.7	264.0
<b>Efectivo e inversiones temporales al final del periodo</b>	<b>270.8</b>	<b>368.7</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.*

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

*Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos, excepto número de acciones, utilidad por acción, tipos de cambio y valor UDI*

#### **Nota 1 - Actividad del Grupo:**

Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B. (GMD o Grupo), es una compañía constituida en México con vida indefinida. GMD es tenedora de acciones de un grupo de empresas dedicadas al desarrollo, inversión, operación y construcción de proyectos de infraestructura, incluyendo autopistas y caminos de cuota, puentes, túneles, presas, aeropuertos, desarrollos turísticos clase premier, marinas e instalaciones portuarias. GMD y sus subsidiarias (Grupo) también participan en proyectos de construcción comercial e industrial y en proyectos de desarrollo de infraestructura urbana, siendo su enfoque actual el desarrollo y la administración de proyectos de infraestructura pública mediante alianzas estratégicas.

GMD es una empresa pública que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, bajo el nombre de pizarra "GMD" integrado en una serie única. La tenencia accionaria está dividida entre diferentes accionistas, y existe un grupo de accionistas que mediante las acciones depositadas en el Fideicomiso 621 de Banco Azteca, S. A., controla de manera directa a GMD y el Grupo.

El domicilio social de GMD y principal lugar de negocios es:

Carretera México - Toluca No. 4000  
Col. Cuajimalpa  
C. P. 05000  
México, D. F.

Transacciones relevantes:

Con fecha 4 de diciembre de 2015, Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S. A. de C. V. (DHC), subsidiaria de la Compañía, emitió 16,500,000 Certificados Bursátiles (Cebures) de largo plazo al portador con un valor nominal de \$100 pesos cada uno, que equivalen a \$1,650,000. Con los recursos obtenidos en esta colocación, DHC realizó la liquidación total anticipada de los Cebures obtenidos en 2014 por \$900,002 y realizó un pago anticipado de los préstamos que mantenía con GMD y GBM Hidráulica, S. A. de C. V. (Véase Nota 20 - Partes Relacionadas); el remanente fue utilizado en la ampliación de la concesión y como parte del capital de trabajo.

En la Nota 17 - Préstamos bancarios y otros documentos por pagar se describen las principales características del préstamo antes descrito.

El 18 de diciembre de 2014 DHC obtuvo la ampliación por 30 años adicionales al plazo original de la concesión integral que actualmente opera en los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres, Quintana Roo. Con esta extensión, la concesión tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre de 2053. Adicionalmente, se extendió la cobertura geográfica de la concesión para incluir al municipio de Solidaridad mejor conocido como Playa del Carmen. Estos cambios a la concesión fueron acordados con la Comisión de Agua Potable y Alcantarillado (CAPA), previa autorización de los organismos municipales y estatales correspondientes.

En la Nota 2.13.1 se describen las principales características del contrato de concesión.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### **Nota 2 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:**

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas utilizadas para la elaboración de estos estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

##### **2.1. Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF [IFRS por sus siglas en inglés]) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las IFRS, incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC [IAS, por sus siglas en inglés]) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standard Interpretations Committee (SIC).

Las NIIF requieren realizar ciertas estimaciones contables críticas para preparar los estados financieros. Asimismo, requieren que la administración ejerza su juicio para definir las políticas contables que aplicará el Grupo. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y en los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 4 - Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones.

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros consolidados han sido utilizadas consistentemente en todos los ejercicios presentados, están basadas en las IFRS emitidas y en vigor a la fecha de presentación.

##### **2.1.1. Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas**

Las siguientes normas han sido adoptadas a partir del 1 de julio de 2014 (fecha de entrada en vigor), las cuales no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía:

###### **a. Mejoras anuales 2012 vigentes a partir del 1 de julio de 2014:**

- NIIF 13 “Valor razonable”. Se modifican las bases de conclusión para aclarar que no tenía intenciones de remover la medición de las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a importe factura, cuando el efecto de descuento es inmaterial.
- NIC 19 (modificada). Esta modificación aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes a los planes de beneficios definidos. El objetivo de estas modificaciones es simplificar la contabilización de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados.

###### **b. Mejoras anuales 2013 vigentes a partir del 1 de julio de 2014:**

- NIIF 13 “Medición del valor razonable”. Se modifica para aclarar que la excepción del portafolio de NIIF 13 aplica para todos los contratos (incluyendo los contratos no financieros) bajo el alcance de la NIC 39 o NIIF 9.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

- c. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones ya emitidas pero que serán vigentes en fechas posteriores al 1 de enero de 2015. La Compañía estima que estas normas emitidas pero no vigentes, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras anuales 2014 vigentes a partir del 1 de enero de 2016:

- NIC 19 “Beneficios a los empleados”: la modificación aclara que cuando se determina la tasa de descuento para obligaciones por beneficios posteriores al empleo, lo importante es la moneda en la que están denominados los pasivos, en lugar del país en donde se generen. El análisis sobre si hay un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa misma moneda, en lugar de bonos corporativos en un país en particular. Por lo tanto, en donde no hay un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos gubernamentales en la moneda relevante. La modificación es retrospectiva pero limitada al inicio del periodo más antiguo presentado.

- d. Normas aplicables vigentes a partir del 1 de enero de 2017, 2018 y 2019:

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”: la norma es de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2017. Es una norma convergente sobre el reconocimiento de ingresos. Reemplaza a la NIC 11 “Contratos de construcción”, y a la NIC 18 “Ingresos” e interpretaciones relacionadas”. El ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio. Un cliente obtiene el control cuando tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleja la consideración que la entidad espera obtener a cambio de esos bienes o servicios. Una entidad reconoce ingresos de acuerdo con el principio básico aplicando los siguientes pasos:

1. Identificar el contrato (s) con el cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño separables en el contrato.
3. Determinar el precio de transacción.
4. Distribuir el precio de transacción entre cada obligación de desempeño en el contrato.
5. Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. La Administración está evaluando la nueva norma y actualmente no se ha identificado probables impactos en la información financiera que se ha revelado en los últimos años.

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”: la norma es de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, sin embargo, se permite su aplicación anticipada. La versión completa de la NIIF 9 reemplaza a la mayoría de las guías de la NIC 39. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición para activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través del otro resultado integral y valor razonable a través de resultados. La base para la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Las inversiones en instrumentos de capital se deben medir a valor razonable a través de resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable a través de otros resultados integrales. Por otro lado existe un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de pérdida incurrida por deterioro utilizada en la NIC 39. Para los pasivos financieros no existen cambios en la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otro

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

resultado integral, para los pasivos designados al valor razonable a través de resultados. La NIIF 9 simplifica los requisitos para la efectividad de cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura de rangos efectivos. Requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que la razón de cobertura sea la misma que la Administración realmente utiliza para efectos de la administración de riesgos. Aun se requiere de documentación contemporánea; sin embargo, es diferente a la que actualmente se prepara de acuerdo con la NIC 39. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

La Administración se encuentra en proceso de evaluar el impacto de esta norma.

- IFRS 16, “Arrendamientos”: el IASB emitió en enero de 2016 una nueva norma para la contabilidad de arrendamientos. Esta norma reemplazará la norma vigente NIC 17, la cual clasifica los arrendamientos en financieros y operativos. La NIC 17 identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La IFRS 16 elimina la clasificación entre arrendamientos financieros y operativos, y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por “derecho a uso” en la mayoría de los arrendamientos. El IASB ha incluido algunas excepciones en arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos se reflejaría en un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, teniendo también un efecto en el estado de resultados en los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, y disminuyendo los gastos relativos a arrendamientos previamente reconocidos como operativos. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha cuantificado el impacto de los nuevos requerimientos. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida si la IFRS 15 también es adoptada.

La Administración se encuentra evaluando el impacto contable que tendrá la adopción de esta norma.

No hay otras IFRS o IFRIC que no sean efectivas aun de las cuales se espere tener un impacto material en GMD.

#### 2.2. Consolidación

Las principales subsidiarias consolidadas, todas ellas constituidas en México son:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Tenencia accionaria directa e indirecta al:</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
GMD Ingeniería y Construcción, S. A. de C. V. (GMD IC)	Desarrollo de infraestructura, urbanización y construcción de plantas y sistemas de tratamiento de aguas residuales.	100%	100%
Autopistas de Guerrero, S. A. de C. V. (AGSA).	Explotación y conservación de la Autopista Viaducto La Venta - Punta Diamante, en Acapulco, Gro.	100%	100%

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	Tenencia accionaria directa e indirecta al:	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Desarrollos Hidráulicos de Cancún, S. A. de C. V. (DHC).	Concesión del servicio público de agua potable, sistemas y tratamiento de aguas en los municipios de Benito Juárez, Isla Mujeres y Solidaridad en el estado de Quintana Roo.	50.1%	50.1%
Cooper T. Smith de México, S. A. de C. V. (Cooper T. Smith de México).	Opera la concesión para la construcción y operación de terminales portuarias, especializadas en Altamira, Tamaulipas.	50%	50%
GMD Resorts, S. A. B. (GMDR)	Dedicada a la adquisición, construcción, administración, explotación, mantenimiento y conservación de proyectos de desarrollo inmobiliario turístico clase premier.	100%	100%
Fideicomiso Grupo Diamante (FIDA)	Construcción y terminación de las obras de construcción de infraestructura y urbanización del desarrollo ubicado en la zona turística denominada Punta Diamante en Acapulco, Guerrero, y comercialización de los lotes de dicho desarrollo.	95%	95%
La Punta Resorts, S. A. de C. V. (La Punta)	Desarrollos inmobiliarios turísticos actualmente en asociación con la cadena de hoteles de Singapur Banyan Tree Hotels & Resorts Pte Ltd opera el hotel Banyan Tree en la zona Punta Diamante en la ciudad de Acapulco, Guerrero.	86%	86%
Promotora Majahua, S. A. de C. V. (Majahua)	Construcción, operación y mantenimiento de una marina privada en la zona de Punta Diamante en Acapulco, Guerrero.	100%	100%
Desarrollo Empresarial Turístico del Sureste, S. A. de C. V. (DESATUR)	Tenedora de acciones de un grupo de compañías dedicadas al sector inmobiliario - turístico en Islas Mujeres y Cancún, Quintana Roo.	99%	99%

**a. Subsidiarias**

Las subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto a, o tiene derechos a, rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la misma. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que son controladas por el Grupo y se dejan de consolidar cuando se pierde dicho control.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Las transacciones intercompañías, los saldos, ingresos y gastos en transacciones entre compañías del Grupo fueron eliminadas. Los resultados no realizados también son eliminados. Las políticas contables de las subsidiarias son uniformes con las políticas adoptadas por la Compañía.

El Grupo utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por el Grupo. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos importes contingentes a cobrar o pagar como parte del acuerdo. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios generalmente se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición. El Grupo reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida, ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

El exceso de la contraprestación transferida, la participación no controladora en la entidad adquirida y el valor razonable de cualquier participación previa en la entidad adquirida (en caso de ser aplicable) sobre el valor razonable de los activos netos identificables de la entidad adquirida se reconoce como crédito mercantil. Si dicha comparación resulta en una compra ventajosa, como en el caso de una compra a precio de ganga, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultado integral.

Si la combinación de negocios se logra en etapas, el valor en libros de la participación previa del adquirente en la adquirida a la fecha de la adquisición se ajusta al valor razonable a la fecha de la adquisición reconociendo cualquier diferencia en resultados.

Cualquier contraprestación contingente a ser pagada por el Grupo se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la contraprestación contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen resultados o en la utilidad integral. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

El crédito mercantil se mide inicialmente como exceso del total de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación minoritaria sobre activos netos identificables y pasivos asumidos. Si la contraprestación es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce en el estado de utilidad integral.

Las transacciones, los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre compañías del Grupo han sido eliminadas. En los casos que fue necesario, las políticas contables aplicadas por las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por el Grupo.

#### **b. Transacciones con los accionistas no controladores y cambios en el Grupo**

El Grupo reconoce las transacciones con accionistas no controladores como transacciones entre accionistas del Grupo. Cuando se adquiere una participación no controladora, la diferencia entre cualquier contraprestación pagada y la participación adquirida de la subsidiaria medida a su valor en libros se registra en el capital contable. Las ganancias o pérdidas por disposición de una participación en una subsidiaria que no implique la pérdida de control por parte del Grupo también se reconocen en el capital contable.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Para las transacciones donde se fusionan subsidiarias de la Compañía o entidades bajo control común se aplica la contabilidad para combinaciones de negocios usando el método del predecesor. El método del predecesor consiste en la incorporación de los valores en libros de la entidad adquirida, el cual incluye el crédito mercantil registrado a nivel consolidado con respecto a la entidad adquirida. La diferencia que surja como resultado de la fusión de las sociedades y su valor en libros de los activos netos adquiridos se reconocen en el capital.

#### **c. Disposición de subsidiarias**

Cuando el Grupo pierde el control o la influencia significativa en una entidad, cualquier participación retenida en dicha entidad se mide a su valor razonable, reconociendo el efecto en resultados.

Posteriormente, dicho valor razonable es el valor en libros inicial para efectos de reconocer la participación retenida como asociada, negocio conjunto o activo financiero, según corresponda. Asimismo, los importes previamente reconocidos en Otros Resultados Integrales (ORI) en relación con esa entidad se cancelan como si el Grupo hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en ORI sean reclasificados a resultados.

#### **d. Asociadas**

Las asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente, en estas entidades el Grupo mantiene una participación de entre 20 y 49% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se valúan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La participación en la utilidad de asociadas, consideradas un vehículo esencial para la realización de las operaciones del Grupo y su estrategia se presenta justo antes de la utilidad de operación.

Si la participación en una asociada se reduce pero se mantiene influencia significativa, solo la parte proporcional de ORI correspondiente a la participación vendida, se reclasifica a los resultados del ejercicio, en caso de que sea requerido.

La participación del Grupo en las utilidades o pérdidas netas de las asociadas, posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado del resultado integral y la participación en ORI de las asociadas se reconoce como ORI. Estos movimientos posteriores a la adquisición se acumulan y ajustan al valor en libros de la inversión.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada excede al valor en libros de su inversión, incluyendo cualquier cuenta por cobrar registrada por el Grupo con la asociada no garantizada, el Grupo no reconoce dichas pérdidas en exceso, excepto que tenga la obligación legal o asumida de efectuar pagos por cuenta de la asociada.

El Grupo evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro en la inversión en asociadas. En caso de existir, el Grupo calcula el monto del deterioro como la diferencia del valor recuperable de la asociada sobre su valor en libros y reconoce la pérdida relativa en "Participación en los resultados de asociadas" en el estado del resultado integral.

Las utilidades no realizadas derivadas de las transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan al porcentaje de participación del Grupo en la asociada. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, excepto que la transacción proporcione evidencia de que el activo transferido está deteriorado. Las políticas contables aplicadas por las asociadas han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por el Grupo, en los casos que así fue necesario.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### **e. Acuerdos conjuntos**

El Grupo ha aplicado la IFRS 11 “Acuerdos conjuntos” para todos sus acuerdos conjuntos a partir del 1 de enero 2013. Bajo la IFRS 11 las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican, ya sea como una operación conjunta o como un negocio conjunto dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista. El Grupo ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y ha determinado que se tratan de negocios conjuntos. Los negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación.

Bajo el método de participación, la participación en negocios conjuntos se reconoce inicialmente al costo y es ajustada posteriormente para reconocer la participación del Grupo en las pérdidas y ganancias posteriores a la adquisición, así como los movimientos en los ORI. Cuando la participación del Grupo en la pérdida de un negocio conjunto iguala o exceden su interés en el negocio conjunto (el cual incluye cualquier interés a largo plazo que en sustancia forma parte de la inversión neta del Grupo en el negocio conjunto), el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en/o por cuenta del negocio conjunto.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías del Grupo y sus negocios conjuntos son eliminadas hasta la extensión del interés del Grupo en el negocio conjunto. Las pérdidas no realizadas son también eliminadas a menos que la transacción provea alguna evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de los negocios conjuntos han cambiado cuando ha sido necesario para asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por el Grupo. El cambio en política contable no ha tenido un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

#### **2.3. Conversiones de moneda extranjera**

##### **a. Moneda funcional y moneda de informe**

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada una de las entidades que conforman el Grupo se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad, es decir, su “moneda funcional”. Excepto en Cooper T. Smith de México, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, GMD y el resto de sus subsidiarias mantienen al peso mexicano como moneda funcional. Los estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos mexicanos, que es la moneda de presentación del Grupo.

Prácticamente, la totalidad de las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias se realizan en México, cuya economía no ha registrado un periodo hiperinflacionario en los últimos años.

##### **b. Transacciones y saldos**

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son revaluadas. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio que resultan, ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen como fluctuaciones cambiarias en el estado de resultados.

##### **c. Conversión de Cooper T. Smith de México**

Los resultados y la situación financiera de esta subsidiaria se convierten a la moneda de presentación como sigue:

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

- i. Los activos y pasivos reconocidos en el estado de situación financiera se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre de dicho estado de situación financiera;
- ii. El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- iii. Los ingresos y gastos reconocidos en el estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio mensual (a menos que el tipo de cambio promedio no sea una aproximación razonable del efecto de convertir los resultados a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las operaciones; en cuyo caso se autorizaron esos tipos de cambio).
- iv. Las diferencias en cambio resultantes se reconocen como otras partidas de la utilidad integral.

#### **2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

##### **a. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen saldos en caja, depósitos bancarios y otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menor a la fecha de contratación con disposición inmediata y con riesgos de poca importancia por cambios en su valor.

##### **b. Efectivo y equivalentes de efectivo restringido**

El efectivo y equivalentes de efectivo cuyas restricciones originan que no se cumpla la definición de efectivo y equivalentes de efectivo que se describe en el inciso a) anterior, se presentan en un rubro por separado en el estado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

#### **2.5. Cuentas y documentos por cobrar**

Las cuentas y documentos por cobrar representan importes adeudados por clientes y son originadas por la venta de bienes o por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones del Grupo. Cuando se espera cobrarlas en un periodo de un año o menos desde la fecha de cierre, se presentan como activo circulante. En caso de no cumplir con lo anteriormente mencionado se presentan como activos no circulantes.

Las cuentas y documentos por cobrar se reconocen al valor pactado originalmente y posteriormente, de considerarse necesario, este valor es disminuido por una estimación por deterioro. Véase Nota 6.

Las cuentas por cobrar por avance de obra devengados que están pendientes de aprobación por parte de los clientes, se registran como cuentas por cobrar pendientes de certificar; las cuales son determinadas con base en las estimaciones que efectúan los ingenieros de la Compañía.

#### **2.6. Inventarios**

Los inventarios se conforman de materias primas, materiales para construcción y producción en proceso.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el menor. El costo de los inventarios es determinado mediante el método de costos promedio.

Los inventarios son sometidos en cada periodo contable a pruebas de deterioro con el objeto de identificar indicios de obsolescencia o daños en los materiales, en caso de que su valor neto de realización sea menor a su valor neto en libros, se reconoce una pérdida por deterioro.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### 2.7. Pagos anticipados

Corresponden principalmente a erogaciones realizadas por obras en ejecución, (principalmente anticipos a proveedores de equipos subcontratados de construcción, seguros y fianzas), que se registran al valor razonable de la fecha de operación y se aplican a resultados conforme a la duración del proyecto.

#### 2.8. Activos financieros

##### 2.8.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta. La Administración clasifica sus activos financieros en estas categorías al momento de su reconocimiento inicial, considerando el propósito por el cual fueron adquiridos.

##### a. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a cobrar importes fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos circulantes; excepto si se espera cobrarlos luego de transcurrido un año desde la fecha de cierre; en cuyo caso se clasifican como activos no circulantes. Los préstamos, las cuentas por cobrar y otros activos se presentan en los siguientes rubros del estado de situación financiera consolidado: “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “Cuentas y documentos por cobrar” y otros activos. (Véanse Notas 2.4 y 2.5).

##### b. Disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no cumplen con las características de otras categorías. Estos activos se presentan como activos no circulantes excepto que la Administración tenga la intención expresa de venderlos durante el año posterior a la fecha de cierre.

##### 2.8.2 Reconocimiento y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta, se reconocen posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran subsecuentemente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una provisión por deterioro.

Los cambios en el valor razonable de los valores monetarios clasificados como disponibles para su venta se reconocen en ORI.

Cuando un activo, clasificado como disponible para su venta, se vende o se deteriora, los cambios acumulados en el valor razonable reconocidos en ORI se reclasifican y presentan en el estado del resultado integral en el rubro “Otros (gastos) ingresos, netos”.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Los intereses que generan los instrumentos disponibles para la venta se calculan usando el método de la tasa efectiva de interés y se reconocen en el estado del resultado integral en el rubro “Ingresos financieros”.

#### **2.9. Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

#### **2.10. Deterioro de activos financieros**

##### **a. Activos valuados a costo amortizado**

El Grupo evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La evidencia objetiva de deterioro puede incluir: 1) indicadores de que los deudores o un grupo de estos está experimentando dificultades financieras importantes; 2) ha incumplido el pago del principal o sus accesorios; 3) la probabilidad de que estos entren en suspensión de pagos o quiebra u otro proceso de reestructura financiera, o 4) cuando la información observable indica que hay una disminución medible en los flujos de efectivo futuros.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se hayan incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado del resultado integral consolidado (véase Nota 4.4 relacionada con la provisión de deterioro de cuentas y documentos por cobrar).

Si en un periodo posterior la cantidad de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente correlacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido (como una mejora en la calificación crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado del resultado integral consolidado.

##### **b. Activos clasificados como disponibles para la venta**

En el caso de instrumentos financieros de deuda, el Grupo también utiliza los criterios enumerados previamente para identificar si existe evidencia objetiva de deterioro. En el caso de instrumentos financieros de capital, una baja significativa de capital o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo se considera también evidencia objetiva de deterioro.

En el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada, considerando la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida, se reclasifica de las cuentas de ORI y se registra en el

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

estado del resultado integral. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado del resultado integral relacionados con instrumentos financieros de capital no se reinvierten en años posteriores. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado del resultado integral relacionados con instrumentos financieros de deuda podrían revertirse en años posteriores, si el valor razonable del activo se incrementa como consecuencia de eventos ocurridos posteriormente.

#### **2.11. Inmuebles, maquinaria y equipo**

Aproximadamente, 62% de los activos fijos lo integran las inversiones realizadas para desarrollar las actividades relativas a la operación de Cooper T. Smith de México en Altamira, Tamaulipas y La Punta en Acapulco, Guerrero. El resto de los activos lo integran principalmente la maquinaria y equipo destinado a las actividades de construcción, edificios y terrenos que son utilizados como oficinas corporativas. Todos los inmuebles, maquinaria y equipo se expresan a su costo histórico disminuida por la depreciación acumulada y el deterioro. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de cada elemento.

#### **Costos derivados de préstamos**

Los costos generales o específicos derivados de préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables para los cuales se requiere de un periodo prolongado para ponerlos en las condiciones requeridas para su uso o venta, se capitalizan formando parte del costo de esos activos.

Los intereses ganados por las inversiones temporales de los fondos de préstamos específicos para la adquisición de activos calificables se deducen de los costos capitalizados.

El resto de los costos derivados de préstamos se reconocen al momento de incurrirse o devengarse en el estado del resultado integral.

Los costos incurridos posteriormente al reconocimiento inicial se capitalizan como parte de la partida o una partida separada, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para el Grupo y el costo se pueda medir confiablemente. El valor en libros de los componentes reemplazados se da de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado del resultado integral en el periodo en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás activos se calcula con base en el método de línea recta tomando en consideración la vida útil del activo relacionado y el valor residual de los mismos además de la capacidad utilizada para distribuir su costo durante sus vidas útiles estimadas como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Inmuebles	25 - 50
Barcaza	20
Maquinaria y equipo	10 - 20
Mobiliario	10
Equipo de cómputo	3
Equipo de transporte	7 - 10
Mejora en patios arrendados	3

Los valores residuales y vidas útiles de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, al cierre de cada ejercicio.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable estimado, se reconoce una pérdida por deterioro para reducir el valor en libros a su valor recuperable. (Véase Nota 2.14).

La utilidad o pérdida generada por la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo, se calcula como la diferencia entre el ingreso neto de la venta y el valor en libros del activo, y se registra en resultados cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad del activo se transfieren al comprador, lo cual normalmente ocurre cuando se ha transferido la titularidad del bien y estas se incluyen en el estado del resultado integral dentro de otros (gastos) ingresos - Neto.

#### **2.12. Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión lo integra principalmente la reserva territorial que corresponde a terrenos que no son sujetos a depreciación. Las propiedades de inversión se expresan inicialmente a su costo que incluye todos aquellos costos de la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se continúan valuando a su costo menos, pérdidas por deterioro, en su caso. Los costos subsiguientes relacionados con las propiedades se capitalizan como parte de la partida inicial o una partida separada, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para el Grupo y el costo se pueda medir confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado del resultado integral en el periodo que se incurren.

Las propiedades de inversión se encuentran desocupados y son mantenidos para generar una plusvalía para el Grupo. El valor razonable de las propiedades de inversión se revela en la Nota 9.

#### **2.13. Contrato de concesión de servicios**

El alcance de aplicación del IFRIC 12 “Acuerdos de concesión de servicios” se refiere a los contratos de concesión de servicios en los que el concedente se considera ejerce el control sobre los activos otorgados. El otorgante de la concesión se considera que controla el activo si:

- a. La concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe proporcionarlos y a qué precio, y
- b. La concedente controla a través de la propiedad, del derecho de uso o de otra manera cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

Bajo los términos de la presente interpretación, el operador puede tener una o dos actividades como sigue:

- Una actividad de construcción en relación con sus obligaciones para diseñar, construir y financiar un activo que se pone a disposición del otorgante: los ingresos se reconocen con base a la IAS 11 “Contratos de construcción”;
- Una actividad de operación y mantenimiento con respecto a los activos de la Concesión: los ingresos se reconocen de acuerdo con la IAS 18 “Ingresos de actividades ordinarias”.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

A cambio de sus actividades, el titular de la concesión recibe la contraprestación como sigue:

Directamente del concedente (modelo del activo financiero)

Bajo este modelo, el operador reconoce un activo financiero, más el interés, en su balance, como contraprestación por los servicios que presta (diseño, construcción, operación o mantenimiento). Estos activos financieros se reconocen en el balance como préstamos y cuentas por cobrar, por el importe del valor razonable de la infraestructura construida inicialmente y posteriormente a costo amortizado.

Dicho activo financiero es disminuido por los pagos recibidos del concedente o por deterioro del activo financiero. El ingreso financiero calculado sobre la base del tipo de interés efectivo, equivalente a la tasa interna del proyecto de retorno, se reconoce en utilidad de operación.

Directamente de los usuarios (modelo del activo intangible)

El operador reconoce un activo intangible en la medida en que reciba un derecho (una licencia) a efectuar cargos a los usuarios del servicio público por el uso de la infraestructura construida. El derecho para efectuarlos no es un derecho incondicional a recibir efectivo porque los importes están condicionados al grado de uso del servicio por parte del público.

#### 2.13.1 Descripción del acuerdo de concesión de DHC

En octubre de 1993 DHC recibió del estado de Quintana Roo y de sus municipios Benito Juárez e Isla Mujeres, una concesión integral para prestar el servicio público de agua potable, alcantarillado sanitario y tratamiento de aguas residuales en las zonas territoriales de los citados municipios. El acuerdo de concesión fue modificado durante febrero de 1999.

La concesión fue entregada con cierta infraestructura hidráulica requerida para proporcionar los servicios de agua potable, alcantarillado sanitario y tratamiento de aguas residuales a los usuarios a cambio de una contraprestación inicial más los derechos de concesión al Gobierno del estado de Quintana Roo durante la vigencia de la concesión. Los activos recibidos, no forman parte de los registros contables de DHC.

Las principales características del acuerdo de concesión y su modificación son las siguientes:

- La concesión tiene una vigencia de 30 años con posibilidad de prórroga al término de su vigencia.
- DHC está obligada a realizar las inversiones y contratar los créditos y financiamientos que le permitan la planeación, diseño, construcción, equipamiento, operación, que atiendan las demandas de cobertura en el servicio; así como, la conservación y mantenimiento de las instalaciones.
- Al término de la concesión o de sus prórrogas, DHC entregará al Gobierno del estado de Quintana Roo y a los municipios de Benito Juárez, Isla Mujeres y Solidaridad, a través de la CAPA, en condiciones normales de operación, las instalaciones y equipos que forman parte de la concesión y que se desarrollen durante la vigencia de la misma, conjuntamente con los activos afectos a la prestación del servicio público.
- DHC deberá contratar un seguro de protección sobre la infraestructura y bienes en general, expuestos a daños ocasionados por fenómenos naturales o sociales. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, DHC tiene contratado un seguro por cinco millones de dólares para cubrir cualquier daño ocasionado a las

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

redes de agua potable, alcantarillado, tomas domiciliarias, etc., por fenómenos naturales o sociales. Asimismo, tiene contratado un seguro de responsabilidad civil que cubre hasta un monto de 10 millones de dólares.

- La CAPA está facultada para supervisar el cumplimiento de la operación de la concesión, la calidad y eficiencia de los servicios.
- Durante la vigencia de la concesión DHC se obliga a mantener su carácter de empresa mexicana con capital mayoritariamente nacional y comunicar al Gobierno del estado de Quintana Roo y municipios de Benito Juárez, Isla Mujeres y Solidaridad, a través de la CAPA, cualquier modificación en su estructura accionaria.
- La concesionaria tiene el derecho durante el plazo de la concesión a recibir todos los ingresos provenientes de cuotas y tarifas. Las tarifas se encuentran reguladas en el contrato y por la “Ley de Cuotas y Tarifas para los Servicios Públicos de Agua Potable y Alcantarillado, Tratamiento y Disposición de Aguas Residuales del Estado de Quintana Roo”. Dicha Ley contempla, además de subsidios para los sectores más desprotegidos, un rango de tarifas aplicables dependiendo del consumo por usuarios según los registros de los medidores.
- En el contrato inicial de la concesión se fijó una contraprestación por concepto de derechos para el concesionario que consistió en un pago inicial de \$15,000 y \$3,000 posterior al primer año de operación y pagos fijos subsecuentes de \$7,500 que serían actualizados de acuerdo con los índices de inflación (véase Nota 21).
- Derivado de la adecuación al acuerdo de concesión celebrado en 1999, se estableció como causa de revocación o rescisión de la concesión que GMD a través de su participación como accionista, dejará de estar vinculada a DHC, configurándose lo anterior como un vínculo indisoluble de estar GMD presente en las operaciones independientemente de la intervención de otros socios estratégicos.

El 18 de diciembre de 2014, DHC obtuvo la ampliación por 30 años adicionales al plazo original de la concesión integral que actualmente opera en los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres, en Quintana Roo, con esta extensión, la concesión tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre de 2053, con posibilidad de prórroga al término de su vigencia. Adicionalmente, se extendió la cobertura geográfica de la concesión para incluir al municipio de Solidaridad mejor conocido como Playa del Carmen.

La contraprestación pagada por esta operación ascendió a \$1,079,417, los cuales fueron capitalizados como parte del activo intangible (véase Nota 10).

La modificación al contrato de concesión del 18 de diciembre de 2014, establece una obligación de pago variable, calculada con base al 10% de los ingresos de la Compañía durante la vigencia de la concesión y elimina la mecánica de cálculo que se tenía anteriormente. Como consecuencia de esta modificación y al cambio en la mecánica del cálculo de la obligación, al 31 de diciembre de 2014 se canceló el derecho que se traía provisionado por \$235,496 (véase Nota 21).

La concesión de servicios de agua potable y alcantarillado ha sido considerada dentro del alcance de la IFRIC 12 y es reconocida contablemente como un activo intangible. No fue reconocido un activo financiero a la fecha de la concesión y sus modificaciones, dado que el contrato correspondiente no establece un derecho a recibir flujos de efectivo u otros activos financieros por parte del concedente, independientemente del uso del servicio público por parte de los usuarios.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### 2.13.2 Descripción del acuerdo de concesión Autopistas de Guerrero, S. A. de C. V. (AGSA) - Autopista Viaducto La Venta-Punta Diamante

En octubre de 1991 AGSA recibió del Gobierno del Estado de Guerrero (Gobierno) la concesión para la construcción, operación y conservación de la Autopista Viaducto La Venta-Punta Diamante, con un plazo de 20 años, mismo que fue prorrogado en junio de 2004 por un periodo máximo de 20 años adicionales, para una duración total de 40 años improrrogables. Actualmente a la concesión le restan 16 años por operar y que corresponde a los años pendientes de amortizar, en línea recta, el activo intangible de la concesión. El valor razonable de la contraprestación por los servicios de construcción de la carretera se revelan en la Nota 10.

La carretera consiste en un tramo de 21.5 kilómetros que constituye una continuación de la carretera Cuernavaca-Acapulco. Este tramo desemboca en la zona denominada “Acapulco Diamante” y en el aeropuerto de Acapulco. La construcción de la autopista fue concluida en febrero de 1993 y está en operación desde esa fecha; adicionalmente, el tramo carretero está asegurado contra pérdidas por terremotos y hundimientos.

Las principales características del acuerdo de concesión y su modificación son las siguientes:

- AGSA tiene derecho al cobro de tarifas a los usuarios por el uso del tramo carretero, dichas tarifas se encuentran reguladas en el contrato de concesión. Las tarifas iniciales se incrementarán anualmente, tomando como base el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el Banco de México.
- Al término del periodo de concesión, los bienes afectos a la operación de la carretera se revertirán a favor del Gobierno en buen estado y libres de todo gravamen y cargas laborales.
- La obligación de AGSA es de operar y mantener el tramo carretero en condiciones de uso, observando un programa de mantenimiento menor y mayor.
- El acuerdo no estipula ninguna contraprestación específica y directa al Gobierno Federal concedente con respecto al otorgamiento de la concesión a excepción de las obligaciones fiscales derivadas del ejercicio de dicha concesión.
- El Gobierno del estado de Guerrero no se hace responsable de los efectos, vicios o responsabilidad civil que genere la ejecución de los trabajos de la concesión.
- AGSA no podrá ceder o gravar los derechos derivados de la concesión sin la autorización del Gobierno del Estado de Guerrero, excepto por la autorización para aportar sus derechos de cobro al fideicomiso mencionado en la Nota 17.
- Serán causas de terminación de la concesión el incumplimiento de las obligaciones corporativas y/o el reiterado incumplimiento de los plazos establecidos en la construcción de la carretera.

La concesión para la construcción, operación y mantenimiento de la autopista ha sido considerada dentro del alcance de la IFRIC 12 como un activo intangible dado que el contrato correspondiente no establece un derecho incondicional a recibir flujos de efectivo u otros activos financieros del concedente, independientemente del uso del servicio público por parte de los usuarios.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### 2.13.3 Descripción del acuerdo de concesión - AGSA - Mozimba-Pie de la Cuesta-Ramal al Conchero

En enero de 1995, AGSA recibió la concesión para la construcción, explotación, operación, administración y conservación de la autopista Mozimba-Pie de la Cuesta-Ramal al Conchero por un plazo de 30 años.

En septiembre de 1999, se firmó un acuerdo de terminación anticipada para los servicios de construcción. Adicionalmente, el 1 de marzo del 2005, se firmó un convenio para dejar sin efectos el acuerdo inicial, reconociendo el Gobierno de Guerrero un adeudo a favor de GMD derivado de los servicios de construcción sujeto a actualización con base en el INPC en tanto no sea liquidado.

La concesión de servicios de construcción de este tramo carretero ha sido considerada dentro del alcance de la IFRIC 12 como un activo financiero dado que el contrato correspondiente establece un derecho incondicional a recibir flujos de efectivo u otros activos financieros (cuenta por cobrar) por los servicios de construcción proporcionados y se presenta como activo financiero no corriente en el estado consolidado de situación financiera.

#### 2.13.4 Descripción del acuerdo de concesión - Cooper T. Smith de México - Terminal Portuaria en Altamira, Tamaulipas

El 19 de abril de 1994, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) otorgó a Cooper T. Smith de México, la concesión para la construcción y explotación de una terminal portuaria especializada de carga de uso público para el manejo de minerales, materiales a granel y carga en general de alta capacidad y profundo calado en el puerto de Altamira en el estado de Tamaulipas por 20 años. Posterior a esto, Cooper T. Smith de México celebró los siguientes acuerdos:

El 30 de junio del 2000, celebró un convenio modificatorio mediante el cual se extendió la superficie concesionada previamente en 20% adicional bajo los lineamientos del contrato original.

El 6 de octubre de 2000, recibió la autorización por parte de la Administración General de Aduanas la capacidad para operar como depósito fiscal (almacenamiento de mercancías de procedencia extranjera o nacional en Almacenes Generales de Depósito, autorizados para ello por las autoridades aduaneras) en toda el área concesionada.

El 18 de mayo de 2006 se firmó un convenio de reubicación en 3 fases la terminal original a una zona más adecuada, en donde la Administración Portuaria Integral de Altamira, S. A. de C. V. (API), se obliga a realizar actividades de inversión; así como, ampliar el plazo del contrato de concesión por 29 años más, que estará vigente hasta el 2035 en atención a la inversión realizada por Cooper T. Smith de México en la terminal original.

Las principales características de la Concesión otorgada y su modificación, son las siguientes:

- Cooper T. Smith de México será responsable de la conservación y mantenimiento de las obras ejecutadas.
- Cooper T. Smith de México deberá contratar y mantener en vigor los seguros establecidos en el contrato.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

- Cooper T. Smith de México pagará una contraprestación al Gobierno Federal por el uso, aprovechamiento y explotación de los bienes del dominio público y de los servicios concesionados, que se determinará tomando en consideración los volúmenes de carga manejados a través de la terminal. Para garantizar el pago de esta obligación, contratará una fianza anual a favor de la API. Durante 2015, se hicieron pagos por \$29,823 (\$20,957 en 2014) a la API por estos servicios. (Véase Nota 28.2).
- Cooper T. Smith de México deberá llevar registros estadísticos sobre las operaciones y movimientos portuarios que efectúe, incluidos los relativos a tiempo de estadía y maniobras, volumen y frecuencia de los servicios prestados, indicadores de eficiencia y productividad y oportunamente darlos a conocer a la API.
- Al darse por terminada o al revocarse la concesión, las obras e instalaciones adheridas de manera permanente a los bienes de dominio público concesionados, pasarán al dominio de la nación, sin costo alguno, libres de todo gravamen, responsabilidad o limitación, y en un buen estado de conservación y operación. Los costos adicionales de demolición o remodelación que no le sirvan a la API, correrán por parte de Cooper T. Smith de México.
- Las cuotas que cobre la concesionaria al prestar el servicio al público se fijarán de manera que sean competitivas en los ámbitos nacional e internacional, y no excederán los montos máximos que, en su caso se establezcan en las bases de regulación tarifaria que expida la SCT. Por su parte, el Concedente no influye en las negociaciones de precios con los clientes, ya que están enfocadas a ser competitivas en un mercado local y los montos máximos autorizados son alcanzables en caso remoto.

La concesión para la construcción, explotación y mantenimiento de las terminales portuarias de carga, ha sido considerada fuera del alcance de la IFRIC 12.

Los elementos de arrendamiento identificados en el acuerdo han sido clasificados como operativos dado que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador.

#### **2.14. Deterioro de activos no financieros de larga duración**

Los activos no financieros de larga duración sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden a los montos en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y el valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no reconoció importe alguno por deterioro.

#### **2.15. Préstamos**

Los préstamos inicialmente se reconocen a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos en la transacción, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos relacionados incurridos) y el valor de redención se reconoce en el estado del resultado integral durante el plazo de vigencia del préstamo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### **2.15.1. Costos de refinanciamiento**

Cuando existen cambios en los contratos de préstamo se analizan si los cambios fueron sustanciales que deriven en la extinción del préstamo y el reconocimiento de uno nuevo o si los cambios no fueron sustanciales y se contabilizan como una renegociación del préstamo original. Dependiente si se trata de una extinción o renegociación los costos de la transacción, tienen un tratamiento diferente.

Los costos incurridos por comisiones de origen y comisiones generadas en el refinanciamiento que surgen en las renegociaciones de una deuda, son contabilizadas de forma prospectiva si no se considera que existió una extinción del instrumento original y en su lugar se determina que solo cambiaron las condiciones en los flujos pactados al inicio de la negociación.

#### **2.15.2. Baja de pasivos financieros**

La Compañía da de baja los pasivos financieros sí, y solo sí, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se realizaron bajas de pasivos financieros.

#### **2.16. Anticipos de clientes**

Los anticipos de clientes corresponden a las cantidades recibidas por los servicios de construcción antes de que el trabajo haya sido ejecutado. Los anticipos recibidos de clientes son contabilizados como pasivos a su valor razonable y son amortizados conforme al grado de avance autorizado de las obras. Cuando se espera amortizarlos en un periodo de un año o menos desde la fecha de cierre, se presentan en el pasivo circulante. En caso de no cumplir lo mencionado se presentan en el pasivo no circulante.

#### **2.17. Cuentas por pagar y gastos acumulados**

Las cuentas por pagar y gastos acumulados son obligaciones con proveedores por compras de bienes o servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones del Grupo. Cuando se espera pagarlas en un periodo de un año o menos desde la fecha de cierre, se presentan en el pasivo circulante. En caso de no cumplir lo mencionado se presentan en el pasivo no circulante.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### **2.18. Provisiones**

Las provisiones por mantenimiento de carreteras concesionadas y derechos de concesión son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación legal presente o asumida como resultado de eventos pasados, es probable la salida de flujos de efectivo para pagar la obligación y el monto pueda ser estimado confiablemente. El Grupo no reconoce provisiones por pérdidas operativas futuras.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos que se espera sean requeridos para cancelar la obligación utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento de la provisión debido al transcurso del tiempo se reconoce como un costo financiero. Cualquier otro tipo de reparaciones y costos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que se incurren.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Por definición, las estimaciones contables rara vez serán iguales a los resultados reales; por lo que estas provisiones se registran bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

#### 2.19. Beneficios a los empleados

##### a. Obligaciones por pensiones

El Grupo solo cuenta con planes de pensiones de beneficios definidos, estos planes definen el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, que usualmente dependen de uno o más factores, como edad del empleado, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera consolidado corresponde a un beneficio de prima de antigüedad el cual se considera como un plan de beneficios de largo plazo definidos, el monto se reconoce a través de medir el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera consolidado. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

Las utilidades y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a capital en ORI en el periodo en el que surgen. Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

##### b. Beneficios por terminación

La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: a) está comprometido a poner fin a la relación laboral de los empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin tener la posibilidad de desistimiento, b) cuando la entidad reconoce costos por reestructura de acuerdo con lo establecido en la IAS 37 e involucra pagos de beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptarán dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera corresponde a un beneficio de prima de antigüedad, el cual se considera como un plan de beneficio definido de largo plazo, el monto se reconoce a través de medir el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del balance general. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes, utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en pesos mexicanos al ser esta la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por terminación laboral.

##### c. Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) por pagar

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y PTU, esta última con base en un cálculo que contempla las disposiciones fiscales vigentes. El Grupo reconoce una provisión por estos conceptos cuando está obligado legalmente, contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### d. Beneficios a corto plazo

El Grupo proporciona beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. El Grupo reconoce una provisión sin descontar cuando se encuentre contractualmente obligado o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

#### 2.20. Pagos basados en acciones

GMD tiene establecido desde 2006 un plan de compensación de pagos basados en acciones en favor de ciertos funcionarios y empleados elegibles según lo establecen los estatutos de dicho plan. El Consejo de Administración ha designado a un comité técnico para la administración del plan, el cual revisa la estimación del número de opciones sobre acciones que se espera sean ejercidas al final del año.

La valuación del costo del plan de opciones de pagos basados en acciones otorgado a los funcionarios y empleados elegibles se calcula mediante la aplicación del método de valor razonable, para lo cual la Administración GMD contrata a un experto independiente para realizar dicho cálculo. Los ajustes a la estimación de los pagos en efectivo que serán realizados, son registrados en los gastos de administración en el estado de resultados consolidado, con el correspondiente ajuste al pasivo. El importe del costo del plan sobre las opciones otorgadas, medido bajo este método, se distribuye a lo largo del periodo de servicio requerido, a partir de la fecha de otorgamiento (véase Nota 19).

#### 2.21. Impuesto a la utilidad, causados y diferidos

El gasto por impuesto a la utilidad del periodo comprende el impuesto a la utilidad causado y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas directamente en ORI o en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en ORI o directamente en el capital contable, respectivamente.

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes tributarias aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera de las subsidiarias de GMD que generan una base gravable.

##### 2.21.1 Impuesto sobre la Renta (ISR)

El impuesto a la utilidad causado se registra en los resultados del año en que se causan y se basa en las utilidades fiscales de cada año. El Grupo, cuando corresponde, registra provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades fiscales.

La tasa de impuestos para ISR durante 2015 y 2014 fue 30% y será el 30% para 2016.

##### 2.21.2 Impuestos a la utilidad diferidos

El impuesto a la utilidad diferido se registra con base en el método de pasivos con enfoque integral, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros consolidados. Sin embargo, el impuesto a la utilidad diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

contable o fiscal, no se registra. El impuesto a la utilidad diferido se determina utilizando las tasas y leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera consolidado y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la utilidad diferido activo se realice o el impuesto a la utilidad pasivo se pague.

El impuesto a la utilidad diferido activo solo se reconocen en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan utilizar las diferencias temporales pasivas.

Se registra un impuesto a la utilidad diferido generado por las diferencias temporales en inversión de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, excepto cuando la posibilidad de que se revertirán las diferencias temporales esté bajo el control del Grupo y es probable que la diferencia temporal no se revierta en el futuro previsible.

Los saldos de impuesto a la utilidad diferido, activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos causados activos con pasivos y cuando los impuestos a la utilidad diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

#### **2.22. Capital contable**

El capital contable lo constituye el capital social, las reservas de capital y los resultados acumulados. Las reservas de capital consisten en reserva legal, reserva para la adquisición de acciones propias, acciones en tesorería, el efecto por conversión de entidades extranjeras, disponibles para la venta, remediación de obligaciones laborales y efecto por integración de GMDR.

##### **2.22.1 Capital social**

El capital social se expresa a su valor histórico. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos.

##### **2.22.2 Reserva legal**

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, anualmente debe separarse de las utilidades netas del ejercicio un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social.

##### **2.22.3 Reserva para adquisición de acciones propias**

Cuando la Compañía recompra sus propias acciones, el valor teórico, incluidos los costos directamente atribuibles, es reconocido como una reducción del capital en sus acciones. La diferencia entre el valor teórico y la contraprestación pagada se reconoce en resultados acumulados.

La reserva para adquisición de acciones propias representa la reserva autorizada por la Asamblea de Accionistas para que la Compañía pueda adquirir sus propias acciones cumpliendo con ciertos criterios establecidos en los estatutos y en la Ley del Mercado de Valores.

##### **2.22.4 Acciones en Tesorería**

Corresponde a las acciones de la sociedad que fueron readquiridas del mercado por GMD. Estas acciones son expresadas a su costo de adquisición.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### **2.22.5 Conversión de entidades extranjeras**

Está compuesto por los efectos de conversión de operaciones extranjeras de su moneda funcional a la moneda de presentación del Grupo.

#### **2.22.6 Disponibles para la venta**

Está compuesto por los efectos de revaluación de acuerdo a su valor razonable de los instrumentos financieros valuados a su valor razonable con cambios en resultados.

#### **2.22.7 Efecto por integración de GMDR**

Corresponde al efecto de haber integrado en 2014 y 2013 a GMDR a través de las ofertas de adquisición y suscripción simultánea y recíproca de acciones realizadas en dichos ejercicios.

#### **2.22.8 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de GMD se reconoce como pasivo en los estados financieros consolidados en el periodo en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se decretaron ni pagaron dividendos.

Los dividendos cobrados se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se cobraron dividendos por \$13.000 y \$19.000, respectivamente. (Véase Nota 20).

#### **2.23. Arrendamientos**

##### **2.23.1. El Grupo como arrendatario**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados con base en el método de línea recta durante el periodo del arrendamiento.

El Grupo arrenda equipo para realizar sus operaciones en puerto. Los arrendamientos de equipo en los que el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

El Grupo a través de sus subsidiarias arrenda maquinaria y equipos para construcción, dichos contratos han sido clasificados como arrendamientos operativos.

El Grupo capitaliza todas las mejoras a propiedades arrendadas y la depreciación se calcula en función de los años de vida útil remanente o el plazo restante del contrato de arrendamiento, en caso de que sea menor.

##### **2.23.2. Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento**

El Grupo asegura que las siguientes dos condiciones se cumplan, para que un acuerdo se clasifique como arrendamiento en términos de la IAS 17 "Arrendamientos":

El cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específico (ya sea explícita o implícitamente establecido en el contrato), y

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

El acuerdo traspasa el derecho de uso del activo, es decir si el acuerdo transfiere al arrendatario el derecho a controlar el uso del activo subyacente. Este será el caso si se cumple una (cualquiera) de las siguientes condiciones:

- El arrendatario tiene la capacidad o el derecho de operar el activo, o dirigir a otros para que lo operen en la forma que determine, al mismo tiempo que obtiene o controla un importe, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes del activo;
- El arrendatario tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo subyacente, al mismo tiempo que obtiene o controla un importe, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes del activo; y
- Solo hay una remota posibilidad de que otras partes distintas del arrendatario, obtengan más que un importe insignificante de la producción u otra utilidad del activo y el precio que el arrendatario pagará por la producción no está fijado contractualmente por unidad de producto ni es equivalente al el precio de mercado corriente, por unidad en el momento de la entrega.

La evaluación del Grupo de si un acuerdo contiene un arrendamiento se realiza al inicio de los acuerdos.

#### **2.24. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones del Grupo se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Los ingresos se presentan netos del impuesto al valor agregado, rebajas y descuentos y luego de eliminadas las ventas entre las empresas del Grupo.

El Grupo reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía en el futuro y se cumplen los criterios específicos para cada tipo de actividad, que se describen a continuación:

##### **a. Ingresos por suministros de agua y alcantarillado**

Los ingresos por el suministro de agua potable, alcantarillado, saneamiento, conexión e instalación se registran conforme se devengan, y su derecho de cobro se genera mensualmente por los consumos descritos a continuación:

**Doméstico:** Aplicable a casa-habitación y su tarifa es actualizada anualmente de acuerdo con el incremento al salario mínimo de la zona.

**Servicios generales:** Aplicable a instituciones, dependencias y organismos que presten servicios a la comunidad pertenecientes a los gobiernos federal, estatal y municipal y su tarifa es actualizada de acuerdo con el incremento al salario mínimo de la zona.

**Comercial, industrial y hotelero:** aplicable a dichos organismos y su tarifa es actualizada en la misma proporción que se incremente mensualmente el INPC.

**Ingresos por servicios de alcantarillado:** los ingresos por alcantarillado se derivan de que cada usuario al tener un contrato con la Compañía, se conecta a la infraestructura complementaria en donde se colecta y conduce las aguas usadas a la planta de tratamiento de aguas residuales. El ingreso por este concepto es determinado al 35% del consumo de agua potable mensual, en los casos en que los usuarios descarguen más agua de la que consumen a la Compañía, se les cobrará una cuota por metro cúbico descargado.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Los ingresos provenientes de las cuotas de Litro de Agua por Segundo (LPS) que sean cobrados directamente por la Compañía, deben ser registrados por separado y llevarse en una cuenta bancaria independiente de los demás conceptos de ingresos; serán utilizados únicamente para la ampliación de la infraestructura hidráulica. En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 los ingresos que se tuvieron por estos conceptos ascendieron a \$102,064 y \$71,197, respectivamente.

#### **b. Servicios de carga, descarga y almacenaje**

Los ingresos por la prestación de servicios de carga, descarga y almacenaje, transbordo, estiba y otras actividades que auxilien al comercio marítimo son reconocidos en el periodo en que los servicios son prestados y: a) el importe de los ingresos, costos incurridos en la prestación del servicio son determinados de manera confiable, y b) es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la prestación del servicio.

#### **c. Servicios carreteros**

Los ingresos por cuota de peaje en la Autopista Viaducto La Venta-Punta Diamante se registran en el periodo que el servicio es prestado a los usuarios.

#### **d. Ingresos de contratos de servicios de construcción**

Un contrato de construcción es definido por la IAS 11 como un contrato negociado con el exclusivo fin de construir un activo.

Cuando el ingreso de un contrato de construcción se puede estimar confiablemente y es probable que el contrato sea rentable, el ingreso del contrato se reconoce durante el periodo de vigencia del contrato con base en el porcentaje de avance. Los costos del contrato se reconocen como gasto con base en el método de porcentaje de avance. Cuando es probable que los costos totales del contrato excedan el ingreso total, la pérdida esperada se reconoce en resultados inmediatamente.

Cuando el ingreso de un contrato de construcción no se puede estimar confiablemente, los ingresos del contrato se reconocen solo hasta el monto de los costos contractuales que se hayan incurrido y que sea probable que se recuperen.

La Compañía reconoce ingresos de construcción por ampliación de la red de servicio de acuerdo con la IFRIC 12. Derivado a que todos los costos incurridos por la ampliación de la red de servicios son realizados por subcontratistas, la Administración de la Compañía considera que dichos costos están a valor de mercado y en 2014 incluyó un incremento de 0.5% como margen de utilidad a los ingresos por construcción, dicho margen no es representativo en el contexto de los estados financieros.

#### **e. Segmento turístico**

Los ingresos reconocidos en el segmento de turístico se describen a continuación:

- i) Ingresos por venta de combustible.
- ii) Ingresos por uso de muelle.
- iii) Servicios de embarcaciones.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

iv) Alimentos y bebidas.

v) Renta de habitaciones.

vi) Venta de terrenos y villas.

Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos por venta de combustible son reconocidos en el momento de su suministro.

Los ingresos por uso de muelle se reconocen conforme al servicio de renta es prestado.

Por lo que respecta a los ingresos por reparaciones de embarcaciones, estas se reconocen al momento de culminar la reparación de la embarcación y aprobación del cliente.

En el caso de los ingresos por venta de alimentos y bebidas se reconocen cuando estos son servidos a los clientes para su consumo. Los ingresos por renta de habitaciones se reconocen conforme se devenga el servicio.

Los costos por mantenimiento de locales, club de playa y de restaurante se reconocen al momento de su derogación.

Los ingresos por venta de terrenos y villas se registran al momento de escrituración de los mismos, mediante los cuales se transfieren al comprador los riesgos de la propiedad vendida.

#### 2.25. Utilidad integral

La utilidad integral está representada por la utilidad neta del ejercicio más aquellas partidas que por disposición específica de alguna norma se reflejan en el ORI y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Las reservas que actualmente se afectan en el Grupo corresponden a utilidades y pérdidas por la remediación de activos financieros disponibles para la venta, así como el importe acumulado de los efectos por conversión de entidades extranjeras y remediación de obligaciones laborales, los cuales corresponden a componentes de ORI.

#### 2.26. Utilidad básica y diluida

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la participación controladora y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la entidad para emitir o intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica es igual a la utilidad diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2015 y de 2014

---

A continuación se muestra la determinación de la utilidad por acción básica y diluida:

a. Utilidad por acción básico y diluida

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	(\$ 18,519)	(\$ 63,740)
Promedio ponderado de acciones en circulación (Nota 22a.)	<u>166,363,633</u>	<u>166,363,633</u>
Utilidad por acción básica y diluida	<u>(\$ 0.11)</u>	<u>(\$ 0.38)</u>

#### 2.27. Información financiera por segmentos

La información financiera por segmentos operativos se presenta de manera consistente con la información incluida en los reportes internos proporcionados a la Dirección General del Grupo quien es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Grupo. Esta máxima autoridad es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos del Grupo. Las ventas entre segmentos se realizan en condiciones de mercado similares.

#### **Nota 3 - Administración de riesgos:**

##### Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo por tipos de cambio, riesgo en la tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración del Grupo se concentra principalmente en minimizar los efectos potenciales adversos en el desempeño financiero del Grupo.

La Dirección de General tiene a su cargo la administración de riesgos, de conformidad con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Dirección General conjuntamente con el departamento de Tesorería del Grupo identifica, evalúa y cubre cualquier riesgo financiero. La Dirección General proporciona al Consejo de Administración por escrito los principios utilizados en la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, riesgo de precio y el riesgo de crédito.

##### 3.1 Riesgos de mercado

###### 3.1.1 Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto a riesgos por tipo de cambio resultante de la exposición con respecto del dólar estadounidense. El riesgo por tipo de cambio surge principalmente de los préstamos contratados en dicha moneda.

La Administración ha establecido una política que requiere administrar el riesgo por tipo de cambio del peso frente al dólar. El Grupo debe cubrir su exposición al riesgo por tipo de cambio a través de la Tesorería del Grupo, quien se encarga de administrar el riesgo por tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, y por activos y pasivos reconocidos. Actualmente la Compañía no cuenta con ninguna cobertura o *forward* de tipo de cambio de pesos frente al dólar.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Si el tipo de cambio promedio hubiera fluctuado arriba o abajo un 10% en 2015 y 2014 del tipo de cambio real, el resultado del ejercicio se hubiera visto afectado por un incremento o disminución de aproximadamente (\$34,265) en 2015 y (\$39,283) en 2014.

Por otra parte, el Grupo está expuesto a cambios en el nivel de tipo de cambio promedio de las Unidades de Inversión (UDI) por los certificados bursátiles emitidos; si la UDI hubiera fluctuado un 10% arriba o abajo del real el resultado del ejercicio se hubiera visto afectado por un incremento o disminución de aproximadamente \$2,196 en 2015 y \$3,223 en 2014. El Grupo no espera tener cambios significativos durante el siguiente ejercicio.

El Grupo tenía los siguientes activos y pasivos monetarios en miles de dólares (Dls.):

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	Dls. 1,438	Dls. 1,570
Clientes	10,098	7,633
Cuentas y documentos por cobrar	<u>1,791</u>	<u>2,425</u>
	<u>Dls. 13,327</u>	<u>Dls. 11,628</u>
Proveedores	(1,842)	(452)
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	(17,026)	(17,026)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>(21,821)</u>	<u>(25,851)</u>
	<u>(Dls. 40,689)</u>	<u>(Dls. 43,329)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los tipos de cambio fueron \$17.2120 y \$14.7475 por dólar, respectivamente. Al 28 de abril de 2016, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el tipo de cambio fue de \$17.3993 por dólar. Asimismo, el Grupo no contaba con instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

A continuación se resumen las principales operaciones efectuadas por el Grupo en moneda extranjera:

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por:		
Servicios administrativos	Dls. 7,965	Dls. 7,840
Servicios de carga, descarga y almacenaje	<u>29,963</u>	<u>23,469</u>
	<u>Dls. 37,928</u>	<u>Dls. 31,309</u>
Egresos:		
Intereses a cargo	Dls. 1,643	Dls. 1,523
Pagos a proveedores y servicios administrativos	<u>1,082</u>	<u>1,576</u>
	<u>Dls. 2,725</u>	<u>Dls. 3,099</u>

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### 3.1.2 Riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para el Grupo surge de sus préstamos a largo plazo. Los préstamos a tasas variables exponen al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo que se compensa con la habilidad de la Administración para negociar con las instituciones financieras, préstamos a tasas competitivas.

El Grupo analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, mercados internacionales, financiamiento alternativo y cobertura, periodos de gracia, etc. sobre la base de estos escenarios, el Grupo calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. En cada simulación, se usa el mismo movimiento definido en las tasas de interés para todas las monedas. Estas simulaciones solo se realizan en el caso de obligaciones que representen las principales posiciones que generan intereses.

Las simulaciones se preparan solamente si los mercados internacionales tuvieran distorsiones importantes en las tasas de intereses pactadas para medir que la pérdida potencial máxima esté dentro del límite establecido por la Administración. En los ejercicios presentados los límites establecidos por la Administración fueron cumplidas.

Si las tasas de interés hubieran fluctuado 10% arriba o abajo del real, el resultado del ejercicio se hubiera visto afectado por un incremento o disminución de aproximadamente \$12,252 en 2015 y \$9,740 en 2014.

El Grupo, dada la estabilidad en los últimos años, no percibe cambios en los siguientes meses.

#### 3.1.3 Riesgo de precio

El principal riesgo relacionado con el posible encarecimiento de materias primas necesarias para la construcción, ha sido evaluado y la Administración no considera que existan cambios que tengan una afectación significativa en el futuro, ya que en los contratos de construcción con los clientes quedan cubiertos con un eventual incremento de precios de las materias primas.

#### 3.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se administra a nivel del Grupo, excepto por el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar. Cada compañía de forma individual es responsable de la administración y análisis del riesgo de crédito de cada uno de los clientes antes de que los pagos, términos de servicios y otras condiciones sean ofrecidos, excepto por los servicios de agua potable en cuyo caso es obligatorio el prestar el servicio. El riesgo de crédito surge de la exposición crediticia a los clientes, que incluyen los saldos pendientes de las cuentas por cobrar de que la contraparte del instrumento financiero vaya a causar una pérdida financiera para el Grupo por incumplir una obligación.

El Grupo para administrar su riesgo, formaliza contratos de prestación de servicios para el suministro de agua y contratos de prestación de servicios de construcción donde ha pactado anticipos de obra, genera fondos de garantía en conjunto con los clientes y otros mecanismos legales con los que busca garantizar la cobrabilidad de los servicios prestados; no obstante, está expuesto a cierto riesgo con respecto a sus cuentas por cobrar. Los límites de crédito que establece la Administración están en función de la calidad crediticia de sus clientes que evalúa con base en su experiencia.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

La Administración no espera que el Grupo incurra en pérdidas significativas en el futuro con respecto a sus cuentas por cobrar.

La cartera de clientes no cuenta con una calidad crediticia, ya que corresponden a cuentas por cobrar al público en general (doméstico), hoteles ubicados en Cancún y los comercios a quienes se les distribuye agua de forma normal; así como el gobierno del Estado por las obras de construcción. En el caso de cuentas por cobrar a clientes está distribuido entre compañías privadas que usan los servicios del hotel marítimo y terminales portuarias.

El efectivo y equivalentes de efectivo no está sujeto a riesgos de crédito dado que los montos se mantienen en instituciones financieras sólidas en el país, sujetas a riesgo poco significativo. Las calificaciones de las instituciones financieras con las que la empresa mantiene inversión de corto plazo, son Banco Nacional del Norte [Standard & Poor's (S&P mxAA-1+)], BBVA Bancomer (S&P AAA), HSBC México (S&P mxA-2) y Banco Santander México (S&P mxA-2).

### **3.3 Riesgo de liquidez**

Los flujos de efectivo proyectados del Grupo y la información que se genera y concentra con la Gerencia de Finanzas está enfocada a supervisar las proyecciones sobre los requerimientos de liquidez y así asegurar que el Grupo tiene suficientes recursos para cumplir las necesidades operativas y obligaciones pactadas y evitar el no incumplir con los *covenants* de cualquier línea de crédito los cuales a la fecha han sido cumplidos satisfactoriamente. Dichas proyecciones consideran los planes de financiamiento a través de deuda, el cumplimiento de las razones financieras con base en el balance general interno y, de ser aplicable, los requisitos regulatorios externos o requerimientos contractuales.

El cuadro que se presenta a continuación muestra el análisis de los pasivos financieros del Grupo, presentados con base en el periodo entre la fecha del estado de situación financiera consolidado y la fecha de su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro corresponden a los flujos de efectivo no descontados, incluyendo intereses.

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y un año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	124,909	360,695	755,698	2,513,995
Cuentas por pagar y gastos acumulados	243,904	319,578	423,837	300,313
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y un año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	54,901	373,818	955,551	1,778,629
Cuentas por pagar y gastos acumulados	238,398	298,274	390,517	328,895

### **3. 4 Administración de capital**

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de Grupo de continuar como negocio en marcha y generar dividendos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima que le permita mostrar su solidez en concursos y licitaciones, además de reducir el costo del capital.

Estas actividades son monitoreadas mediante la revisión de información relacionada con la operación del Grupo y de la industria. Este esfuerzo es coordinado por la Dirección General. A través de un modelo de planeación, se formulan simulaciones detalladas de los riesgos identificados tan pronto son conocidos; los riesgos identificados se valoran en cuanto a probabilidad e impacto; y los presenta a las instancias facultadas. El resultado de todas estas actividades se informa al mercado a través del informe anual e informes trimestrales reportados al Consejo de Administración de GMD.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Para mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, el Grupo monitorea su capital sobre la base de la razón de apalancamiento. Esta razón se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total de los préstamos (incluyendo los préstamos circulantes y no circulantes) menos el efectivo. El capital total corresponde al capital contable, tal y como se muestra en el estado de situación financiera, más la deuda neta.

Durante 2015 y 2014 el Grupo utilizó diferentes medidas de optimización de su apalancamiento financiero para permitirle mantener el nivel óptimo requerido de acuerdo con la estrategia de negocios; por lo que en los periodos presentados se ha observado el adecuado cumplimiento de los objetivos del Grupo.

#### 3.5 Estimación de valor razonable

En la tabla adjunta se detallan los instrumentos financieros registrados a valor razonable clasificados según el método de valuación utilizado para cada uno de estos. Los niveles se definen de la siguiente manera:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1).

Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se puede confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios), (nivel 2).

- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en mercados activos (es decir, información no observable), (nivel 3).

La siguiente tabla presenta los activos financieros del Grupo que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Véase Nota 14 para observar las revelaciones correspondientes a activos financieros disponibles para la venta.

La siguiente tabla presenta los activos del Grupo que son medidos a su valor razonable al 31 de diciembre de 2015.

<u>Activos</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Total de activos financieros disponibles para la venta	\$ -	\$ 19,622	\$ -	\$ 19,622

La siguiente tabla presenta los activos del Grupo que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2014.

<u>Activos</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Total de activos financieros disponibles para la venta	\$ -	\$ 20,022	\$ -	\$ 20,022

No hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el ejercicio.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

El nivel 2 corresponde a los CPO y están valuados con inputs de valores de mercado.

#### **Instrumentos financieros en Nivel 2**

El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, por ejemplo, los derivados disponibles fuera de bolsa (over-the-counter), se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable de mercado en los casos en que esté disponible y deposita la menor confianza posible en estimados específicos del Grupo. Si todas las variables relevantes para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Si una o más variables relevantes no se basan en información observable de mercado, el instrumento se incluye en el nivel 3.

Las técnicas específicas de valuación de instrumentos financieros incluyen:

- Precios de cotización de mercado o cotización de negociadores de instrumentos similares.
- Otras técnicas, como el análisis de flujos de efectivo descontados son utilizadas para determinar el valor razonable de los demás instrumentos financieros.

Todas las estimaciones del valor razonable se incluyen en el nivel 2.

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está basado en precios de mercado cotizados a la fecha de cierre del estado de situación financiera consolidado. Un mercado es considerado activo si los precios de cotización están clara y regularmente disponibles a través de una bolsa de valores, comerciante, corredor, grupo de industria, servicios de fijación de precios, o agencia reguladora, y esos precios reflejan actual y regularmente las transacciones de mercado en condiciones de independencia. El precio de cotización usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio de oferta corriente.

#### **Nota 4 - Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones:**

- 4.1 Estimaciones de obra
- 4.2 Deterioro de activos no financieros
- 4.3 Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos
- 4.4 Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar
- 4.5 Evaluación de contingencias
- 4.6 Bases de consolidación
- 4.7 Beneficios a empleados
- 4.8 Valuación de activos financieros no corrientes
- 4.9 Estimación de la participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos
- 4.10 Juicios de la administración en la determinación de moneda extranjera

#### **4.1 Estimaciones de obra**

El método de porcentaje de avance de obra se utiliza para contabilizar los contratos de construcción. Este método requiere estimaciones de los ingresos y los costos finales del contrato, así como la medición de los progresos realizados hasta la fecha como porcentaje del total del trabajo a realizar.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

La principal incertidumbre al evaluar los ingresos del contrato mediante este método se relaciona con cantidades recuperables de los contratos de obra iniciales, así como posibles modificaciones, reclamos y contingencias que sean reconocidas y, a juicio del Grupo, es probable que resulte un ingreso y se puede medir con fiabilidad. A pesar de que la Administración tiene una amplia experiencia en la evaluación de los resultados de esas negociaciones, la incertidumbre existe.

#### **4.2 Deterioro de activos no financieros de larga duración**

La Compañía evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros de larga duración conforme a lo mencionado en la Nota 2.14 “Deterioro de activos no financieros de larga duración”. Una pérdida por deterioro se reconoce si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y siempre que el evento o los eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que puedan ser estimados confiablemente.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 la Administración no identificó eventos o circunstancias que indiquen que no podrá recuperarse el valor en libros de los activos de larga duración a esas fechas.

#### **4.3 Activos diferidos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos**

GMD y sus subsidiarias están sujetas al pago de impuestos. Se requiere del juicio profesional para determinar la provisión del impuesto a la utilidad. Existen transacciones y cálculos por los cuales la determinación final del impuesto a la utilidad es incierta. Para efectos de determinar el impuesto diferido, las compañías del Grupo deben realizar proyecciones fiscales para determinar si en el futuro las compañías serán causantes de ISR, y así considerar que se estarán materializando el impuesto al activo registrado; en caso de que las proyecciones no muestren que en el futuro las compañías serán causantes de ISR contra lo que se pueda compensar el activo por impuestos diferidos, se reserva el impuesto diferido activo resultante.

En el caso en el que el resultado fiscal final difiera de la estimación o proyección efectuada, se tendrá que reconocer un incremento o disminución en sus pasivos por ISR por pagar, en el periodo que haya ocurrido este hecho.

El Grupo ha determinado su resultado fiscal con base en ciertos criterios fiscales para la acumulación y deducción de partidas específicas; sin embargo, la interpretación de las autoridades fiscales puede diferir de la del Grupo, en cuyo caso, podrían generar impactos económicos.

#### **Análisis de sensibilidad:**

La Compañía lleva a cabo análisis de sensibilidad para determinar el grado en que posibles cambios en los supuestos utilizados para determinar las cantidades calculadas de impuestos diferidos. La Administración de la Compañía ha concluido que la tasa de impuestos utilizada para el cálculo de impuestos diferidos es el supuesto más sensible y, por lo tanto, si la tasa tuviera un incremento o decremento de un punto porcentual el saldo mostrado en el estado de situación financiera sería afectado en \$2,387 y (\$2,387), respectivamente.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### 4.4 Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen al valor pactado originalmente y posteriormente este valor se ajusta disminuyendo la estimación por deterioro de cuentas y documentos por cobrar. Esta estimación se registra cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar total o parcialmente los montos acordados en los términos originales. El Grupo sigue la política de cancelar contra la estimación por deterioro de cuentas y documentos por cobrar, los saldos de clientes, cuentas y documentos por cobrar vencidos de los cuales se tiene muy alta probabilidad de no recuperación.

La gestión de las cuentas por cobrar y la determinación de la necesidad de estimación se realizan a nivel de cada entidad que se integra en los estados financieros consolidados, ya que cada entidad es la que conoce exactamente la situación y la relación con cada uno de los clientes. Sin embargo, a nivel de cada área de actividad se establecen determinadas pautas debido a que cada cliente mantiene peculiaridades en función de la actividad que desarrolla el Grupo. En este sentido, para el área de construcción, las cuentas por cobrar a las administraciones públicas, no presentan problemas y se reduce la posibilidad de riesgo de no recuperar las cuentas por cobrar.

En el área industrial, las partes más relevantes se refieren a la contratación privada, para lo cual se le asigna un nivel de riesgo máximo y unas condiciones de cobro en función del perfil de solvencia analizado inicialmente para los clientes o para una obra concreta en función del tamaño de la misma, la política establece anticipos al inicio de obra y plazos de cobro a corto plazo que permiten una gestión del circulante positiva.

#### 4.5 Evaluación de contingencias

El Grupo ejerce el juicio en la medición, reconocimiento y evaluación de contingencias relacionados con litigios pendientes u otros siniestros objeto de solución negociada, la mediación, el arbitraje o la regulación del gobierno, así como otros pasivos contingentes (véase la Nota 28). El juicio es necesario para evaluar la probabilidad de que una reclamación pendiente tendrá éxito, o un pasivo se materializará, y para cuantificar el rango posible de la liquidación financiera. Debido a la incertidumbre inherente en el proceso de evaluación, las pérdidas reales pueden ser diferentes a los importes originalmente estimados.

#### 4.6 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de todas las entidades en que GMD tiene control. Los saldos y operaciones pendientes importantes entre compañías han sido eliminados en la consolidación. Para determinar el control, el Grupo evalúa si controla una entidad considerando su exposición y derechos a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar sus rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Como resultado de este análisis, GMD ha ejercido un juicio crítico, para consolidar los estados financieros de DHC y Cooper T. Smith de México.

La Administración del Grupo ha llegado a la conclusión de que existen factores y circunstancias descritas en los estatutos y acuerdos celebrados con los demás accionistas de DHC y Cooper T. Smith de México que permiten a GMD demostrar control a través de la dirección de sus operaciones diarias y dirección general de DHC y Cooper T. Smith de México. GMD continuará evaluando estas circunstancias a la fecha de cada estado de situación financiera consolidado para determinar si estos juicios críticos continuarán siendo válidos.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

En el caso de la participación de GMD en Cooper T. Smith, que asciende al 50% del capital, y en cuyos estatutos requiere la participación de dos accionistas en las actividades que se resuelven en el Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas sobre las actividades relevantes, considerándose en su mayoría como derechos protectivos. Sin embargo, mediante acuerdo entre accionistas se encomiendan a GMD actividades operativas, relaciones con las autoridades portuarias y el nombramiento del equipo directivo. A la práctica, esto se traduce en el nombramiento del Director General y del Director de Puertos y Energía próximos a GMD. La Administración considera que tales actividades le dan a GMD el poder sobre las actividades relevantes de Cooper T Smith, por lo que la dirección de GMD ha considerado y concluido que tiene control bajo la definición expuesta en IFRS 10, consolidando su participación en Cooper T Smith.

En cuanto a su participación en DHC, que asciende al 50.1% del capital, y en cuyos estatutos no se establece que alguno de los socios tiene poder para influir en las actividades relevantes; sin embargo, cabe destacar que la Administración ha concluido que el principal activo de GMD y la razón de negocios están asociados al título de concesión.

El título de concesión fue otorgado inicialmente a GMD a través de sus subsidiarias y la vigencia de la misma está condicionada a la permanencia y participación de GMD como socio mayoritario en DHC. Adicionalmente, la Administración considera que GMD tiene un poder para influenciar las actividades relevantes a través de: i) la condición de que GMD siga siendo el accionista mayoritario en la compañía operadora; ii) GMD ha sido el único socio que se ha mantenido a lo largo de la duración de la concesión, por lo que tiene el conocimiento de la operación y todas las especificaciones técnicas del sistema instalado y iii) GMD tiene la posibilidad de nombrar a los cargos de Presidente del Consejo, Director General, de Operación y de Finanzas de manera unilateral. Esto supone una mayor exposición a los retornos variables de DHC, por lo que la dirección de GMD ha considerado y concluido que tiene control bajo la definición expuesta en IFRS 10, consolidando su participación en DHC.

#### **4.7 Beneficios a empleados**

El valor presente de las obligaciones por retiro a los empleados se determina a partir de una serie de supuestos actuariales que son revisados de forma anual y son sujetos a modificaciones. La Administración del Grupo considera que las estimaciones utilizadas en el registro de estas obligaciones son razonables y están basadas en la experiencia, condiciones de mercado y aportaciones de nuestros actuarios; sin embargo, cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor en libros de las obligaciones de retiro.

En el caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2015 hubiera oscilado un 1% por encima o por abajo de la tasa de descuento estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales habría tenido un incremento de \$8,179 o una disminución de (\$8,179).

En el caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2014 hubiera oscilado un 1% por encima o por abajo de la tasa de descuento estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales habría tenido un incremento de \$6,690 o una disminución de (\$6,690).

El Grupo determina la tasa de descuento adecuada al final de cada año. Esta tasa de interés debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos de salida de efectivo futuros esperados requeridos para liquidar las obligaciones de retiro. En la determinación de la tasa de descuento apropiada, se considera las tasas de interés de descuento de conformidad con la IAS 19 “Beneficios a empleados” que se denominan en pesos alineada a los vencimientos de la obligación de retiro a empleados.

Otros supuestos clave para las obligaciones de retiro se basan, en parte, en las condiciones actuales del mercado.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### 4.8 Valuación de activos financieros no corrientes

El Grupo busca desarrollar relaciones sólidas de negocios que le permitan participar en las obras de infraestructura que el país necesita. No obstante lo anterior, el Grupo ha incursionado en proyectos con impacto social y ambiental que han frenado su objetivo, como es el caso de la concesión carretera Mozimba-Pie de la Cuesta-Ramal al Conchero. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 las obras relacionadas con este proyecto se encuentran suspendidas y mantiene una cuenta por cobrar a cargo del Gobierno del estado de Guerrero, la cual ha buscado recuperar a través del reembolso de la inversión realizada, o bien la asignación de un nuevo proyecto en esa área; sin embargo, los eventos políticos han sido un factor para la conclusión de este objetivo. El Grupo considera que el valor de la cuenta por cobrar a cargo del Gobierno de Guerrero, es recuperable y constantemente evalúa los posibles cambios que puedan impactar en un posible deterioro.

#### 4.9 Estimación de la participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos

El Grupo participa activamente en la gestión de terminales portuarias en la parte operativa y de construcción. Actualmente, mantiene celebradas alianzas con socios estratégicos que le permitan exponenciar su crecimiento en este sector. Como medida de negocio el Grupo considera como un indicador relevante para evaluar su desempeño, la participación en la utilidad de asociadas para su medición. La participación en la utilidad de asociadas normalmente se presenta, en el estado de resultados, después de gastos financieros. Sin embargo, el Grupo ha evaluado y concluido que las inversiones en asociadas y negocios conjuntos que incursionan en el sector portuario, representan un vehículo esencial en las operaciones del Grupo y en el cumplimiento de su estrategia, considerando más apropiado incluir la participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos para obtener su resultado operativo.

#### 4.10 Juicio de la Administración en la determinación de moneda extranjera

Cada compañía del Grupo define en principio la moneda funcional como la moneda del entorno económico donde operan cada una de estas, no obstante lo anterior, cuando los indicadores utilizados para la determinación de la moneda funcional no resultan obvios, la Administración del Grupo emplea su juicio para determinar la moneda funcional en cada entidad que más fielmente represente los efectos económicos de las transacciones, sucesos y condiciones subyacentes. Actualmente la Administración del Grupo no prevé un cambio en las condiciones del mercado de las compañías que componen el Grupo, que pueda generar un cambio en la moneda funcional establecida en cada compañía.

#### **Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo:**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo, bancos e inversiones en instrumentos del mercado monetario de alta liquidez y riesgo poco significativo.

a. El efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	\$ 2,989	\$ 1,454
Efectivo en bancos	49,182	58,731
Inversiones a corto plazo (menor 3 meses)	<u>143,202</u>	<u>234,242</u>
	<u>\$ 195,373</u>	<u>\$ 294,427</u>

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

Los recursos en bancos e inversiones, así como los excedentes de efectivo se invierten a través de bancos con alta calidad crediticia (A o mayor) y en instrumentos que cuenten con alta liquidez.

b. El total de efectivo, equivalente de efectivo restringido se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en bancos y caja	<u>\$75,414</u>	<u>\$74,251</u>

El efectivo restringido está integrado por el fideicomiso constituido por AGSA sobre la concesión carretera para administrar los recursos obtenidos del cobro del peaje y servicios conexos, los cuales se destinan principalmente para el pago de la deuda contratada y mantenimiento de la concesión.

**Nota 6 - Cuentas y documentos por cobrar:**

a. Integración de cuentas por cobrar:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas y documentos por cobrar con clientes:		
Estimaciones certificadas sector construcción	\$ 55,181	\$ 51,343
Servicios de agua	342,775	238,895
Cuentas por cobrar a clientes	154,613	149,686
Otras	<u>74,493</u>	<u>62,025</u>
	<u>627,062</u>	<u>501,949</u>
Estimación por deterioro de las cuentas y documentos por cobrar:		
DHC - servicios de agua	<u>(119,496)</u>	<u>(95,779)</u>
GMD IC	(39,666)	(9,666)
IMET	(1,018)	(26,538)
Otras	<u>(2,985)</u>	<u>(1,196)</u>
Construcción	<u>(43,669)</u>	<u>(37,400)</u>
Subtotal	<u>(163,165)</u>	<u>(133,179)</u>
Subtotal - Neto	<u>463,897</u>	<u>368,770</u>
Estimaciones por certificar sector construcción	234,287	241,751
Pagos anticipados:		
Anticipos a proveedores y contratistas	133,248	110,233
Pagos anticipados	<u>81,985</u>	<u>53,544</u>
Subtotal	<u>449,520</u>	<u>405,528</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 20.1)	<u>40,605</u>	<u>36,882</u>
Total	<u>954,022</u>	<u>811,180</u>
Menos porción a largo plazo:		
Cuentas por cobrar con clientes (Nota 6c.4)	19,254	19,254
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>11,351</u>	<u>13,828</u>
Porción a largo plazo de las cuentas y documentos por cobrar	<u>30,605</u>	<u>33,082</u>
Porción a corto plazo de las cuentas y documentos por cobrar	<u>\$ 923,417</u>	<u>\$ 778,098</u>

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Los principales clientes del Grupo se concentran en los segmentos de construcción y servicios de agua; los cuales, en 2015, representan el 8% y el 60%, respectivamente del total de los ingresos consolidados (18% y 49%, respectivamente en 2014). Véase Nota 27.

- b. El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar a largo plazo es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a clientes (Nota 6c.4)	\$19,254	\$ 19,254
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>11,351</u>	<u>13,828</u>
	<u>\$30,605</u>	<u>\$ 33,082</u>

El valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar a corto plazo al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 es similar a su valor en libros. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a corto plazo de clientes.

Las cuentas por cobrar así como algunos préstamos con partes relacionadas a largo plazo, han sido sujetas a un acuerdo celebrado para la liquidación en un plazo razonable, por lo tanto, son descontados utilizando una tasa de interés de mercado, adicionados de un margen de riesgo de crédito razonable que oscila alrededor de 5.88%. Esta valuación se encuentra dentro del Nivel 2 según se explica en la Nota 3.5 de los estados financieros.

- c. Antigüedad de saldos por cobrar a clientes, vencidos no deteriorados

Las cuentas y documentos por cobrar a clientes incluyen montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa, pero para los cuales el Grupo no ha reconocido estimación de deterioro debido a que no ha habido cambios significativos en los importes que aún se consideran recuperables.

- c.1. Servicios de agua

La administración de la cartera está segmentada en servicio doméstico, hotelero y comercial, principalmente, con la que la Administración de DHC monitorea estos saldos para su recuperación de forma constante.

De acuerdo con la política contable de DHC, el análisis de la cartera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 indica que el 56% y el 62%, en promedio, del valor neto de las cuentas por cobrar está dentro de 30 y 90 días, respectivamente.

La estimación por deterioro de las cuentas y documentos por cobrar registrada corresponde a aquellos adeudos que han alcanzado una antigüedad mayor a 240 días; los cuales, con base en la experiencia de la Administración de DHC son deterioradas al 100%. El resto de la cartera se encuentra entre más de 61 y hasta 239 días, la cual no está vencida ni deteriorada.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

c.2. Servicios de construcción

Las divisiones de construcción e industrial constituyen el remanente más relevante de las cuentas por cobrar, el cual se refiere a la contratación privada, para lo cual se le asigna un nivel de riesgo máximo y unas condiciones de cobro en función del perfil de solvencia analizado inicialmente para ese cliente y para una obra concreta en función del tamaño de la misma.

En la mayoría de los clientes nuestras políticas suponen el establecimiento de anticipos al inicio de obra y plazos de cobro a corto plazo que permiten una gestión del circulante positiva.

Las cuentas y documentos por cobrar incluyen importes que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa (ver abajo el análisis de antigüedad), pero para los cuales la Compañía no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. La Compañía no mantiene ningún colateral u otras mejoras crediticias sobre esos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude el Grupo a la contraparte.

c.3. Antigüedad saldos por cobrar a clientes vencidos, pero no incobrables:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A tres meses	\$ 280,100	\$ 194,913
De tres a seis meses	<u>88,692</u>	<u>94,242</u>
Total	<u>\$ 368,792</u>	<u>\$ 289,155</u>

c.4. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo incluyen \$19,254 por cobrar a la Delegación Miguel Hidalgo derivados de la suspensión y terminación anticipada del contrato de obra DMH-OP-105-Distribuidor Ejército/08, los cuales fueron reclasificados a largo plazo. Véase Nota 28.1 inciso a.

Asimismo, esta cuenta por cobrar está relacionada con el anticipo de clientes del segmento de construcción a largo plazo por \$34,169 más IVA mostrado en el estado consolidado de situación financiera.

d. Análisis individual de créditos significativos deteriorados y antigüedad de créditos deteriorados:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De tres a seis meses	\$ 29,507	\$ 13,385
Más de seis meses	<u>133,658</u>	<u>119,794</u>
	<u>\$ 163,165</u>	<u>\$ 133,179</u>

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

e. Movimientos de la estimación por deterioro de cuentas y documentos por cobrar:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Estimación por deterioro al 1 de enero	\$133,179	\$111,874
Incremento a la estimación durante el periodo	64,380	43,370
Aplicación de cuentas incobrables	<u>(34,394)</u>	<u>(22,065)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$163,165</u>	<u>\$133,179</u>

Los incrementos en la estimación por deterioro de cuentas por cobrar se registran en la cuenta de resultados en el rubro de otros (gastos) ingresos - Netos, y los importes aplicados a la estimación son dados de baja de las cuentas por cobrar cuando no hay expectativa de su recuperación.

**Nota 7 - Inventarios:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima y materiales para construcción	<u>\$24,387</u>	<u>\$30,411</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el costo de los inventarios reconocido en el estado de resultados e incluido dentro del rubro de "Costo de servicios de construcción", asciende a \$93,308 y \$206,342, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se identificaron indicios de deterioro en el rubro de inventarios.

**Nota 8 - Inmuebles, maquinaria y equipo:**

	<u>Terrenos</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Barcaza</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Otros menores</u>	<u>Total</u>
<b>Año que terminó el 31 de diciembre de 2015</b>										
Saldos iniciales	\$305,938	\$ 705,476	\$54,131	\$121,068	\$ 9,291	\$ 7,675	\$ 6,759	\$425,624	\$ 3,348	\$1,639,310
Adquisiciones	8,256	2,060	740	25,336	2,179	1,217	3,975	34,500	2,456	80,719
Bajas		(2,518)	(2,000)	(4,084)			(2,012)	(90)		(10,674)
Tráspasos	6,307				4			(6,311)		
Efecto de conversión	6,420	71,903	11,662	36,210	631	1,051	372	3,029		131,278
Depreciación:										
Del año		(57,835)		(26,988)	(1,921)	(2,760)	(3,880)		(731)	(94,115)
Bajas				4,745		352	1,005		83	6,185
Tráspasos				19	(15)	2	(6)			
Efectos de conversión		(30,079)		(24,389)	(421)	(1,021)	(624)			(56,534)
Saldo final	<u>\$326,921</u>	<u>\$ 689,007</u>	<u>\$64,533</u>	<u>\$131,917</u>	<u>\$ 9,748</u>	<u>\$ 6,516</u>	<u>\$ 5,589</u>	<u>\$456,782</u>	<u>\$ 5,156</u>	<u>\$1,696,169</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>										
Costo	\$ 326,921	\$1,162,803	\$81,076	\$386,536	\$28,160	\$49,771	\$48,142	\$456,782	\$60,397	\$2,600,588
Depreciación acumulada	-	(473,796)	(16,543)	(254,619)	(18,412)	(43,255)	(42,553)	-	(55,241)	(904,419)
Saldo final	<u>\$326,921</u>	<u>\$ 689,007</u>	<u>\$64,533</u>	<u>\$131,917</u>	<u>\$ 9,748</u>	<u>\$ 6,516</u>	<u>\$ 5,589</u>	<u>\$456,782</u>	<u>\$ 5,156</u>	<u>\$1,696,169</u>
<b>Año que terminó el 31 de diciembre de 2014</b>										
Saldos iniciales	\$306,415	\$ 749,462	\$45,614	\$126,568	\$10,200	\$ 9,659	\$10,197	\$350,598	\$ 1,764	\$1,610,477
Adquisiciones			564	8,393	804	1,107	1,420	68,770	150	81,208
Bajas	(4,794)	(11,402)		(8,078)		(321)	(796)			(25,391)
Tráspasos		(4,137)						294		26,655
Efecto de conversión	4,317	48,287	7,950	23,971	416	688	374	5,376	25,122	86,883
Depreciación:										
Del año		(55,856)		(22,013)	(1,842)	(3,205)	(4,194)		(810)	(87,920)
Bajas		2,290		6,618		321	267			9,496
Tráspasos		(3,486)	3				(294)		(22,878)	(26,655)
Efectos de conversión		(19,682)		(14,391)	(287)	(574)	(509)			(35,443)
Saldo final	<u>\$305,938</u>	<u>\$ 705,476</u>	<u>\$54,131</u>	<u>\$121,068</u>	<u>\$ 9,291</u>	<u>\$ 7,675</u>	<u>\$ 6,759</u>	<u>\$425,624</u>	<u>\$ 3,348</u>	<u>\$1,639,310</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>										
Costo	\$305,938	\$1,091,358	\$70,674	\$329,074	\$25,346	\$47,503	\$45,807	\$425,624	\$57,941	\$2,399,265
Depreciación acumulada	-	(385,882)	(16,543)	(208,006)	(16,055)	(39,828)	(39,048)	-	(54,593)	(759,955)
Saldo final	<u>\$305,938</u>	<u>\$ 705,476</u>	<u>\$54,131</u>	<u>\$121,068</u>	<u>\$ 9,291</u>	<u>\$ 7,675</u>	<u>\$ 6,759</u>	<u>\$425,624</u>	<u>\$ 3,348</u>	<u>\$1,639,310</u>

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2015 y de 2014

---

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los inmuebles, maquinaria y equipo de Cooper T. Smith y La Punta representan el 62% y 64% del total consolidado, respectivamente.

Los inmuebles, maquinaria y equipo incluye activos fijos calificables por los cuales se han capitalizado costos financieros en ejercicios anteriores. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 estos activos que fueron capitalizados y puestos en uso incluyen un cargo neto de \$15,634 de costo financiero, el cual proviene de ejercicios anteriores. Asimismo, a las fechas antes descritas, los inmuebles incluyen \$53,244 y \$45,620 de mejoras a patios arrendados, respectivamente, y en 2015 y 2014 se incrementaron en \$7,624 y \$5,181, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía no tiene activos fijos dados en garantía.

En el estado consolidado de resultados integral el gasto por depreciación se encuentra distribuido como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de servicios	\$85,218	\$ 79,656
Costo de servicios de construcción	1,773	1,227
Gastos de administración	<u>7,124</u>	<u>7,037</u>
Total gasto por depreciación	<u>\$94,115</u>	<u>\$ 87,920</u>

Cooper T. Smith de México mantiene en arrendamiento financiero, maquinaria y equipo utilizado para la prestación de los servicios de carga, descarga y almacenaje en el puerto de Altamira, como sigue:

<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	\$ 19,584	\$ 19,380
Efectos de conversión	2,777	2,337
Depreciación	<u>(2,133)</u>	<u>(2,133)</u>
Saldo final	<u>\$ 20,228</u>	<u>\$ 19,584</u>
Costo	\$ 31,798	\$ 27,245
Depreciación acumulada	<u>(11,570)</u>	<u>(7,661)</u>
Total	<u>\$ 20,228</u>	<u>\$ 19,584</u>

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2015 y de 2014

**Nota 9 - Propiedades de inversión:**

Compañía	Reserva territorial m <sup>2</sup>	31 de diciembre de				Ubicación
		Saldo		Valor razonable		
		2015	2014	2015	2014	
FIDA	711,188	\$ 1,204,632	\$ 1,204,632	\$ 1,422,882	\$ 1,353,592	Acapulco, Guerrero
ZAMA	125,521	306,006	306,006	499,278	478,899	Isla Mujeres, Quintana Roo
TIMSA	36,749	193,861	193,861	248,605	353,432	Isla Mujeres, Quintana Roo
GMDR	<u>34,340</u>	<u>26,955</u>	<u>26,955</u>	<u>61,812</u>	<u>61,812</u>	Acapulco, Guerrero
	<u>907,798</u>	<u>\$ 1,731,454</u>	<u>\$ 1,731,454</u>	<u>\$ 2,232,577</u>	<u>\$ 2,247,735</u>	

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 el valor razonable de las propiedades de inversión descritos anteriormente fueron determinados mediante la valuación de un tercero independiente, con el objetivo de evaluar los posibles valores de recuperación de dichas propiedades al final de cada ejercicio.

A continuación se observan los valores razonables de estos activos, los cuales fueron determinados mediante el enfoque de mercado, el cual es realizado conforme a las prácticas comúnmente aceptadas en el ámbito financiero.

31 de diciembre de 2015				
Terreno	Nivel de jerarquía para valor razonable	Rango de factores de homologación resultantes		Valor razonable del avalúo
		Max.	Min	
FIDA	Nivel 3	1.25	0.95	\$1,422,882
ZAMA	Nivel 3	0.88	0.68	499,278
TIMSA	Nivel 3	0.81	0.68	248,605
GMDR	Nivel 3	1.49	1.03	<u>61,812</u>
Total				<u>\$2,232,577</u>

31 de diciembre de 2014				
Terreno	Nivel de jerarquía para valor razonable	Rango de factores de homologación resultantes		Valor razonable del avalúo
		Max.	Min	
FIDA	Nivel 3	1.20	0.92	\$1,353,592
ZAMA	Nivel 3	0.87	0.65	478,899
TIMSA	Nivel 3	0.85	0.65	353,432
GMDR	Nivel 3	1.55	1.07	<u>61,812</u>
Total				<u>\$2,247,735</u>

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### FIDA

La inversión en estos terrenos se encuentra formalizada a través del FIDA, el cual fue constituido el 24 de agosto de 1992 en la ciudad de Acapulco, Guerrero, con una vigencia de 30 años como plazo máximo, y participan como fideicomitentes Promotora Turística de Guerrero, S. A. de C. V. (PROTUR, organismo descentralizado del Gobierno del Estado de Guerrero), Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y otros inversionistas privados, y como fiduciario BBVA Bancomer Servicios, S. A. (BBVA Bancomer).

La principal actividad y finalidad del fideicomiso es la continuación y terminación de las obras de construcción de infraestructura y urbanización del desarrollo ubicado en la zona turística denominada Punta Diamante.

#### ZAMA

El 12 de abril de 1994 ZAMA adquirió una reserva territorial de 190 lotes con una superficie de 125,521 m<sup>2</sup> de terreno, en una zona conocida como “Fraccionamiento Paraíso Laguna Mar” en Isla Mujeres, Quintana Roo. La Administración de ZAMA está en proceso de establecer un plan maestro para el desarrollo y comercialización de lotes, así como la construcción y operación de un hotel.

#### TIMSA

El 17 de diciembre de 2003 TIMSA formalizó la constitución de un régimen de propiedad inmueble en condomino sobre el terreno ubicado en el Polígono 7-A, cuya superficie está dividida en 11 unidades privativas y áreas comunes denominado Villa Vera Puerto Isla (Mujeres el desarrollo), Hotel y Propiedad Vacacional Isla Mujeres, Quintana Roo.

El 15 de diciembre de 2004 Scotiabank Inverlat, S. A. (Fiduciaria o Inverlat), Desarrollos Turísticos Regina, S. de R. L. de C. V. (Fideicomisaria o Regina) y TIMSA (Fideicomitente), constituyeron un Fideicomiso Irrevocable Traslato de Dominio con vigencia de 50 años y prorrogable al término de la misma. De acuerdo con los términos del Fideicomiso, TIMSA aporta y transmite las propiedades de las unidades privativas II, VI, VII, VIII y IX y a su vez Regina se obliga a pagar a TIMSA, por la aportación de estas unidades, la suma de \$136,613 (Dls.12.1 millones) al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Adicionalmente, el 10 de abril de 2007 el Comité Técnico del Fideicomiso traslativo de Dominio firmó una carta de instrucciones a Scotiabank Inverlat, S. A. (fiduciario) para que este liberará y revertiera a favor de TIMSA las unidades privativas VIII y IX de el desarrollo.

Las partes convienen que el fin primordial del presente fideicomiso será:

- Que la fiduciaria reciba y mantenga la propiedad de los bienes fideicomitados.
- Regina fungirá como depositario y puede operar, administrar y comercializar los bienes fideicomitados bajo el régimen de tiempo compartido.
- Que la Fiduciaria permita a TIMSA con cargo a los recursos que Regina posea en el fideicomiso, la terminación de las obras de construcción de las villas.
- Que Regina designe a los fideicomisarios tiempos compartidarios.
- En tanto Regina no pague la totalidad de la contraprestación, respetará y no alterará el proyecto arquitectónico de las villas, ni construirá obras nuevas.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 TIMSA ha transferido la propiedad de las unidades privativas II y VI con una superficie de 8,576.4 m<sup>2</sup> y Regina ha pagado \$89,191 (Dls.7.9 millones); de los cuales corresponden Dls. 6.7 y Dls. 0.7 millones como contra prestación de la unidad privativa II y VI, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 TIMSA ha recibido un anticipo de Regina por un importe de Dls. 478,338.

El 14 de octubre de 2014 mediante escritura pública número 1428 se reconoció la pena convencional a cargo de Regina por \$ 6,420 (Dls. 478,338) debido a que esta última no realizó el pago por el remanente de la unidad privativa número VII, por lo que al 31 de diciembre de 2014 TIMSA reconoció como un ingreso la pena convencional descrita anteriormente. Véase Nota 24.

#### **GMDR**

El 4 de mayo de 2007 GMDR y BBVA Bancomer Servicios, S. A. (Bancomer) celebraron un contrato de cesión de derechos, mediante el cual BBVA Bancomer le cedió a GMDR sus derechos fideicomisarios sobre una superficie de 15,500 m<sup>2</sup> de terrenos ubicados en el lote 12 B en Acapulco, Guerrero a cambio de \$12,791. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados existen 18,840 metros cuadrados pendientes de reasignar por parte de FIDA a favor de GMDR con un valor en libros de \$14,164.

#### **Nota 10 - Activos intangibles:**

A continuación se muestra el movimiento de las concesiones durante los periodos presentados en los estados financieros consolidados:

	1 de enero de 2014	Adiciones	Amortización	31 de diciembre de 2014	Adiciones (bajas)	Amortización	31 de diciembre de 2015
<b>Concesiones:</b>							
DHC	\$ 2,789,211	\$ 1,020,298	\$	\$ 3,809,509	\$ 267,321	\$	\$ 4,076,830
AGSA	<u>1,214,754</u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>1,214,754</u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>1,214,754</u>
	<u>4,003,965</u>	<u>1,020,298</u>	<u>                    </u>	<u>5,024,263</u>	<u>267,321</u>	<u>                    </u>	<u>5,291,328</u>
<b>Amortización y deterioro:</b>							
DHC - Amortización	(1,342,416)		(119,543)	(1,461,959)		(56,771)	(1,518,730)
AGSA - Amortización	(455,772)		(37,078)	(492,850)		(37,078)	(529,928)
AGSA - Deterioro	<u>(100,318)</u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>(100,318)</u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>(100,318)</u>
	<u>(1,898,506)</u>	<u>                    </u>	<u>(156,621)</u>	<u>(2,055,127)</u>	<u>                    </u>	<u>(93,849)</u>	<u>(2,148,976)</u>
<b>Inversión neta:</b>							
DHC	1,446,795	1,020,298	(119,543)	2,347,550	267,321	(56,771)	2,558,100
AGSA	<u>658,664</u>	<u>                    </u>	<u>(37,078)</u>	<u>621,586</u>	<u>                    </u>	<u>(37,078)</u>	<u>584,508</u>
	<u>\$ 2,105,459</u>	<u>\$ 1,020,298</u>	<u>(\$ 156,621)</u>	<u>\$ 2,969,136</u>	<u>\$ 267,321</u>	<u>(\$ 93,849)</u>	<u>\$ 3,142,608</u>

El gasto por amortización por las concesiones de \$93,849 (\$156,621 en 2014) ha sido registrado en el costo de servicios en el estado consolidados de resultados integral.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 el gasto por amortización de la concesión de DHC se integra como sigue: a) amortización del contrato de concesión por \$32,706 y \$26,875, respectivamente, y b) amortización de la ampliación de la red (véase 1 en página siguiente) por \$24,065 y \$97,467, respectivamente.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las adiciones se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ampliación de la concesión <sup>1</sup>		\$ 1,079,417
Cancelación		(218,320)
Ampliación de la red <sup>2</sup>	\$ 267,321	<u>159,201</u>
Total	<u>\$ 267,321</u>	<u>\$ 1,020,298</u>

<sup>1</sup> Modificación al contrato de concesión firmado el 18 de diciembre de 2014. Véase Nota 2.13.1.

<sup>2</sup> Las adiciones corresponden a la ampliación de la red de servicio de agua potable, alcantarillado y saneamiento, así como el desarrollo e instalación de nueva infraestructura para abastecer a un mayor número de usuarios, generando beneficios económicos adicionales para la Compañía en el futuro.

La Administración del Grupo evalúa anualmente el valor de sus concesiones a través de estudios de deterioro. Las tasas de las pruebas de deterioro utilizadas para determinar el valor de uso fueron de 10.96% y 10.56% en 2015 y 2014, respectivamente; dichas tasas están valuadas en términos reales.

Los montos recuperables de la concesión carretera en AGSA han sido determinados basándose en su valor en uso. Para la determinación del valor en uso se utilizan proyecciones (estimaciones) de flujos de efectivo aprobados por la Administración del Grupo cubriendo un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo posteriores a los cinco años han sido extrapolados utilizando una tasa estimada de crecimiento, la cual no excede en el largo plazo el crecimiento en aforo vehicular de la concesión.

Los supuestos claves utilizados en cálculo del valor en uso en 2015 y 2014, son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de crecimiento	1%	1%
Tasa de descuento	10.96%	10.56%

Las estimaciones de los montos recuperables de las unidades generadoras de la Compañía no han indicado la necesidad de reconocer un deterioro de los activos.

Análisis de sensibilidad:

La Compañía lleva a cabo análisis de sensibilidad para determinar el grado en que posibles cambios en los supuestos utilizados para determinar las cantidades calculadas recuperables de valor de uso se verían afectados a tal grado de estar por debajo del valor en libros. La Administración del Grupo ha concluido que la tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de efectivo es el supuesto más sensibles y, por lo tanto, si la tasa de descuento tuviera un incremento o decremento de un punto porcentual, no existiría deterioro, ya que el valor de los activos estaría por debajo del valor en uso.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

En las pruebas de deterioro realizadas sobre la inversión neta de las concesiones al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 se determinó que el valor neto es menor al valor de uso por un porcentaje amplió, por lo que no fue necesario ajustar el valor en libros. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 existen, en AGSA, \$100,318, registrados por concepto de deterioro, el cual podría ser revertido si las circunstancias económicas y operativas así lo ameritan.

**Nota 11 - Activos financieros no corrientes:**

A continuación se muestra el movimiento de los activos financieros no corrientes resultantes de la aplicación del IFRIC 12 (véase Nota 2.13.3).

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo financiero	\$ 156,125	\$ 156,125
Deterioro	<u>(98,219)</u>	<u>(69,216) *</u>
	<u>\$ 57,906</u>	<u>\$ 86,909</u>

El activo financiero corresponde a los servicios de construcción llevados a cabo en la concesión otorgada a AGSA por el tramo carretero “Mozimba-Pie de la Cuesta-Ramal al Conchero”. En el acuerdo de concesión se estableció un plan de pagos a través del intercambio de activos en caso de que la construcción no se concluyera. A las fechas reportadas, se ha registrado un deterioro acumulado de \$98,219 correspondiente al 63% del valor del activo financiero, importe que corresponde a la mejor estimación de incobrabilidad de la Administración. El valor presente se ha determinado aplicando una tasa baja en riesgo de 6.75% y un periodo de 20 años; plazo que corresponde a los años remanentes para el término de la concesión.

Las partidas incluidas en este saldo son a cargo de los gobiernos del Distrito Federal y de Estado de Guerrero con calificación de AAAMx y AAMx, respectivamente. Esta valuación se encuentra dentro del Nivel 2 según se explica en la Nota 3.5 de los estados financieros.

**Nota 12 - Inversiones contabilizadas bajo el método de participación:**

Los montos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera se muestran a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Asociadas	\$ 44,534	\$ 40,219
Negocios conjuntos	<u>75,838</u>	<u>85,464</u>
	<u>\$ 120,372</u>	<u>\$ 125,683</u>

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Los montos reconocidos en el estado de resultados se muestran a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Asociadas	\$ 9,968	\$ 11,752
Negocios conjuntos	<u>(11,465)</u>	<u>(17,904)</u>
	<u>(\$ 1,497)</u>	<u>(\$ 6,152)</u>

12.1 - Inversión en asociadas

A continuación se revelan las asociadas del Grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, que en opinión de la Administración, son materiales para el Grupo. El Grupo participa en terminales portuarias mediante socios estratégicos que le permite exponenciar su crecimiento en este sector.

Naturaleza de la inversión en asociadas.

<u>Nombre de la entidad</u>	<u>Lugar de negocios/País de incorporación</u>	<u>Participación %</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Método de medición</u>
Carbonser, S. A. de C. V. (Carbonser)	México	50%	Nota 1	Método de participación
Mexcarbón, S. A. de C. V. (Mexcarbón)	México	50%	Nota 2	Método de participación

Nota 1: Carbonser presta servicios de carga y transporte de carbón mineral propiedad de la Comisión Federal de Electricidad.

Nota 2: Mexcarbón se dedica a la construcción, supervisión, montaje y puesta en marcha de la terminal para el recibo, manejo y transporte de carbón mineral del "Proyecto Petacalco".

Tanto Carbonser como Mexcarbón son compañías privadas y no existe un mercado activo disponible para estas acciones. No existen pasivos contingentes relacionados a la participación del Grupo en estas asociadas.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2015 y de 2014

#### Información financiera resumida de asociadas

A continuación se presentan la información financiera resumida de Carbonser y Mexcarbón, las cuales se contabilizan a través del método de participación:

#### Estado de situación financiera resumido

	<u>Carbonser</u>		<u>Mexcarbón</u>		<u>Total</u>	
	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo circulante:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 92,535	\$ 87,288	\$ 111	\$ 106	\$ 92,646	\$ 87,394
Otros activos circulantes	<u>175,610</u>	<u>188,194</u>	<u>7,955</u>	<u>6,805</u>	<u>183,565</u>	<u>194,999</u>
Suma del activo circulante	<u>268,145</u>	<u>275,482</u>	<u>8,066</u>	<u>6,911</u>	<u>276,211</u>	<u>282,393</u>
Pasivos de corto plazo	<u>118,732</u>	<u>129,430</u>	<u>927</u>	<u>777</u>	<u>119,659</u>	<u>130,207</u>
Suma de activos no circulantes	29,561	19,608	-	-	29,561	19,608
Suma de pasivos no circulantes	<u>97,046</u>	<u>91,357</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>97,046</u>	<u>91,357</u>
Activos netos	<u>\$ 81,928</u>	<u>\$ 74,303</u>	<u>\$ 7,139</u>	<u>\$ 6,134</u>	<u>\$ 89,067</u>	<u>\$ 80,437</u>

#### Estado del resultado integral resumido

	<u>Carbonser</u>		<u>Mexcarbón</u>		<u>Total</u>	
	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>		<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>		<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso	\$607,971	\$547,164	\$ -	\$ -	\$607,971	\$547,164
Utilidad (pérdida) de operación	39,928	35,314	8	7	39,936	35,321
Costo financiero	1,695	(1,851)	(1,013)	669	682	(1,182)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	28,780	38,212	1,005	679	29,785	38,891
Impuesto a la utilidad	<u>(9,850)</u>	<u>(8,574)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,850)</u>	<u>(8,574)</u>
Utilidad neta del año	<u>\$ 18,930</u>	<u>\$ 29,638</u>	<u>\$ 1,005</u>	<u>\$ 679</u>	<u>\$ 19,935</u>	<u>\$ 30,317</u>
Total resultado integral	<u>\$ 33,624</u>	<u>\$ 29,638</u>	<u>\$ 1,005</u>	<u>\$ 679</u>	<u>\$ 34,629</u>	<u>\$ 23,504</u>

La información anterior refleja las cantidades presentadas en los estados financieros de las asociadas (y no la participación del Grupo) ajustados por diferencias en políticas contables entre el grupo y las asociadas.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

#### Reconciliación de la información financiera resumida

Reconciliación de la información financiera resumida presentada al valor en libros sobre la participación en asociadas

<u>Información financiera resumida</u>	<u>Carbonser</u>		<u>Mexcarbón</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos netos al 1 de enero	\$ 74,304	\$197,676	\$ 6,134	\$ 5,458	\$ 80,438	\$203,134
Utilidad/(pérdida) del ejercicio	18,930	22,828	1,005	676	19,935	23,504
Remediación de obligaciones laborales en el OCI	14,694	-	-	-	14,694	-
Pago de dividendos	(26,000)	(38,000)	-	-	(26,000)	(38,000)
Reducción de capital	-	(108,200)	-	-	-	(108,200)
Activos netos al cierre	<u>\$ 81,928</u>	<u>\$ 74,303</u>	<u>\$ 7,139</u>	<u>\$ 6,134</u>	<u>\$ 89,067</u>	<u>\$ 80,437</u>
Participación en asociadas (50%)	<u>\$ 40,964</u>	<u>\$ 37,152</u>	<u>\$ 3,570</u>	<u>\$ 3,067</u>	<u>\$ 44,534</u>	<u>\$ 40,219</u>
Valor en libros	<u>\$ 40,964</u>	<u>\$ 37,152</u>	<u>\$ 3,570</u>	<u>\$ 3,067</u>	<u>\$ 44,534</u>	<u>\$ 40,219</u>

#### 12.2 - Inversiones en negocios conjuntos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	\$ 85,464	\$ 87,049
Participación en la utilidad	(22,707)	(17,857)
Otros resultados integrales	<u>13,081</u>	<u>16,272</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 75,838</u>	<u>\$ 85,464</u>

El negocio conjunto que se presenta a continuación tiene un capital social que consiste únicamente de acciones ordinarias, el cual posee el Grupo de manera directa.

Naturaleza de la inversión en negocios conjuntos durante los ejercicios de 2015 y 2014:

<u>Nombre de la entidad</u>	<u>Lugar de negocios/País de incorporación</u>	<u>Participación %</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Método de medición</u>
Terminales Portuarias del Pacífico, S. A. P. I. de C. V. (TPP)	México	26%	Nota 1	Método de participación

Nota 1: TPP tiene como actividad principal es construir, equipar, usar, aprovechar y explotar una Terminal Portuaria de uso público en el puerto de Lázaro Cárdenas.

TPP es una compañía privada y no existe un mercado activo disponible para estas acciones.

Compromisos y pasivos contingentes respecto a los negocios conjuntos.

El Grupo no tiene compromisos relacionados a sus negocios conjuntos. No existen pasivos contingentes relacionados a la participación del Grupo en el negocio conjunto, ni TPP tiene pasivos contingentes.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Información financiera resumida para negocios conjuntos.

A continuación se presenta la información financiera resumida de TPP, la cual se contabiliza a través del método de participación:

Estado de situación financiera resumido

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 46,866	\$ 64,854
Otros activos circulantes (excepto efectivo)	<u>12,844</u>	<u>65,825</u>
Suma del activo circulante	<u>59,710</u>	<u>130,679</u>
Pasivos financieros (excepto proveedores)	48,232	45,302
Otros pasivos de circulante (incluyendo proveedores)	<u>11,183</u>	<u>8,467</u>
Suma de los pasivos circulantes	<u>59,415</u>	<u>53,769</u>
No circulante:		
Activos	785,305	696,937
Pasivos financieros	<u>494,181</u>	<u>445,407</u>
Activos netos	<u>\$291,419</u>	<u>\$328,440</u>

Estado del resultado integral resumido.

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso	\$ 2,101	\$ 60,744
Costo de servicios	(61,222)	(78,750)
Gastos de administración	<u>(14,584)</u>	<u>(18,763)</u>
Utilidad o pérdida de operación	<u>(73,705)</u>	<u>(36,769)</u>
Otros ingresos	1,884	895
Costos financieros- Netos	(17,266)	(63,558)
Impuesto a la utilidad	<u>1,752</u>	<u>30,570</u>
(Pérdida) utilidad neta del año	<u>(\$ 87,335)</u>	<u>(\$ 68,862)</u>
Otro resultado integral	<u>\$ 50,315</u>	<u>\$ 62,767</u>
Total resultado integral	<u>(\$ 37,020)</u>	<u>(\$ 5,915)</u>

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2015 y de 2014

---

La información presentada refleja los montos presentados en los estados financieros de los negocios conjuntos, ajustados por las diferencias en políticas contables entre el Grupo y el negocio conjunto, y no consiste en la participación del Grupo en estos montos.

Reconciliación de la información financiera resumida.

Reconciliación de la información financiera resumida presentada al valor en libros sobre la participación en negocios conjuntos.

<u>Información financiera resumida</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos netos al 1 de enero	\$328,620	\$334,535
Pérdida del ejercicio	(87,335)	(68,682)
Otros resultados integrales	<u>50,315</u>	<u>62,767</u>
Activos netos al cierre	<u>\$291,600</u>	<u>\$328,620</u>
Participación en negocios conjuntos a 26%:		
Activos netos	<u>\$ 75,838</u>	<u>\$ 85,464</u>

#### **Nota 13 - Principales subsidiarias:**

Al 31 de diciembre 2015 y 2014 el Grupo tiene como principales subsidiarias las descritas en la Nota 2.2.

Todas las compañías subsidiarias se incluyen en la consolidación. La proporción de los derechos de voto en las subsidiarias no difieren de la proporción de acciones ordinarias mantenidas.

La participación no controladora se integra como se muestra a continuación:

<u>Compañía</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
DHC	\$515,482	\$ 482,114
CTS	255,050	212,383
FGD	45,799	48,173
La Punta*	26,161	7,898
Otras menores	<u>(15)</u>	<u>(3,994)</u>
	<u>\$842,477</u>	<u>\$ 746,574</u>

\* El incremento en la participación no controladora de otras menores descritas anteriormente se debe a que en agosto de 2015 los accionistas de La Punta incrementaron el capital social variable en dicha compañía en \$186,269, correspondiendo el 14.26% a la participación no controlada.

La participación no controladora respecto a La Punta y SAPUN no es material.

Información financiera resumida de las subsidiarias con participaciones no controladoras materiales.

En la página siguiente se presenta la información financiera resumida para cada subsidiaria que tiene participaciones no controladoras que son materiales para el Grupo. Véase Nota 20 para las transacciones con la participación no controladora.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Estado de situación financiera resumido

	<u>DHC</u>		<u>Cooper T. Smith de México</u>	
	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Circulante:				
Activos	\$ 407,919	\$ 355,633	\$ 135,736	\$ 82,224
Pasivos	<u>(212,136)</u>	<u>(150,845)</u>	<u>(103,438)</u>	<u>(65,344)</u>
Suma de activos netos circulantes	<u>\$ 195,783</u>	<u>\$ 204,788</u>	<u>\$ 32,298</u>	<u>\$ 16,880</u>
No circulante:				
Activos	\$ 2,586,638	\$ 2,367,268	\$ 531,481	\$ 464,455
Pasivos	<u>(1,736,914)</u>	<u>(1,616,807)</u>	<u>(53,081)</u>	<u>(56,569)</u>
Suma de activos netos no circulantes	<u>849,724</u>	<u>750,461</u>	<u>478,400</u>	<u>407,886</u>
Activos netos	<u>\$ 1,045,507</u>	<u>\$ 955,249</u>	<u>\$ 510,698</u>	<u>\$ 424,766</u>

Estado de resultados resumido

	<u>DHC</u>		<u>Cooper T. Smith de México</u>	
	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>		<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos	\$ 1,818,508	\$ 1,140,813	\$ 467,604	\$ 305,131
Utilidad antes de impuestos	421,230	201,957	88,145	39,341
Impuestos a la utilidad	<u>(124,026)</u>	<u>(43,588)</u>	<u>(45,062)</u>	<u>(21,344)</u>
Utilidad neta del año	297,204	158,369	43,085	17,997
Otros resultados integrales	<u>13,054</u>	<u>(7,750)</u>	<u>65,817</u>	<u>49,660</u>
Resultado integral	<u>\$ 310,258</u>	<u>\$ 150,619</u>	<u>\$ 108,901</u>	<u>\$ 67,657</u>
Resultado integral asignado a la participación no controladora	<u>\$ 154,817</u>	<u>\$ 75,158</u>	<u>\$ 54,451</u>	<u>\$ 33,829</u>
Dividendos pagados a la participación no controladora	<u>\$ 109,802</u>	<u>\$ 59,892</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Estado de flujos de efectivo resumido

	<u>DHC</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo generado de operaciones	\$ 327,022	\$ 308,314
Impuesto a la utilidad pagado	<u>(137,559)</u>	<u>(74,018)</u>
Efectivo neto generado de actividades de operación	<u>189,463</u>	<u>234,296</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(14,728)</u>	<u>(1,081,715)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(248,623)</u>	<u>953,807</u>
(Decrementos)/incrementos netos en efectivo y equivalentes de efectivo	(73,878)	106,388
Efectivo, equivalentes de efectivo y sobre giros bancarios al inicio del año	<u>173,896</u>	<u>67,508</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo el final del ejercicio	<u>\$ 100,018</u>	<u>\$ 173,896</u>

Cooper T. Smith de México

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo generado de operaciones	\$ 128,048	\$ 82,259
Impuesto a la utilidad pagado	<u>(35,142)</u>	<u>(13,873)</u>
Efectivo neto generado de actividades de operación	<u>92,906</u>	<u>68,386</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(39,879)</u>	<u>(12,062)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(53,860)</u>	<u>(39,673)</u>
(Decrementos)/incrementos netos en efectivo y equivalentes de efectivo	(833)	16,651
Efectivo, equivalentes de efectivo y sobre giros bancarios al inicio del año	<u>22,934</u>	<u>6,283</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo el final del ejercicio	<u>\$ 22,101</u>	<u>\$ 22,934</u>

La información anterior representa el monto antes de eliminaciones intercompañías.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

**Nota 14 - Activos financieros disponibles para la venta:**

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 20,022	\$ 19,995
Ganancias (pérdidas) netas	(400)	27
Bajas de activos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 19,622</u>	<u>\$ 20,022</u>

La integración de las inversiones disponibles para la venta se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones en compañías públicas. CPO - Torre cívica	<u>\$ 19,622</u>	<u>\$ 20,022</u>

La máxima exposición al riesgo que tienen las inversiones, corresponde hasta el monto del activo, adicionalmente ninguna de estas inversiones ha sufrido un deterioro importante. El valor razonable del certificado, se encuentra valuado con los flujos de efectivo utilizando una tasa de mercado libre de riesgo al estar respaldado con inmuebles.

El 15 de enero de 2016 GMD vendió a un tercero independiente su inversión en los CPO-Torre cívica antes descritos a un precio de \$17,750.

**Nota 15 - Instrumentos financieros por categoría:**

	<u>31 de diciembre de</u>			
	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
<u>Activos según estado de situación financiera</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Activos disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Activos disponibles para la venta</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 195,374		\$ 294,427	
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	75,414		74,251	
Cuentas y documentos por cobrar	967,000		811,180	
Activos financieros no corrientes	57,906		86,909	
Disponibles para la venta	<u>                    </u>	<u>\$ 19,622</u>	<u>                    </u>	<u>\$ 20,022</u>
Total	<u>\$ 1,295,694</u>	<u>\$ 19,622</u>	<u>\$ 1,266,767</u>	<u>\$ 20,022</u>

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Pasivos a costo amortizado según estado de situación financiera</u>	<u>Otros pasivos a costo amortizado</u>	<u>Otros pasivos a costo amortizado</u>
Préstamos bancarios y otros documentos por pagar	\$ 3,162,899	\$ 3,006,578
Cuentas por pagar y gastos acumulados	185,618	995,995
Anticipo de clientes	<u>-</u>	<u>217,014</u>
	<u>\$ 3,348,517</u>	<u>\$ 4,219,587</u>

**Nota 16 - Cuentas por pagar y gastos acumulados:**

a. Integración de cuentas por pagar y gastos acumulados:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	\$ 453,180	\$ 427,463
Partes relacionadas (Nota 20.1)	108,658	142,544
Reserva de pagos basados en acciones (Nota 19)	27,361	28,315
Prestaciones al personal	41,064	42,744
Compensaciones al Consejo *	68,255	45,961
Acreedores diversos	80,054	82,938
Cuentas por pagar y gastos acumulados	306,061	226,523
Intereses por pagar de Cebures (Nota 17)	<u>6,486</u>	<u>1,909</u>
	1,091,119	998,397
Menos porción a largo plazo:		
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>222,541</u>	<u>265,527</u>
Porción a corto plazo	<u>\$ 868,578</u>	<u>\$ 732,870</u>

\* Las compensaciones al Consejo corresponden a las retribuciones realizadas a los miembros del Consejo, por sus asistencias a las sesiones del Comité de auditoría.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

**Nota 17 - Préstamos bancarios y otros documentos por pagar:**

La deuda del Grupo valuada a su costo amortizado se integra como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Certificados bursátiles y préstamos bancarios:		
Certificados bursátiles (DHC)	\$ 1,629,515	\$ 886,264
Banco Interacciones, S. A.	557,207	715,396
Banco Monex, S. A.	180,474	170,314
Certificados bursátiles (AGSA)	123,839	159,068
CI Banco Fid. 458 (Fomenta GBM)	-	115,961
CI Banco Fid. 514 (Adamantine)	192,703	166,058
Credit Suisse	<u>102,470</u>	<u>87,044</u>
	2,786,208	2,300,105
Otros documentos por pagar:		
Caterpillar Crédito, S. A. de C. V.	7,445	-
Préstamos de partes relacionadas (Nota 20.2)	<u>285,369</u>	<u>704,071</u>
Total	3,079,022	3,004,176
Menos:		
Deuda a corto plazo	<u>228,512</u>	<u>313,635</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 2,850,510</u>	<u>\$ 2,690,541</u>

El Grupo se encuentra expuesto a variaciones en tipo de cambio por los préstamos contratados, así como a variaciones en tasa de interés que se revelan en la Nota 3. El valor razonable de los créditos a largo plazo se encuentra dentro del Nivel 2 según se explica en la Nota 3.5 de los estados financieros y se muestra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Certificados bursátiles	\$ 1,510,128	\$ 982,232
Préstamos bancarios	1,158,444	1,457,207
Arrendamiento financiero	19,776	-
Préstamos con partes relacionadas	<u>742,412</u>	<u>820,202</u>
Total	<u>\$ 3,430,760</u>	<u>\$ 3,259,641</u>

El valor razonable de los créditos a corto plazo es similar al valor en libros a las fechas presentadas, dado que el impacto de descuento no es significativo.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### Certificados bursátiles (DHC) - 2014

El 17 de diciembre de 2014 se emitieron 9,000,000 de Certificados Bursátiles (Cebures 2014) de largo plazo al portador con valor nominal de \$100 cada uno, que equivalen a \$900,000 en una única emisión. Los gastos relativos a la colocación incluyendo los honorarios y comisiones ascendieron a \$13,736.

Estos títulos se mantendrán en depósito en la S. D. Indeval, S. A. de C. V. (Indeval), institución para el depósito de valores. Los Cebures 2014 tienen plazo de vigencia de 1,820 días, equivalentes aproximadamente a cinco años, los cuales concluirán el 11 de diciembre de 2019, fecha en la cual deberá ser liquidada la deuda en su totalidad. Los intereses son exigibles cada 28 días a partir de la fecha de emisión.

Los recursos netos obtenidos de la colocación de los Cebures 2014 fueron destinados para inversiones de capital para modernizar infraestructura y activos de la Compañía con el fin de elevar la eficiencia física de dicha infraestructura y el remanente fue utilizado para el pago de una contraprestación al estado de Quintana Roo con el objetivo de extender la cobertura geográfica y el plazo de la concesión actual (con vencimiento en diciembre de 2023) al 31 de diciembre de 2053.

A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Cebures 2014 devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal a la tasa de 1.70 puntos porcentuales adicionales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a plazo de 28 días (Tasa de Interés Bruto Anual), o la que sustituya a esta, capitalizada o equivalente a 28 días, pagaderos cada 28 días.

El 4 de diciembre de 2015 DHC pagó en su totalidad los Cebures 2014, liquidando a través del Banco InveX, S. A., en su carácter de representante común de los tenedores de los Cebures 2014, la cantidad de \$900,002 determinados con el precio de amortización total anticipada correspondiente a \$100.000311 por Cebure, según lo establecido en el numeral 17 amortización total anticipada del título de la emisión de ese año. Los gastos de colocación correspondientes a la emisión de 2014 fueron amortizados en su totalidad y se encuentran reconocidos como parte de los costos financieros del ejercicio.

#### Certificados bursátiles (DHC) - 2015

El 4 de diciembre de 2015 se emitieron 16,500,000 de Cebures (Cebures 2015) de largo plazo al portador con valor nominal de \$100 cada uno, que equivalen a \$1,650,000 en una Única Emisión. Los gastos relativos a la colocación incluyen los honorarios y comisiones que ascendieron a \$20,485.

Estos títulos se mantendrán en depósito en Indeval. Los Certificados tienen plazo de vigencia de 2,549 días; equivalentes aproximadamente a siete años, la cual concluirá el 25 de noviembre de 2022, fecha en la cual deberá ser liquidada la deuda en su totalidad. Los intereses son exigibles cada 28 días a partir de la fecha de emisión.

Los recursos netos obtenidos de la colocación de los Cebures 2015 fueron destinados para la liquidación anticipada de los Cebures 2014, pago anticipado de los préstamos que la Compañía mantenía con GMD y GBM y el remanente fue destinado para inversiones de capital.

A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Cebures 2015 devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal a la tasa de 1.55 puntos porcentuales a la TIIE a plazo de 28 días (Tasa de Interés Bruto Anual), o la que sustituya a esta, capitalizada o equivalente a 28 días.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

En caso de incumplimiento del pago del principal por parte de la Compañía, se causarán intereses moratorios sobre el principal insoluto de los Cebures 2015 a una tasa de interés moratorio al resultado de multiplicar por 2 (dos) la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable, desde que ocurra y hasta que finalice el incumplimiento.

Los Cebures 2015 y los intereses ordinarios devengados se pagarán en la fecha de vencimiento y en cada fecha de pago de intereses, respectivamente, mediante transferencia electrónica en el domicilio de Indeval, contra entrega del título que los documente, o de las constancias que para tales efectos expida el Indeval.

Los Cebures 2015 establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan pagar los intereses, principal y/o cualquier otra cantidad pagadera conforme al Título, utilizar los recursos derivados de la colocación de los Cebures 2015 para los fines autorizados, mantener su existencia legal y mantenerse como negocio en marcha, mantener los bienes necesarios para la realización de sus actividades en buen estado, no llevar a cabo actividades que resulten en un cambio sustancial respecto de sus actividades preponderantes a la fecha de la emisión y no fusionarse o escindirse. Todas estas obligaciones fueron cumplidas al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los intereses devengados ascendieron a \$48,361 y \$1,909, respectivamente y al 31 de diciembre de 2015 los intereses pagados ascendieron a \$43,784.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los intereses por pagar ascendieron a \$6,486 y \$1,909 y se presentan dentro de las cuentas por pagar a corto plazo (Nota 17).

#### Banco Interacciones, S. A. (Interacciones)

- i) Préstamo contratado por GMD el 17 de enero de 2011 por \$200,000 con vencimiento el 31 de mayo de 2012, los intereses son pagaderos trimestralmente a una tasa anual de TIIE + 2.60%. Este financiamiento fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones los créditos formalizados con Banco IXE. El 13 de diciembre de 2011 se firmó un convenio modificatorio al contrato original, en el cual se incrementó el monto de \$220,000, se disminuyó el margen sobre TIIE a 2.40% y se amplió el plazo del crédito hasta el 31 de diciembre de 2015. El préstamo se encuentra garantizado con 11,958,000 acciones de Kimberly Clark de México propiedad de los accionistas de control. El 17 de octubre de 2013. En diciembre de 2015 y agosto de 2014 se realizó la amortización al capital del préstamo de \$220,000 por un importe que asciende a \$127,971 y \$75,000, respectivamente.

GMD contrato una nueva línea de crédito por \$102,000 con fecha de vencimiento de 17 de octubre de 2017, bajo los mismos términos y condiciones.

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 estos préstamos devengaron intereses por \$14,873 y \$21,901, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es 6.14%.

El importe remanente de \$17,029 correspondiente al préstamo de \$220,000 fue pagado el 15 de enero de 2016.

El 29 de septiembre de 2015 GMD contrató una línea de crédito hasta por \$40,000, con fecha de vencimiento el 25 de marzo de 2018, la cual devenga intereses pagaderos trimestralmente a una tasa anual TIIE más 3.5 puntos.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Al 31 de diciembre de 2015 GMD ha dispuesto de \$15,928 de esta línea de crédito. Asimismo, GMD devengó y pagó intereses en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 por \$188.

La tasa efectiva del préstamo es de 6.14%.

- ii) Préstamo contratado por el FGD el 28 de octubre de 2011 por \$335,666 con fecha de vencimiento 30 de junio de 2019, los intereses son pagaderos semestralmente a una tasa anual de TIIE más 5 puntos. La forma de pago será mediante seis amortizaciones que se realizarán a partir de junio de 2014, los intereses devengados de 2011 a 2014 pueden ser capitalizados. Al 31 de diciembre de 2014 los intereses capitalizados ascienden a \$40,547. En el ejercicio de 2015 y 2014 el FDG realizó amortizaciones de capital por un importe que asciende a \$45,000 y \$45,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 el importe por los intereses devengados fue de \$25,976. La tasa efectiva es de 8.89%.

- iii) En octubre de 2011 GMDR contrató una línea de crédito hasta por \$335,000, a un plazo de 20 años, devenga intereses pagaderos trimestralmente sobre saldos insolutos a una tasa anual incrementable inicial de TIIE + 6%. La forma de pago del principal será mediante tres amortizaciones anuales iguales a partir de agosto de 2029, los intereses devengados hasta el 2021 pueden ser capitalizados. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 GMDR ha realizado disposiciones de esta línea de crédito por \$58,800 y \$107,422. Durante el ejercicio que concluyó al 31 de diciembre de 2015 los intereses capitalizados ascienden a \$17,854.

Asimismo, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, GMDR realizó pagos al principal por \$43,877.

La tasa efectiva de los préstamos es de 9.30%.

- iv) Préstamo contratado por GMDIC el 31 de marzo de 2014 por \$40,000 con fecha de vencimiento el 3 de marzo de 2019, los intereses son pagaderos mensualmente a una tasa TIIE más 5 puntos. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se pagó \$32,397 y \$7,603, respectivamente, de este préstamo y generó intereses por \$432 y \$4,454, respectivamente.

#### Banco Monex, S. A.

El 30 de julio de 2014 GMD celebró un contrato de crédito simple con Banco Monex, hasta por \$220,000, con fecha de vencimiento 30 de julio de 2021. Este financiamiento fue adquirido para refinanciar en mejores condiciones los créditos formalizados con Multiva, S. A. El préstamo devenga intereses pagaderos mensualmente sobre saldos insolutos a una tasa anual de TIIE más 4 puntos. Asimismo, durante el ejercicio de 2015 GMD realizó disposiciones de este crédito por \$35,000. En el ejercicio de 2015 y 2014 se realizaron pagos por \$25,000 y \$6,294, respectivamente.

Durante el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2015 y 2014, devengó intereses por \$13,749 y \$4,997. La tasa efectiva del préstamo es 7.54%.

#### Certificados bursátiles (AGSA)

El 28 de junio de 2006 AGSA bursatilizó los derechos sobre las cuotas de peaje que tiene derecho a cobrar a los usuarios de la Autopista Viaducto La Venta-Punta Diamante, incluyendo las cantidades de dinero que por este concepto se obtengan por el ejercicio de los derechos de cobro. Para tal efecto se constituyó el Fideicomiso 2990, cuyo patrimonio está representado por los derechos de cobro antes mencionados, el cual emitió 585,000 certificados bursátiles con valor nominal de 100 UDI cada uno, equivalentes a la

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

fecha de emisión a \$214,998. El plazo de esta emisión es de 15 años y los intereses son pagaderos trimestralmente a partir de septiembre de 2006, calculados a una tasa fija del 7% sobre el valor nominal ajustado de los certificados. El saldo del principal se amortizará trimestralmente, una vez disminuidos de los flujos de efectivo generados por la carretera, los importes correspondientes al fondo de mantenimiento, reservas y provisiones para el servicio de la deuda.

Asimismo, en caso de que los certificados bursátiles se amorticen de forma anticipada y en su totalidad, AGSA entregará en forma mensual a Banobras, como fideicomisario en segundo lugar, los flujos excedentes de la carretera concesionada a partir de la fecha en que se lleve a cabo la amortización anticipada y hasta la fecha de vencimiento de la emisión de los certificados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo pendiente de pago en UDI es de 21,963,482 y 28,946,155. El valor de la UDI a esa fecha ascendía a 5.381175 y 5.270368, respectivamente. Durante los ejercicios que concluyeron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se devengaron intereses por \$10,566 y \$13,647, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es 7.83%. A la fecha de emisión de este informe el valor de la UDI asciende a \$5.447641.

#### CI Banco, S. A. Fid-458 (Fomenta GBM, S. A. de C. V.)

Crédito contratado con Fomenta GBM por GMD el 23 de mayo de 2013, por \$163,055, a un plazo de 12 meses, genera intereses pagaderos trimestralmente sobre saldos insolutos a una tasa anual de 10%. Los fondos obtenidos fueron destinados al ISR pagado en amnistía fiscal a través de un convenio modificatorio celebrado el 31 de mayo de 2013.

A través de un convenio modificatorio el 17 de septiembre de 2013 Fomenta GBM cedió a CIBanco - Fideicomiso 458, todos los derechos y obligaciones derivados del contrato de crédito y su convenio modificatorio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se han realizado pagos al capital por un monto de \$114,947 y \$48,108, liquidando este crédito en su totalidad en 2015. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 este préstamo devengó intereses por \$11,806 y \$14,892. La tasa efectiva del préstamo es de 9.95%. Al 31 de diciembre de 2014 el préstamo y los intereses exigibles a corto plazo ascienden a \$115,961.

#### CI Banco, S. A. Fid-514 (Proyectos Adamantine, S. A. de C. V., SOFOM E.N.R)

El 18 de enero de 2013 La Punta reemplazó el financiamiento que mantenía contratado con "Textron" con una nueva deuda de \$162,595 (Dls.11,025 miles) contratada con "Proyectos Adamantine, S. A. de C. V., SOFOM E.N.R". Esta deuda tiene vencimientos periódicos a partir del 15 de enero de 2016 y devenga intereses a una tasa base del 9% y hasta 13% anual.

En un contrato celebrado el 19 de septiembre de 2013 Proyectos Adamantine cede a favor de CI Banco - Fideicomiso 514 todos los derechos y obligaciones derivados del contrato de crédito anteriormente descrito.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

En los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 este préstamo devengó intereses por \$19,806 y \$14,869, respectivamente.

La tasa efectiva del préstamo es de 10.31%.

El 18 de enero de 2016 La Punta realizó el pago del primer vencimiento por \$66,257 (Dls.3.6 millones).

#### Credit Suisse

Préstamo contratado por GMD el 7 de julio de 2006 por Dls.6,000. El 29 de agosto de 2012 se renegotió esta deuda estableciéndose como nueva fecha de vencimiento el 30 de junio de 2017, renovable al final del plazo, el préstamo devenga intereses exigibles mensualmente a una tasa anual de LIBOR más 1.25%. El préstamo está garantizado con 7,728,000 acciones de Kimberly Clark de México, propiedad de los accionistas de control. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 este préstamo devengó intereses por \$1,669 y \$1,295, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo es 2.48%.

Las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en los contratos de crédito del Grupo, requieren entre otras las siguientes:

- Entregar cierta información financiera de forma periódica.
- Entrega aquella información que le sea solicitada por sus acreedores.
- Avisar de cualquier cambio material adverso a la Compañía.
- Mantener ciertos índices de liquidez, apalancamiento y cobertura de intereses.
- Entregar informes de avances de obra.
- No tener reducciones de capital y mantener la misma estructura accionaria.
- No otorgar fianzas o garantías.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el Grupo ha cumplido satisfactoriamente todas sus obligaciones de hacer y no hacer por todas las obligaciones.

#### **Nota 18 - Beneficios a los empleados:**

El plan por beneficios definido del Grupo se integra por la primas de antigüedad que es registrado conforme se devenga con base en un cálculo actuarial. El Grupo cuenta con un plan de activos para fundear estas obligaciones.

A continuación se resumen los montos y actividades incluidos en los estados financieros consolidados:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos en el balance:		
Obligación por beneficios definidos	<u>\$ 66,421</u>	<u>\$ 70,108</u>

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cargos en el estado de resultados dentro de la utilidad de operación por:		
Obligación por beneficios definidos	<u>\$ 10,901</u>	<u>\$ 8,776</u>
Remediones registradas en el otro resultado integral por:		
Obligación por beneficios definidos de subsidiaria	\$ 14,545	(\$ 8,335)
Obligación por beneficios definidos de asociadas	<u>7,348</u>	<u>          </u>
	<u>\$ 21,893</u>	<u>(\$ 8,335)</u>

A continuación se resumen los movimientos de la obligación por beneficios a empleados durante el año:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto por pensiones:		
Costo del servicio corriente	\$ 6,201	\$ 4,834
Gastos por intereses (obligación)	<u>4,700</u>	<u>3,942</u>
Gasto por pensiones	<u>\$ 10,901</u>	<u>\$ 8,776</u>
Movimiento de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD):		
OBD al 1 de enero	\$ 70,108	\$ 54,164
Costo del servicio corriente	6,201	4,834
Costo financiero	4,700	3,942
Beneficio pagado	(43)	(1,167)
Remediones por obligaciones laborales por cambios en supuestos	<u>(14,545)</u>	<u>8,335</u>
OBD al 31 de diciembre	<u>\$ 66,421</u>	<u>\$ 70,108</u>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, así como las tasas de descuento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Económicos:		
Tasa de descuento de Bonos Gubernamentales	7.20%	6.60%
Tasa de incremento de salarios	5.80%	5.80%
Tasa de crecimiento del salario mínimo	3.5%	3.5%
Demográficos (empleados activos):		
Número	1,346	1,166
Edad media	40	40
Promedio de años de servicio	7	7
Promedio de salario mensual	\$12,615	\$13,180

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2015 y de 2014

---

**Nota 19 - Pagos basados en acciones:**

En 2006 GMD estableció un plan de compensación basado en el pago de acciones a sus funcionarios y empleados en el que otorgó 6.2 millones de acciones sin costo para ellos, las cuales pueden ser ejercidas en partes iguales en un periodo de diez años, posteriores a la fecha de jubilación (lo cual es a la edad de 65 años), despido o fallecimiento, siempre y cuando se cumplan ciertas condiciones de mercado. Los funcionarios y empleados tienen la opción, una vez cumplida la fecha de ejercicio, de recibir las acciones que le fueron otorgadas o su equivalente en efectivo.

GMD utiliza un modelo actuarial de valor razonable de la asignación para determinar el cargo a resultados por concepto de servicios recibidos con base en el valor razonable de los instrumentos del capital otorgados y el correspondiente crédito al pasivo basado en la proyección desde la fecha de valuación (que en este caso equivale a la fecha de otorgamiento) del valor razonable que tendrá el instrumento del capital en la fecha estimada de ejercicio, tomando en cuenta los plazos y condiciones sobre los que esos instrumentos del capital fueron otorgados. El valor razonable de las acciones utilizadas en la valuación antes descrita fueron de \$11.9 pesos correspondiente al valor de la acción de GMD a la fecha de asignación. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 el precio de la acción de GMD era de \$24 pesos y \$9.16 pesos. Asimismo, la Compañía no cuenta con historial ni política de dividendos por lo que en el cálculo del valor razonable no se incluyó ningún ajuste por dividendos a los que no tendrían derecho antes de ejercer las acciones.

A continuación se muestra la conciliación de los servicios registrados derivada de los pagos basados en acciones:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial:	\$28,315	\$28,899
Ajuste al valor razonable de los servicios recibidos por funcionarios y empleados en el periodo	____(954)	____(584)
Saldo final (Nota 16)	<u>\$27,361</u>	<u>\$28,315</u>

GMD mantiene dos contratos de Fideicomisos Irrevocables y de Administración con el Banco del Ahorro y Servicios Financieros, S. N. C. (BANSEFI) para la administración de las acciones asignadas en el plan, los cuales al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 incluían 7,675,831 y 7,921,339 acciones de GMD, respectivamente.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Los movimientos en el número de opciones de acciones vigentes y sus respectivos precios promedio ponderados de ejercicio son los siguientes:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Precio promedio de ejercicio por acción	Opciones	Precio promedio de ejercicio por acción	Opciones
Al inicio		7,921,339		8,101,017
Ejercidas		<u>(245,508)</u>	8.56	<u>(179,678)</u>
Al final		<u>7,675,831</u>		<u>7,921,339</u>

El número de opciones de acciones vigentes al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 tiene las siguientes fechas estimadas de acuerdo con las características del plan de acciones para ser ejercidas:

	<u>Opciones de acciones</u>	
<u>Año</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2015		\$ 139,351
2016	\$ 139,351	139,351
2017	124,509	124,509
2018	124,509	124,509
2019 en adelante	<u>7,287,462</u>	<u>7,394,219</u>
	<u>\$ 7,675,831</u>	<u>\$ 7,921,939</u>

**Características del plan:**

- En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 no se expiraron acciones.
- Las acciones mostradas como ejercidas fueron materializados durante los ejercicios de 2015 y 2014.
- Las opciones ejercidas no requirieron flujo de efectivo.
- El plan de acciones no contempla ningún precio ejercible.
- La edad promedio de los funcionarios y empleados que forman parte del plan es de 56 años.
- La vida laboral probable es de nueve años.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

**Nota 20 - Partes relacionadas:**

20.1 Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas provenientes de operaciones de venta y compra de bienes y servicios:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Negocio conjunto:		
- Carbonser, S. A. de C. V.	\$ 6,938	\$ 15,385
- Terminales Portuarias del Pacífico, S. A. P. I.	<u>12,233</u>	<u>5,841</u>
	<u>19,171</u>	<u>21,226</u>
Afiliadas:		
- Construvivienda, S. A. de C. V.	11,060	10,599
- Controladora Corporación GMD, S. A. de C. V.	44	3,229
- Inmobiliaria San José de los Cedros, S. A. de C. V.	8,277	-
- Otras	<u>2,053</u>	<u>1,828</u>
	<u>21,434</u>	<u>15,656</u>
Total de cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>\$ 40,605</u>	<u>\$ 36,882</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Asociadas:		
- Parte relacionada persona física	(\$ 12,039)	(\$ 20,857)
- Banyan Tree Hotels and Resorts	(4,969)	(8,302)
- Banyan Tree Mx, S. A. de C. V.	(15,480)	(9,690)
- Hoteles SPA PTE, LTD	-	(25,190)
- Otros	<u>2,335</u>	<u>-</u>
	<u>(30,153)</u>	<u>(64,039)</u>
Accionista:		
- JFS	<u>(78,505)</u>	<u>(78,505)</u>
Total de cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>(\$108,658)</u>	<u>(\$142,544)</u>
20.2 Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas por préstamos otorgados y/o recibidos:		
Afiliadas (véase detalle en 20.3.3:		
- Cooper/T. Smith Stevedoring	(\$ 10,095)	(\$ 22,653)
- Elmar Marine Corporation	(10,095)	(22,653)
- P.D.M., S. A. de C. V.	(265,179)	(227,194)
- GBM Hidráulica, S. A. de C. V.	<u>-</u>	<u>(431,571)</u>
Total de préstamos de partes relacionadas	<u>(\$285,369)</u>	<u>(\$704,071)</u>

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

A continuación se muestra la conciliación de las cuentas por pagar a partes relacionadas por préstamos recibidos:

#### Préstamos por pagar:

Saldo al 1 de enero de 2014	\$322,604
Préstamos recibidos en 2014	391,834
Pago de préstamos	(10,367)
Intereses generados (pagados) - Neto	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	704,071
Préstamos recibidos en 2015	37,985
Pago de préstamos	(456,687)
Intereses generados (pagados) - Neto	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$285,369</u>

#### 20.3 Operaciones con partes relacionadas:

A continuación se destacan los principales saldos y operaciones celebrados con partes relacionadas.

##### 20.3.1 Operaciones con subsidiarias que han sido eliminadas en el proceso de consolidación

#### GMD Resorts, S. A. B. (GMDR)

El 31 de diciembre de 2009 GMD acordó otorgar una línea de crédito simple hasta por la cantidad de \$700,000 a favor GMDR, cuyo objetivo principal de los fondos sería destinado para financiar los requerimientos de capital de trabajo de los proyectos en los que participa GMDR. El préstamo genera intereses a una tasa del 21% a razón de que GMD otorgó un plazo de gracia de 60 meses durante los cuales no se generarán intereses a cargo de GMDR.

El 1 de octubre de 2014 GMD y GMDR realizaron un convenio de reconocimiento del adeudo y forma de pago en donde se definió que el monto del crédito a esa fecha ascendía a \$562,878 siendo que GMD otorgó una condonación del 10% correspondiente a \$56,288 sobre el monto adeudado.

En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014 este préstamo devengó intereses por \$18,475.

Mediante Asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 20 de octubre de 2014 GMD incremento su participación en GMDR en la cantidad de \$528,921 mediante la capitalización del préstamo antes descrito.

Por último, GMDR celebró un contrato para la obtención de servicios legales, administrativos, fiscales y contables con plazo indefinido de parte de GMD Administración, S. A. de C. V. En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014 el importe registrado por esta operación ascendió a \$3,800.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### Fideicomiso Grupo Diamante (FGD)

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 las subsidiarias de GMD realizaron las siguientes operaciones con el Fideicomiso Grupo Diamante.

Proyectos y Construcciones GMD, S. A. de C. V. celebró un contrato para la prestación de servicios de mano de obra de personal técnico-administrativo y de campo para la ejecución del mantenimiento y conservación del desarrollo turístico denominado Punta Diamante, ubicado en Acapulco, Guerrero. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 los importes registrados por esta operación ascendieron a \$2,124 y \$2,091, respectivamente.

#### Servicios Administrativos GMD, S. A. de C. V.

Servicios Administrativos GMD, S. A. de C. V. celebró un contrato para la prestación de servicios legales, administrativos, fiscales y contables con plazo indefinido. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$94,148 y \$52,069.

#### Promotora Majahua, S. A. de C. V. (Majahua)

GMD Ingeniería y Construcción, S. A. de C. V. celebró un contrato de obra en la modalidad de precio alzado y tiempo determinado para la construcción del proyecto suministro de materiales de la Marina Cabo Marques ubicada dentro del desarrollo turístico inmobiliario Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. En los ejercicios que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 los importes registrados por esta operación ascendieron a \$8,950 y \$59,746, respectivamente.

Proyectos y Construcciones GMD, S. A. de C. V. celebró un contrato para la prestación de servicios de personal técnico-administrativo para la supervisión de la construcción del proyecto Marina Cabo Marques ubicada dentro del desarrollo turístico inmobiliario Punta Diamante en Acapulco, Guerrero. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$1,905 y \$1,808, respectivamente.

#### Parte relacionada persona física

En octubre de 2009 GMD Resorts celebró convenio de cesión de deuda con Controladora Corporación GMD (CCGMD) por \$55,473, se establece que la Compañía asume y pagará todas las obligaciones que CCGMD tenía a favor de la parte relacionada persona física.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 el saldo de la cuenta por pagar a favor de la persona física asciende a \$13,602 y \$22,095, respectivamente. En los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 los montos pagados ascienden a \$8,493 y \$8,493, respectivamente.

#### Servicios Administrativos La Punta, S. A. de C. V. (SAPUN)

La Punta y SAPUN celebraron un contrato para la prestación de servicios legales, administrativos, fiscales y contables con plazo definido. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 los montos registrados por estas operaciones ascendieron a \$34,350 y \$22,956, respectivamente.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

Asimismo, en el ejercicio 2009 La Punta celebró con SAPUN un contrato correspondiente a operaciones de cuenta corriente; desde la fecha de vigencia del contrato y hasta el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Punta prestó \$124,937 y \$116,652 a través de diferentes depósitos efectuados. De acuerdo con el contrato, en los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 se generaron intereses por \$7,746 y \$7,471.

#### GMD Ingeniería y Construcción, S. A. de C. V.

Proyectos y Construcciones GMD, S. A. de C. V. celebró un contrato para la prestación de servicios de personal operativo-administrativo y de campo para la ejecución de los proyectos de construcción que GMDIC tiene contratado. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 el importe registrado por esta operación ascendió a \$18,952 y \$70,947, respectivamente.

#### GMD Operadora de Autopistas, S. A. de C. V. (OPASA)

OPASA celebró con GMDIC un contrato de suministro de mezcla asfáltica para la realización de los trabajos del paquete carretero Veracruz Sur en el estado de Veracruz. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 los costos por esta operación ascendieron a \$28,217.

Asimismo, OPASA celebró un contrato con AGSA para la prestación de servicios de operación y mantenimiento en la autopista Viaducto La Venta - Punta Diamante con plazo indefinido. En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 el monto de estos servicios ascendieron a \$41,056 y \$47,368, respectivamente.

#### 20.3.2 Operaciones con negocios conjuntos y afiliadas

##### Carbonser

Durante 2014 Carbonser otorgó préstamos a GMD por \$26,500 y \$26,000 los cuales generaron intereses por 8 y 19 días, respectivamente, a una tasa LIBOR más 2.5 puntos porcentuales. El importe de los préstamos antes descritos fueron liquidados mediante dos convenios de compensación de fecha 3 de abril y 3 de junio de 2014 respectivamente, en los cuales se acuerda que se compensaran los préstamos con las reducciones de capital realizadas por la compañía. Véase Nota 12.

En caso de que GMD deje de pagar puntualmente a Carbonser cualquier cantidad que esté obligado a pagarle, esta última podrá descontar las cantidades no pagadas de cualquier contraprestación que hubiese en ese momento a favor de GMD y a cargo de Carbonser, con motivo de las relaciones comerciales y de negocios que mantienen, o bien capitalizarlos; en su caso, formando parte del saldo insoluto a partir de la fecha en que se efectúe dicha capitalización. El 2 de enero de 2007 GMD, en su carácter de prestadora de servicios, y Carbonser celebraron un contrato de prestación de servicios profesionales por medio del cual GMD se comprometió a proveer, a favor de Carbonser, una serie de servicios relacionados con estudios de investigación, planes de negocios, estrategias y documentación soporte relativa a la operación y manejo de la Central Termoeléctrica, así como al desarrollo de operaciones por parte de Carbonser para obtener los resultados esperados en la operación de dicha central. De conformidad con este contrato, la contraprestación por estos servicios será una cantidad que se determina por ejercicio.

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 e importe de los servicios prestados por GMD a Carbonser ascendieron a \$77,079 y \$107,983, respectivamente.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 Carbonser decretó dividendos a favor de GMD por \$13,000 y \$19,000, respectivamente; asimismo al 31 de diciembre de 2014 Carbonser realizó una reducción de capital a favor de GMD por \$54,100.

#### Comisiones pagadas a los accionistas por los avales otorgados y otros conceptos

En febrero de 2010 GMD celebró contratos de prestación de servicios profesionales con los accionistas, por medio de los cuales estos últimos se compromete a dar solución a los requerimientos de financiamiento, obtención y otorgamiento de garantías que tanto GMD como sus subsidiarias requieran para el cumplimiento de su objeto social. Los contratos mencionados tienen una vigencia indefinida.

En los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 los gastos registrados por estos conceptos ascendieron a \$13,167 y a \$15,977, respectivamente.

#### Inmobiliaria San José de los Cedros, S. A. de C. V.

Servicios Administrativos GMD, S. A. de C. V. firmó un contrato renovable anualmente para el arrendamiento del edificio donde se ubican las oficinas corporativas de Servicios Administrativos GMD, S. A. de C. V., el cual es propiedad de Inmobiliaria San José de los Cedros, S. A. de C. V., parte relacionada. Las rentas pagadas por GMD durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 ascendieron a \$5,862 y \$5,862, respectivamente.

#### 20.3.3 Operaciones de préstamos recibidos de afiliadas

##### Cooper/T. Smith Stevedoring/ Elmar Marine Corporation

En julio 2011 Cooper T. Smith de México contrató dos créditos por Dls.3,200,000 cada uno, para la adquisición de dos grúas, los cuales devengan intereses pagaderos mensualmente a una tasa anual de 6.5%, con vencimiento en julio de 2016 para ambos financiamientos. Durante 2015 y 2014 se realizaron pagos a capital por \$30,136 (Dls.1,772,734) y \$15,936 (Dls.1,099,041). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los intereses pagados ascendieron a \$2,244 (Dls.131,989) y \$3,356 (Dls.217,736), respectivamente.

##### P.D.M. S. A. de C. V.

En agosto de 2013 GMD Resorts celebró contrato de préstamo por Dls. 6,000 que genera intereses pagaderos en forma anual a una tasa LIBOR más 1.5%, con vigencia en 2016, los recursos obtenidos se liquidó el adeudo que se tenía con UBS AG.

Durante el ejercicio que concluyó al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 devengó intereses por \$1,881 y \$1,580, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo fue 1.90%.

En mayo de 2013 GMD celebró contrato de préstamo por Dls.1,000 que genera intereses pagaderos en forma anual a una tasa LIBOR más 1.5%, con vigencia en 2016, con los recursos obtenidos se liquidó el adeudo que se tenía con UBS AG. Adicionalmente, el 18 de agosto de 2014 GMD obtuvo un préstamo adicional por Dls. 8,400 que generan intereses pagaderos en forma anual a una tasa LIBOR más 1.5% con vigencia en 2017; con los recursos obtenidos por este préstamo se liquidó el adeudo que tenía con Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Durante el ejercicio que concluyó al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 devengó intereses por \$2,737 y \$1,298, respectivamente. La tasa efectiva del préstamo fue 1.96%.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### GBM Hidráulica, S. A. de C. V. (GBM Hidráulica)

Préstamo contratado por DHC por \$177,400, que genera intereses pagaderos trimestralmente a una tasa anual de 15%. El 20 de diciembre de 2013, Bal-Ondeo, S. A. de C. V. cedió a GBM Hidráulica los derechos de este contrato.

DHC ha dado en garantía por este préstamo los honorarios por administración, las cuentas por cobrar, los flujos de efectivo de la concesión, los saldos en cuentas bancarias y las acciones de DHC, propiedad de los accionistas.

El 1 de agosto de 2014, DHC firmó con GBM convenios para el reconocimiento de los adeudos por \$177,400 anteriormente descrito, extendiendo la vigencia de estos préstamos hasta el 13 de noviembre de 2024. El resto de las condiciones de estos préstamos no sufrieron ningún cambio.

El 11 de diciembre de 2014, GBM otorgó un crédito simple a DHC por \$250,000, que causa intereses a una tasa anual del 15%, con vencimiento el 11 de diciembre de 2024.

El 19 de agosto y el 30 de septiembre de 2015, DHC incrementó el préstamo a través de capitalizar los intereses a esas fechas por \$21,565 y \$10,410, respectivamente. El 4 de diciembre de 2015, DHC liquidó la totalidad de los préstamos que mantenía con GBM por \$459,375.

La tasa efectiva de estos préstamos a su fecha de liquidación fue de 16.07%.

Al 31 de diciembre de 2014, DHC tiene un contrato de prestación de servicios administrativos con GMD y GBM, en el que se estipula que DHC pagará una cuota de administración fija con un monto máximo de \$29,400 para cada socio. El 5 de enero de 2015, DHC firmó un convenio modificatorio en el que se establece que la cuota de administración que deberá ser pagada es de \$34,500 para cada socio. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el importe registrado por estas operaciones ascendieron a \$69,000 y \$58,800, respectivamente.

#### 20.4 Compensación del personal clave:

El personal clave incluye a los directores, miembros del Consejo de Administración y Comités. El Grupo otorgó al personal clave, los siguientes beneficios:

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y otros beneficios de corto plazo	\$ 60,150	\$54,945
Beneficios por terminación	(124)	(144)
Pagos basados en acciones	(953)	(584)

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

**Nota 21 - Provisiones:**

Las provisiones se integran como sigue:

	<u>DHC</u>	<u>AGSA</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	\$ 242,113	\$ 42,315	\$ 284,428
Cargado / (abonado) al estado de resultados:			
- Provisiones adicionales		6,917	6,917
- Cancelado/usados durante el año	<u>(242,113)</u>	<u>(14,540)</u>	<u>(256,653)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	34,692	34,692
Cargado / (abonado) al estado de resultados:			
- Provisiones adicionales		28,995	28,995
- Cancelado/usados durante el año	<u>                    </u>	<u>(17,385)</u>	<u>(17,385)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ -</u>	<u>\$ 46,302</u>	<u>\$ 46,302</u>

a. DHC - Derechos de concesión

El Grupo a través de DHC se obliga a cubrir los derechos por el uso de bienes concesionados al Gobierno del Estado de Quintana Roo durante la vigencia de la concesión. Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014 la Compañía realizó pagos por \$46,330.

Hasta el 18 de diciembre de 2014, fecha de modificación al título de concesión, DHC estaba obligada a cubrir un importe fijo anual actualizado por el INPC relativo a los derechos por el uso de bienes concesionados por Gobierno del estado de Quintana Roo durante la vigencia de la concesión por tal razón la Compañía tenía registrado un pasivo por "Derechos de concesión" relacionado con esta obligación existente hasta el final de la concesión; la cual, se tenía asumida a través del contrato de concesión y sus modificaciones previos a esa fecha, siendo este pasivo al valor presente de los desembolsos que se esperaba fueran necesarios para cancelar dicha obligación.

Con la modificación al título de concesión del 18 de diciembre de 2014 la obligación fija antes mencionada se modifica por un pago variable calculado con base al 10% de los ingresos cobrados en el ejercicio o una cuota fija, lo que resulte mayor (derecho de concesión 2015) durante la vigencia de la concesión, por lo que con la entrada en vigor de la IFRIC 21, la cual no permite provisionar un pasivo que no se ha generado la obligación, siendo en este caso que la obligación es generada de forma anual, se canceló el pasivo existente por \$235,496 al 31 de diciembre de 2014 contra el activo intangible registrado originalmente.

La modificación al título de concesión mencionada anteriormente, también establece que el nuevo derecho de concesión, será calculado trimestralmente y exigible a más tardar 10 días hábiles después del cierre de cada trimestre.

El derecho de concesión 2015 fue determinado como sigue: a) con base en los ingresos cobrados correspondientes a los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres por \$115,657 y, b) por la cuota fija en Solidaridad por \$120,000, por lo tanto, en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015, el nuevo derecho de concesión ascendió a \$235,657. (Véase Nota 23).

Al 31 de diciembre de 2015, el derecho de concesión 2015 por pagar asciende a \$58,272.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

#### **b. AGSA - Mantenimiento carretero**

El Grupo a través de AGSA se obliga a mantener la carretera concesionada en condiciones específicas de operación. El Grupo ha determinado una provisión por mantenimiento que corresponde a la obligación presente de mantener y reemplazar los componentes de los activos concesionados por el Grupo como consecuencia del uso o desgaste.

#### **Nota 22 - Capital contable:**

##### **a. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 el capital social mínimo fijo está representado por 166,363,633 acciones ordinarias, comunes y nominativas sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, representativas del capital social mínimo fijo de la Serie "Única", como se muestra a continuación:

<u>Número de acciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
<u>166,363,633</u>	Capital social fijo - Serie "Única"	<u>\$3,427,028</u>

##### **b. Descripción de la oferta de adquisición y suscripción recíproca de acciones realizadas en 2014:**

Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014 GMD adquirió 1,000,766 acciones representativas del 0.72% del capital social en circulación de GMDR mediante la Oferta Pública realizada; por las cuales se suscribieron y pagaron 478,743 acciones ordinarias, comunes, nominativas, con pleno derecho a voto, "serie única", sin expresión de valor nominal, representativas del capital social de GMD a un precio de \$ 10.77 pesos por acción.

Por lo anterior, a la fecha de estos estados financieros GMD ha adquirido 139,479,554 acciones, representativas del 99.67% del capital social que GMDR mantenía en circulación antes de su desliste de la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. (BMV). La diferencia entre el valor histórico en libros de los activos netos adquiridos y el valor de las acciones entregadas fueron reconocidas como pérdida por integración de GMDR por (\$4,365), importe que se presenta dentro de las "Reservas de Capital" en el estado de variaciones en el capital contable.

##### **c. Descripción de la oferta de adquisición y suscripción y recíproca de acciones realizada en 2013:**

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de GMD celebrada el 4 de noviembre de 2013 se aprobó que la Sociedad lleva a cabo una oferta pública recíproca de: i) adquisición de hasta el 100% de las acciones ordinarias, comunes, nominativas, con pleno derecho a voto, "serie única", sin expresión de valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, representativas del capital social de GMDR, que a esas fechas ascendieron a 139,946,368 (ciento treinta y nueve millones novecientos cuarenta y seis mil trescientos sesenta y ocho), y ii) suscripción de hasta 198,254,072 (ciento noventa y ocho millones doscientos cincuenta y cuatro mil setenta y dos) acciones de nueva emisión Serie única, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital de la Sociedad, a razón de 1 (una) acción de la Sociedad por cada 2.09 (dos punto cero nueve) acciones de GMDR.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

Asimismo, la Asamblea reconoció e hizo constar que la aprobación de la oferta pública materia de la resolución inmediata anterior implica también la autorización a que hace referencia el artículo 27 de la Ley del Mercado de Valores (LMV), en el entendido que dicha oferta pública construirá, de ser consumada exitosamente, un monto igual o superior al 20% de los activos consolidados de GMD, de acuerdo con cifras al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2013.

Asimismo, en virtud de las resoluciones que proceden, se aprobó la preparación, negociación y celebración de contratos, convenios, certificaciones y demás documentos que resulten necesarios y convenientes para la instrumentación y consumación de la oferta pública recíproca de adquisición y suscripción de que se trata, así como la elaboración, presentación y tramitación de todas las solicitudes, autorizaciones y permisos requeridos para llevar a cabo dicha oferta pública, realizando al efecto los actos y gestiones conducentes ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la BMV, S. D. Indeval, S. A. de C. V. (Indeval) y las demás entidades y participantes en el mercado de valores cuyo involucramiento resulte necesario.

GMDR es una Compañía constituida en México, tenedora de acciones y con vida indefinida. GMDR y sus subsidiarias están dedicadas a la adquisición, construcción, administración, explotación, mantenimiento y conservación de proyectos de desarrollo inmobiliario turístico clase premier.

Los precios de las acciones publicadas en la BMV para GMD y GMDR fueron de \$10.77 y \$5.15 por acción, respectivamente, por lo que el factor de intercambio fue de una acción de GMD por cada 2.09 acciones GMDR de las que sean titulares.

Previo a la autorización de CNBV, los accionistas de GMDR acordaron intercambiar 139,946,368 acciones ordinarias en circulación representativas, prácticamente, del 100% del capital social de GMDR. Simultáneamente, a través de la suscripción recíproca de acciones GMD incrementó su capital social en 66,331,282 acciones nominativas, a un precio por acción de \$10.77 cada una y cuyo importe total ascendió a \$713,866.

Con fecha 18 de diciembre de 2013 se obtuvo la aprobación de la CNBV, considerándose como consumada la “oferta de adquisición y suscripción simultánea y recíproca de acciones”. La transferencia de acciones fue registrada como reorganización corporativa de las compañías bajo un control común. Por lo tanto, los activos netos transferidos fueron registrados pro GMD a su valor en libros de conformidad con los estados financieros consolidados de GMDR (costos en base al método del predecesor). La diferencia entre el valor histórico en libros de los activos netos adquiridos y el valor de las acciones entregadas fueron reconocidas como un superávit pro la integración de GMDR por \$229,568, importe que se presenta dentro de las “Reservas de Capital” en el estado consolidado de variaciones en el capital contable adjunto.

#### d. Reservas

Los movimientos en las reservas de capital se integran como sigue:

	Reserva <u>Legal</u>	Reserva para adquisición de acciones <u>propias</u>	Acciones en <u>Tesorería</u>	Conversión de entidades <u>extranjeras</u>	Disponibles para <u>la venta</u>	Efectos por integración <u>de GMDR</u>	Total de reservas <u>de capital</u>
Al 1 de enero de 2014	\$ 50,739	\$ 105,990	(\$ 79,355)	\$ 3,228	\$ 77,712	\$ 229,568	\$ 387,882
Efecto por conversión de las subsidiarias/asociadas				41,149			41,149
Disposición de acciones			3,159		(3,159)		-
Integración de GMDR						(4,365)	(4,365)
Al 31 de diciembre de 2014	50,739	105,990	(76,196)	44,377	74,553	225,203	424,666
Efecto por conversión de las subsidiarias/asociadas				34,747			34,747
Disposición de acciones							
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 50,739	\$ 105,990	(\$ 76,196)	\$ 79,124	\$ 74,553	\$ 225,203	\$ 459,414

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

e. Tratamiento fiscal de los dividendos y las reducciones de capital

En octubre de 2013 las Cámaras de Senadores y Diputados aprobaron la emisión de una nueva Ley de Impuesto sobre la Renta (LISR) que entró en vigor el 1 de enero de 2014. Entre otros aspectos, en esta Ley se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas.

Los dividendos que se paguen causarán un impuesto equivalente al 42.86% en caso de que no provengan de CUFIN. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 no existe saldo de CUFIN individual.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de la Cuenta de Capital Aportado (CUCA) el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

**Nota 23 - Gastos por naturaleza:**

		<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Subcontratos de construcción		\$ 157,241	\$ 104,397
Beneficios a corto plazo		431,707	408,261
Costo por beneficios definidos	18	10,901	8,776
Materia prima y materiales para construcción	7	93,308	206,342
Depreciación y amortización	8 y 10	187,964	244,540
Costos por ampliación de red servicio de agua		267,170	158,409
Fletes y acarreos		4,935	29,819
Rentas y arrendamientos		90,612	100,812
Mantenimiento de concesiones, edificios y equipos		219,089	148,751
Energía eléctrica		103,738	100,411
Honorarios y servicios profesionales		102,804	93,563
Otros costos <sup>(i)</sup>		107,898	82,370
Operación del hotel		45,129	43,494
Costo operación Cancún		50,285	38,350
Supervisión y evaluación de concesiones		-	37,688
Contraprestación API	28.2	29,823	20,957
Seguros y fianzas		25,186	20,500
Servicios administrativos		31,229	29,438
Campañas de uso de agua		26,727	21,952
Concursos y gastos de licitación		10,006	10,927
Servicios de vigilancia		22,726	18,395
Derechos extracción		19,973	12,366
Costo por venta de terrenos		5,231	9,503
Costo por venta de villas		-	8,456
Cargo de deterioro de cuentas por cobrar derivado de la provisión		31,738	-
Derecho de concesión	10	235,657	-
Deterioro de Mozimba	11	29,003	6,943
Otros servicios contratados <sup>(i)</sup>		<u>61,007</u>	<u>30,766</u>
<b>Total de costo de servicio, costo de servicios de construcción y gastos de administración</b>		<b><u>\$2,401,087</u></b>	<b><u>\$1,996,186</u></b>

(i) El concepto de otros costos incluye costos de mantenimiento preventivo, costos de corrección de obra, multas y/o penalizaciones y cuotas.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2015 y de 2014

---

**Nota 24 - Análisis de otros ingresos (gastos):**

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión de contingencias	(\$ 24,340)	
Recuperación de gastos por gestiones	-	\$ 13,633
Utilidad (pérdida) en venta de activo fijo	12,058	(1,377)
Recargos y actualización de impuestos por pagar	(110)	(856)
Ingresos por recuperación de cuenta por cobrar a Regina (Nota 9)	-	6,420
Otros ingresos	5,919	11,298
Otros gastos	<u>(12,151)</u>	<u>(5,953)</u>
	<u>(\$ 18,624)</u>	<u>\$ 23,165</u>

**Nota 25 - Ingresos y costos financieros:**

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses de depósitos bancarios	\$ 10,209	\$ 9,067
Utilidad en cambios	<u>353,785</u>	<u>264,447</u>
	<u>363,994</u>	<u>273,514</u>
Costos financieros:		
Gastos por intereses de préstamos bancarios	(\$ 253,650)	(\$ 198,597)
Pérdida en cambios	<u>(430,203)</u>	<u>(336,185)</u>
	<u>(683,853)</u>	<u>(534,782)</u>
Costos financieros netos	<u>(\$ 319,859)</u>	<u>(\$ 261,268)</u>

**Nota 26 - ISR:**

a. ISR

- i. En 2015 la Compañía determinó una utilidad fiscal combinada de \$610,250 (utilidad fiscal combinada de \$366,660 en 2014). El resultado fiscal consolidado difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.
- ii. La Ley del ISR que entró en vigor el 1 de enero de 2014 establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

b. La provisión para impuestos a la utilidad se integran como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ISR causado	\$183,075	\$ 109,998
ISR diferido	<u>(54,063)</u>	<u>(46,011)</u>
Total de provisión de impuestos a la utilidad	<u>\$129,012</u>	<u>\$ 63,987</u>

c. La conciliación entre la tasa causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$276,253	\$ 85,452
Tasa legal de ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto teórico	82,875	25,636
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	33,024	18,580
Ajuste por inflación acumulable y otros efectos de actualización	(9,580)	(13,133)
Participación en asociadas	1,755	(2,156)
Pérdidas fiscales de subsidiarias reservadas	22,981	29,644
Otros	<u>(2,043)</u>	<u>5,416</u>
ISR registrado en resultados	<u>\$129,012</u>	<u>\$ 63,987</u>
Tasa efectiva	<u>46%</u>	<u>75%</u>

d. El análisis de los impuestos diferidos activos y pasivos esperado recuperar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto diferido activo:		
- Que se recuperará después de 12 meses	\$ 47,714	\$ 54,020
- Que se recuperará dentro de 12 meses	<u>200,737</u>	<u>152,155</u>
	<u>248,451</u>	<u>206,175</u>
Impuesto diferido pasivo:		
- Que se recuperará después de 12 meses	(4,598)	(3,258)
- Que se recuperará dentro de 12 meses	<u>(310,746)</u>	<u>(323,873)</u>
	<u>(315,344)</u>	<u>(327,131)</u>
Impuesto diferido (pasivo) activo (neto)	<u>(\$ 66,893)</u>	<u>(\$120,956)</u>

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2015 y de 2014**

e. El movimiento neto del ISR diferido (activos) y pasivo durante el año se resume a continuación:

	Concesión, infraestructura y activos fijos	Estimaciones por certificar	Otros	Total	Provisiones	Anticipo de clientes	Pérdidas fiscales por amortizar	Costo estimado	Total	Total
1 de enero de 2014	(\$ 373,196)	(\$ 109,148)	(\$ 18,858)	(\$ 501,202)	\$ 175,511	\$ 88,510	\$ 67,459	\$ 2,755	\$ 334,235	(\$ 166,967)
Cargado o abonado al estado de resultados	<u>76,651</u>	<u>(19,866)</u>	<u>(9,542)</u>	<u>47,243</u>	<u>54,905</u>	<u>(9,349)</u>	<u>(44,033)</u>	<u>(2,755)</u>	<u>(1,232)</u>	<u>46,011</u>
31 de diciembre de 2014	(296,545)	(129,014)	(28,400)	(453,959)	230,416	79,161	23,426	-	333,003	(120,956)
Cargado o abonado al estado de resultados	<u>164,028</u>	<u>39,764</u>	<u>(10,769)</u>	<u>193,023</u>	<u>(149,188)</u>	<u>12,320</u>	<u>(2,092)</u>	<u>-</u>	<u>(138,960)</u>	<u>54,063</u>
31 de diciembre de 2015	(\$ 132,517)	(\$ 89,250)	(\$ 39,169)	(\$ 260,936)	\$ 81,228	\$ 91,481	\$ 21,334	\$ -	\$ 194,043	(\$ 66,893)

f. Integración de impuesto diferido por compañía:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto diferido activo recuperable:		
GMD IC	\$ 67,033	\$ 36,420
La Punta	71,564	61,965
GMD	42,849	40,272
SAGMD	14,373	20,254
GMD Agua y Ecología	14,954	356
IMET	5,072	15,165
GMD Admon	10,924	8,187
Aguakan	9,889	13,497
Otras menores	<u>11,793</u>	<u>10,059</u>
	<u>248,451</u>	<u>206,175</u>
Impuesto diferido pasivo liquidable:		
DHC	(\$ 70,806)	(\$ 90,874)
FGD	(72,328)	(53,112)
Isla Zama	(83,739)	(83,917)
AGSA	(15,598)	(34,537)
TIMSA	(27,705)	(29,561)
CTS	(37,881)	(29,668)
Otras menores	<u>(7,287)</u>	<u>(5,462)</u>
	<u>(315,344)</u>	<u>(327,131)</u>
Impuesto diferido (pasivo) - Neto	(\$ 66,893)	(\$ 120,956)

# Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2015 y de 2014

#### g. Pérdidas fiscales por amortizar

Al 31 de diciembre de 2015, algunas de las subsidiarias de la Compañía tienen pérdidas fiscales por amortizar por \$1,116,351 (\$1,005,747 en 2014). Las pérdidas fiscales expirarán como sigue:

Año	Importe
2016	\$ 420
2017	6,102
2018	98,660
2019	167,266
2020	95,023
2021	175,139
2022 en adelante	<u>573,741</u>
	<u>\$1,116,351</u>

Con base en las proyecciones elaboradas por la gerencia de la Compañía, se esperan ganancias impositivas futuras suficientes para compensar pérdidas fiscales hasta por \$127,582. Estas proyecciones son actualizadas periódicamente efectuando los ajustes necesarios a la reserva de las pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

#### Nota 27 - Información por segmentos:

La información financiera por segmentos del Grupo por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Concepto	2015								Total
	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestres	División turismo	Otros	Eliminaciones	
Ingresos	\$ 1,818,360	\$ 515,488	\$ 92,383	\$ 246,610	\$ 137,558	\$ 151,968	\$ 197,628	(\$ 142,675)	\$ 3,017,320
Utilidad (pérdida) bruta	651,577	158,870	12,132	23,548	34,007	38,154	197,628	(126,731)	989,185
Utilidad (pérdida) de operación	550,761	84,473	(6,597)	15,896	(7,003)	(43,683)	2,805	(540)	596,112
Depreciación	62,670	50,303	1,419	619	37,945	33,124	1,884	-	187,964
EBITDA	613,431	134,777	(5,179)	16,515	30,941	(10,559)	1,733	(540)	781,119
Activos totales	3,183,200	644,278	27,112	961,814	780,174	2,972,628	109,738	(406,298)	8,272,646
Pasivos totales	1,920,922	127,802	24,883	785,310	228,792	1,658,191	489,874	(424,968)	4,810,806

  

Concepto	2014								Total
	Servicios de agua	Servicios portuarios	División industrial	División construcción	División terrestres	División turismo	Otros	Eliminaciones	
Ingresos	\$ 1,141,310	\$ 347,710	\$ 87,164	\$ 460,183	\$ 188,419	\$ 169,306	\$ 187,696	(\$ 255,895)	\$ 2,325,893
Utilidad (pérdida) bruta	413,916	114,661	14,119	22,247	56,347	40,653	187,696	(132,699)	716,940
Utilidad (pérdida) de operación	315,879	39,644	(599)	13,219	16,163	15,519	(47,328)	(5,777)	346,720
Depreciación	125,943	42,350	1,062	449	38,026	34,627	2,086	(3)	244,540
EBITDA	441,822	81,993	463	13,668	54,189	50,146	(45,242)	(5,779)	591,260
Activos totales	2,640,795	498,931	40,890	981,857	832,023	2,982,323	88,686	(70,895)	7,994,610
Pasivos totales	1,575,458	78,674	32,061	868,981	280,674	1,495,076	403,059	(60,166)	4,673,817

Todos los ingresos de actividades ordinarias, así como los activos no corrientes diferentes a instrumentos financieros, se encuentran dentro del país.

La Dirección General del Grupo es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, asignación de recursos y evaluación de resultados con base en los informes revisados para tomar las decisiones estratégicas del negocio. La información financiera por segmentos anterior es presentada de forma consistente con la información utilizada por la Dirección General para evaluar los resultados de cada segmento.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA, por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el rendimiento de cada segmento del Grupo, así como la capacidad para generar rendimientos y fondear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. El EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS, y no debería ser considerado como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez. Los elementos utilizados para determinar tanto la utilidad (pérdida) bruta y utilidad (pérdida) de operación, utilizan los mismos lineamientos que en la preparación del estado de resultados integral bajo IFRS.

Las operaciones entre segmentos operativos se llevan a cabo a su valor de mercado, y las políticas contables con las cuales se prepara la información financiera por segmentos son consistentes a las descritas en la Nota 2.

#### Servicios de agua

El segmento “Servicios de Agua” incluye la información financiera correspondiente a los servicios de agua potable, alcantarillado y tratamiento de aguas residuales proporcionados por DHC en los municipios Benito Juárez y Cancún, Quintana Roo.

#### Servicios portuarios

El segmento “Servicios Portuarios” incluye los servicios de carga, descarga y almacenaje de contenedores y minerales a granel prestados en las terminales marítimas de Cooper T. Smith de México en el puerto de Altamira, Tamaulipas. Adicionalmente, la Compañía participa en los resultados de asociadas y negocios conjuntos enfocados en operaciones portuarias similares que generan presencia en puertos industriales, del país considerados como un vehículo esencial para la realización de estas operaciones que se presenta dentro de la utilidad de operación.

#### División industrial

El segmento “División Industrial” incluye la información financiera de las subsidiarias Imet y Cocomsa, cuya actividad principal es la fabricación de estructuras metálicas y tubería de concreto para alcantarillado. Los ingresos de este segmento son reconocidos conforme avance de obra.

#### División construcción

El segmento “División Construcción” incluye las operaciones de la subsidiaria GMD IC, cuya actividad principal es la construcción de puentes y actividades relacionadas a la industria de la construcción.

Los ingresos, costos y utilidad (pérdida) de proyectos en los cuales la división construcción está actualmente participando se describen a continuación. Adicionalmente, se presenta importe acumulado de dichos proyectos al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

**Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2015 y de 2014

---

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Ingreso	<u>\$226,557</u>	<u>\$407,531</u>
Costo	<u>\$214,242</u>	<u>\$398,043</u>
Utilidad (pérdida)	<u>\$ 12,315</u>	<u>\$ 9,488</u>
Margen de utilidad	<u>5.7%</u>	<u>2.4%</u>

División terrestre

El segmento “Terrestre” representa los ingresos por cuotas de peaje en la Autopista Viaducto La Venta-Punta Diamante.

División turística

El segmento “División Turística” (incorporado en diciembre de 2013, véase Nota 22a, b y c) representa los ingresos, resultados y activos utilizados para la prestación de servicios turísticos de clase premier.

La división turismo se adiciona principalmente por los activos y pasivos totales que han sido incorporados como resultado de la integración registrada en 2013 de GMDR. Adicionalmente, la Dirección General del Grupo ha considerado que el segmento “División Turística” se presente de forma consistente como GMDR lo reportaba con anterioridad, dado que es la forma en cómo evalúa los resultados de este grupo de compañías que integran GMDR.

**Nota 28 - Contingencias y compromisos:**

28.1 Contingencias

La Compañía está involucrada en diversos litigios y demandas legales provenientes de sus actividades normales de negocios, incluyendo asuntos fiscales, demandas de pago de proveedores y otros acreedores.

- a. Se establece mediante Juicio Ordinario Civil Federal, promovido a nombre de GMD Ingeniería y Construcción, S. A. de C. V.; para demandar a la delegación Miguel Hidalgo, el pago de perjuicios derivados de la suspensión y de la terminación anticipada del contrato de Obra DMH-OP-105 Distribuidor Ejército/08, por la cantidad de \$19,254 más IVA, así como la compensación de los créditos resultantes del juicio, con el anticipo entregado, que asciende a \$34,169 más IVA. Dicha demanda fue presentada el 26 de septiembre de 2011 con el expediente de referencia 579/2011 del Juzgado Tercero de Distrito en Materia Civil en el Distrito Federal.

La Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales externos, considera que este procedimiento no se resolverá en contra de sus intereses.

Asimismo, el 2 de enero de 2012 GMD IC presentó una demanda contra el Gobierno del Distrito Federal, reclamando el pago de la suma de \$95 millones por concepto de ministraciones, gastos financieros y diferencia de IVA, por el contrato INo8.LP.L.4.128 celebrado para la construcción de puentes vehiculares en los ejes 5 y 6 Sur.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

El 16 de agosto de 2013 se condenó a la delegación Miguel Hidalgo al pago de todas las prestaciones reclamadas. Con fecha 23 de septiembre de 2014 se celebró un convenio de pago con el que quedó liquidada la totalidad del adeudo y finiquitado a favor de la Compañía, el importe de \$160,000, el cual incluye penas convencionales e intereses a favor de GMD IC.

- b. GMD IC está en proceso de resolución de diversos juicios mercantiles, los cuales, de acuerdo con la opinión de los asesores legales, la posibilidad de que GMD IC tenga que hacer frente a estas obligaciones es alta en la mayoría de los asuntos. Al 31 de diciembre de 2014 GMD IC ha provisionado un importe de \$23,025 relacionado con estos asuntos.
- c. Durante el ejercicio de 2014 se dictó resolución favorable para Industrias Metálicas Integradas, S. A. de C. V., subsidiaria de la Compañía, por el juicio que mantenía con Ingenieros Civiles Asociados, S. A. de C. V. (ICA) con el número de expediente 694/2010. En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 IMET aplicó la cantidad de \$10,905 contra anticipos de clientes previamente recibidos de ICA, quedando un remanente por aplicar de \$4,123 de dichos anticipos de clientes; los cuales se encuentran mostrados en los pasivos a largo plazo del balance general.

Actualmente, la Compañía ha presentado un amparo con el fin de cuantificar el monto de los daños, cuya resolución se encuentra en proceso.

- d. La Compañía ha determinado su resultado fiscal con base en ciertos criterios fiscales para la acumulación y deducción de partidas específicas; sin embargo, la interpretación de las autoridades fiscales puede diferir de la Compañía, en cuyo caso, podrían generar impactos económicos para la Compañía.

#### **28.2 Compromisos**

- a. Compromisos derivados del contrato de concesión de Cooper T. Smith de México - Terminal Portuaria en Altamira, Tamaulipas

La Compañía pagará una contraprestación al Gobierno Federal por el uso, aprovechamiento y explotación de los bienes del dominio público y de los servicios concesionados, que se determinará tomando en consideración los volúmenes de carga manejados a través de la terminal. Para garantizar el pago de esta obligación, contratará una fianza anual en favor de API. Durante 2015 y 2014 se hicieron pagos por \$29,823 y \$20,957, respectivamente a la API por estos servicios.

Los volúmenes de carga manejados por la Compañía conforme al párrafo anterior establecen el compromiso para la Compañía de manejar en el muelle dos un mínimo de 52,000 toneladas mensuales y cada trimestre la API comparará este volumen con las toneladas reales operadas y la diferencia será cubierta por Cooper T. Smith de México al precio que está definido en el Contrato Original y que se ajusta anualmente mediante la aplicación del INPC, además de pagar una cuota anual en dicho muelle dos de \$22 pesos, ajustables mediante la aplicación de INPC, sobre los 28,915 metros cuadrados que comprende la superficie de este muelle. Respecto del muelle tres no existe límite mínimo requerido de volumen de carga a operar por Cooper T. Smith de México en este muelle, y pagará una tarifa de \$2.88 pesos por tonelada, vigente hasta mayo de 2016, ajustable mediante la aplicación del INPC.

# **Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. B., y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y de 2014**

---

El total de pagos futuros mínimos derivados del contrato de concesión no cancelable, que deberán satisfacerse en el futuro es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hasta un año	\$ 28,668	\$ 22,558
Entre uno y cinco años	107,218	84,369
Más de cinco años	<u>270,482</u>	<u>212,834</u>
Total	<u>\$406,368</u>	<u>\$319,761</u>

- b. GMD y DHI han celebrado diversos contratos de fideicomiso irrevocable y fuente de pago mediante los cuales transfirieron sus derechos sobre las acciones de la Serie "A", Clases I y II de DHC con la finalidad de garantizar el pago, por las garantías otorgadas a los bancos acreedores de GMD con motivo de los créditos descritos en la Nota 17.

#### **Nota 29 - Eventos subsecuentes:**

- i. Con fecha 15 de enero de 2016, GMD enajenó a un tercero independiente la inversión en los CPO-Torre Cívica que mantenía como disponible para la venta a un precio de \$17,750. Véase Nota 14.
- ii. El 15 de enero de 2016, GMD liquidó el remanente del préstamo que mantenía con Banco Interacciones, S. A. (Interacciones) por un importe que ascendía a \$17,029. Véase Nota 17 - Banco Interacciones, S. A. inciso i).
- iii. Con fecha 18 de enero de 2016, La Punta realizó el pago de la primera parcialidad del crédito que mantiene con Proyectos Adamantine, S. A. de C. V., SOFOM E. N. R. por un importe de \$66,257 (Dls. 3.6 millones). Véase Nota 17.
- iv. Con fecha 23 de marzo de 2016, GMD anunció en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. que a partir de esa fecha dará inicio el periodo de preferencia de suscripción de acciones derivado del aumento de capital social en la parte fija hasta por un importe de \$260,000 mediante la emisión de hasta 16,250,000 acciones a un precio de suscripción de \$16 pesos por acción.
- v. Con fecha 5 de abril de 2016, GMD liquidó el remanente del crédito que mantenía con Interacciones por un importe que ascendía a \$102,000. Véase Nota 17 Banco Interacciones, S. A. inciso i).

#### **Nota 30 - Autorización de los estados financieros consolidados:**

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 27 de abril de 2016, por el ingeniero Jorge Eduardo Ballesteros Zavala (director general de GMD) y el ingeniero Diego X. Avilés Amador (director general adjunto).